



Pontificia Universidad  
Católica del Ecuador | Sede  
Ambato

## **CENTRO DE POSGRADOS**

**Tema:**

**ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

**Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Auditoría con mención en Riesgos Operativos y Financieros**

**Línea de investigación:**

**CONTABILIDAD, FINANZAS Y RESPONSABILIDAD SOCIAL**

**Autor:**

Mauro Marcelo Marca Pillacela

**Directora:**

Mg. Mónica Elizabeth Arcos Pérez

**Ambato - Ecuador**

**Mayo 2025**

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo: **MAURO MARCELO MARCA PILLACELA**, con cédula de ciudadanía **1400989735**, autor del trabajo de graduación intitulado: “ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO”, previo a la obtención del título profesional de **MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CON MENCIÓN EN RIESGOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS**, en el centro de **POSGRADOS**.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENECYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información e la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través del sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de la Universidad.

Ambato, mayo 2025



Mauro Marcelo Marca Pillacela  
CC. 1400989735

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR  
SEDE AMBATO  
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO**

**Tema:**

**ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE  
AHORRO Y CRÉDITO**

**Línea de investigación:**

**CONTABILIDAD, FINANZAS Y RESPONSABILIDAD SOCIAL**

**Autor:**

Mauro Marcelo Marca Pillacela

Mónica Elizabeth Arcos Pérez, Dra. Mg.

CC. 1803372307

**CALIFICADOR**

Hernán Paúl Ortiz Coloma, Dr. Mg.

**CALIFICADOR**

José Luis Viteri Medina, Dr. Mg.

**CALIFICADOR**

Dayamy Lima Rojas, Lic. Mg.

**DIRECTORA CENTRO DE POSGRADOS**

Diego Gonzalo Coca Chanalata, Dr.


**SECRETARIO GENERAL PUCESA**

f.  Firmado electrónicamente por:  
MONICA ELIZABETH  
ARCOS PEREZ

f.  Firmado electrónicamente por:  
HERNAN PAUL ORTIZ  
COLOMA

f.  Firmado electrónicamente por:  
JOSE LUIS VITERI  
MEDINA

f.  Firmado electrónicamente por:  
DAYAMY LIMA ROJAS

f.  Firmado digitalmente  
por DIEGO GONZALO  
COCA CHANALATA  
Fecha: 2025.04.29  
09:12:13 -05'00'

**Ambato – Ecuador  
Mayo 2025**

## DEDICATORIA

A Dios y a mi madre, la cual ha sido la persona más importante en mi vida, que, con su apoyo incondicional, a pesar de las dificultades ha sabido apoyarme y guiarme en cada etapa de mi vida, ayudándome a cumplir todas mis metas trazadas, y que con sus valores inculcados me ha formado y he llegado a ser la persona que orgullosamente soy ahora.

A mis hermanos que han sido personas muy importantes en este recorrido y parte fundamental de este logro adquirido.

## AGRADECIMIENTO

A la prestigiosa Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Ambato, y docentes que me han abierto las puertas y proporcionado el conocimiento en cada una de las clases impartidas.

A mi tutora, Dra. Mónica Arcos, que con su apoyo, paciencia y amplios conocimientos ha sabido apoyarme para concluir este proyecto de investigación.

A la cooperativa CACPEG, la cual me ha proporcionado toda la información requerida para el desarrollo de este proyecto.

## RESUMEN

Los indicadores financieros son esenciales para la toma de decisiones y de interés para las personas internas y externas a la cooperativa, de ello, parte la necesidad de realizar un análisis financiero, con la finalidad de proporcionar información relevante para la alta administración y el público. La importancia de tener indicadores correctamente gestionados y administrados se debe a que los recursos que la cooperativa posee pertenecen a los socios y clientes, por lo cual se rescata la importancia de la transparencia, dado que, toda la información está sujeta a revisión de los entes reguladores que garantizan el buen manejo de estos, para que los socios tengan credibilidad de la Institución.

El proyecto de investigación centra su objetivo en analizar los indicadores financieros para la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPEG, según los parámetros definidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. La metodología se enfoca en la aplicación de métodos teóricos-prácticos, los cuales se complementan para una correcta interpretación de los indicadores financieros a analizar, dando un enfoque descriptivo-explicativo que facilita la detección de los problemas que se presentan dado el comportamiento de estos en la práctica de las instituciones financieras.

Los resultados permiten obtener información exacta, confiable y oportuna que sirva de base para ayudar a la administración a plantear estrategias de mejora, contribuyendo así, con el crecimiento de la cooperativa.

**Palabras claves:** indicadores financieros, toma de decisiones, análisis, administración.

## ABSTRACT

*Financial indicators are essential for decision-making and of interest to people inside and outside the cooperative; hence, there is a need for financial analysis to provide relevant information to senior management and the public. The importance of having correctly managed and administered indicators is due to the fact that the resources that the cooperative possesses belong to the members and clients, which is why the importance of transparency is highlighted, given that all the information is subject to review by the regulatory entities that guarantee the sound management of these so that the members have credibility in the Institution.*

*According to the parameters defined by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy, the research project analyzes the financial indicators for decision-making in the Savings and Loan Cooperative CACPEG. The methodology focuses on applying theoretical-practical methods, which complement each other for a correct interpretation of the financial indicators to be analyzed, giving a descriptive-explanatory approach that facilitates the detection of the problems that arise given the behavior of these indicators in the practice of financial institutions.*

*The results allow for obtaining accurate, reliable, and timely information that serves as a basis to help the management propose improvement strategies, thus contributing to the growth of the cooperative.*

**Keywords:** *financial indicators, decision-making, analysis, management.*

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD .....	ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT .....	vii
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA .....	6
1.1. Origen y análisis de la gestión empresarial .....	6
1.2. Caracterización de los indicadores financieros que inciden en la gestión empresarial.....	14
1.3. Estudio de la competitividad financiera y su repercusión en el mercado .....	28
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO .....	32
2.1. Análisis de la metodología y técnicas a utilizar para el análisis de indicadores financieros.....	32
2.2. Diagnóstico general de la COAC CACPEG.....	36
2.3. Caracterización de la cooperativa de ahorro y crédito de la pequeña empresa Gualaquiza .....	56
CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	58
3.1. Determinación y análisis de indicadores financieros de la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG .....	58
3.2. Evaluación de la gestión financiera integral para la competitividad de la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG .....	66
3.3. Indicadores financieros clave para la toma de decisiones en la cooperativa ..	79
CONCLUSIONES.....	84
RECOMENDACIONES .....	85
BIBLIOGRAFÍA .....	86

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario	11
Tabla 2. Participación de las COACs por segmento .....	11
Tabla 3. Población relacionada con los indicadores financieros .....	35
Tabla 4. Los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones y la mejora continua .....	36
Tabla 5. Qué importancia tiene la valoración financiera en la toma de decisiones, mejora continua y establecimiento de objetivos .....	37
Tabla 6.Cuál es la función más importante de las razones financieras .....	38
Tabla 7. Que factor es el más influyente al momento de tomar decisiones en la cooperativa .....	39
Tabla 8. Cómo se identifica los problemas financieros en la cooperativa .....	40
Tabla 9. Cómo califica la situación financiera actual de la cooperativa .....	41
Tabla 10. Realiza la cooperativa un análisis financiero diferente a la metodología SEPS .....	42
Tabla 11. Qué metodología utiliza la cooperativa para el análisis de ratios financieros y la toma de decisiones .....	43
Tabla 12. La metodología utilizada para el análisis financiero es suficiente para la toma de decisiones en la cooperativa .....	44
Tabla 13. Qué resultados y/o beneficios espera obtener para la cooperativa al tomar decisiones .....	45
Tabla 14. Qué factor considera el más importante para asegurar la precisión y confiabilidad de los índices financieros utilizados en la cooperativa .....	46
Tabla 15. Qué Indicador financiero presenta mayor debilidad actualmente .....	47
Tabla 16. Qué factor es el que más afecta los indicadores de liquidez en la actualidad de la cooperativa .....	48
Tabla 17. Realiza y presenta la cooperativa un análisis de indicadores financieros por agencias .....	49
Tabla 18. Existe indicadores financieros que no se analiza en la cooperativa .....	50
Tabla 19.Cuál es la mayor debilidad al momento de elaborar y realizar un análisis financiero .....	51
Tabla 20.Cuál es la agencia que presenta mayores debilidades financieras .....	52

Tabla 21. Indicadores financieros.....	59
Tabla 22. Activos de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022 .....	61
Tabla 23. Pasivos de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022 .....	62
Tabla 24. Patrimonio de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022.....	63
Tabla 25. Gastos de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022 .....	64
Tabla 26. Ingresos de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022 .....	65
Tabla 27. Indicador de suficiencia patrimonial.....	66
Tabla 28. Indicadores de estructura y calidad de los activos .....	67
Tabla 29. Indicador de morosidad .....	68
Tabla 30. Indicador de cobertura de la cartera.....	70
Tabla 31. Indicador de cobertura de la cartera.....	70
Tabla 32. Indicadores de eficiencia microeconomía.....	71
Tabla 33. Indicadores de rentabilidad .....	72
Tabla 34. Indicador de intermediación financiera .....	73
Tabla 35. Indicadores de eficiencia financiera.....	74
Tabla 36. Indicador de rendimiento de la cartera .....	74
Tabla 37. Indicador de liquidez.....	75
Tabla 38. Indicadores de vulnerabilidad del patrimonio .....	76
Tabla 39. Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada .....	79
Tabla 40. Morosidad de la cartera de consumo .....	80
Tabla 41. ROA.....	80
Tabla 42. Eficiencia financiera.....	81
Tabla 43. Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer .....	82
Tabla 44. $FK = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$ .....	82
Tabla 45. Índice de capitalización neto: $FK / FI$ .....	82

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Cuentas de COACs de segmento 1 y 2 a octubre del 2022.....	30
Ilustración 2. Cuentas de los bancos del Ecuador a octubre del 2022 .....	31
Ilustración 3. Los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones y la mejora continua .....	37
Ilustración 4. Qué importancia tiene la valoración financiera en la toma de decisiones, mejora continua y establecimiento de objetivos .....	38
Ilustración 5.Cuál es la función más importante de las razones financieras .....	39
Ilustración 6. Que factor es el más influyente al momento de tomar decisiones en la cooperativa.....	40
Ilustración 7. Cómo se identifica los problemas financieros en la cooperativa .....	41
Ilustración 8. Cómo califica la situación financiera actual de la cooperativa .....	42
Ilustración 9. Realiza la cooperativa un análisis financiero diferente a la metodología SEPS.....	43
Ilustración 10. Qué metodología utiliza la cooperativa para el análisis de ratios financieros y la toma de decisiones.....	44
Ilustración 11. La metodología utilizada para el análisis financiero es suficiente para la toma de decisiones en la cooperativa .....	45
Ilustración 12. Qué resultados y/o beneficios espera obtener para la cooperativa al tomar decisiones .....	46
Ilustración 13. Qué factor considera el más importante para asegurar la precisión y confiabilidad de los índices financieros utilizados en la cooperativa .....	47
Ilustración 14. Qué Indicador financiero presenta mayor debilidad actualmente...	48
Ilustración 15. Qué factor es el que más afecta los indicadores de liquidez en la actualidad de la cooperativa.....	49
Ilustración 16. Realiza y presenta la cooperativa un análisis de indicadores financieros por agencias .....	49
Ilustración 17. Existe indicadores financieros que no se analiza en la cooperativa .....	50
Ilustración 18.Cuál es la mayor debilidad al momento de elaborar y realizar un análisis financiero.....	52
Ilustración 19. Debilidades financieras de la cooperativa CACPEG por agencias	53
Ilustración 20. Esquema del capítulo tres.....	83

## INTRODUCCIÓN

Los indicadores financieros han sido aplicados desde la antigüedad, con el tiempo mejorados y cada vez más utilizados en la toma de decisiones por los gerentes. “Los indicadores de carácter financiero tuvieron su origen y máxima importancia en la era industrial” (González & Bermúdez, 2009, p.94). Estos indicadores se construyen producto del proceso contable que se sintetiza en los balances de comprobación y estado de resultados. Sin embargo, el tener los instrumentos con los cuales se elaboran las ratios financieras no garantiza su éxito en el cálculo y análisis, pues es un proceso que debe trabajarse minuciosamente con personal cualificado para su correcta elaboración e interpretación.

Se puede considerar como las ratios más importantes las siguientes: la rentabilidad, la solvencia, la eficiencia y la liquidez (Lev, 1974)., mismos que son la base con los cuales las organizaciones analizan su situación actual y sus estrategias a plantearse en el futuro.

Las empresas son constituidas con la finalidad de obtener un beneficio a futuro y deben ser administradas responsablemente con adecuadas estrategias que permitan su crecimiento en el mercado que se desenvuelven. Es por ello que, unos de los pilares fundamentales para cumplir con los objetivos es la gestión mediante indicadores financieros, dado que, en el medio, existen numerosas empresas que no son administradas de estos métodos, ya sea, por su tamaño o desconocimiento, sin embargo, se puede evidenciar que las grandes empresas aplican estas metodologías que permiten el fortalecimiento de sus finanzas y acrecienta su competitividad en el entorno empresarial.

Al respecto, las entidades financieras no están distantes de esta realidad, sin bien es cierto, es un negocio distinto que se basa en la intermediación financiera, no obstante, la finalidad es la misma, generar rendimientos para su estabilidad y crecimiento. Para ello, tienen que gestionar correctamente los recursos de sus depositantes, analizado el estado de la institución y decisiones a emplear, basados en herramientas como el análisis financiero.

En el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) en el Ecuador, normativamente están impuestas a reportar indicadores financieros a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), los mismos que, permiten al organismo de control monitorear el desempeño del manejo de fondos de los socios y clientes, el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF) en su artículo 239, establece: “Las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, con las normas referidas a los indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio determinadas en este código y la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera(JPRMF), de conformidad con el tipo de entidad, los sistemas de control interno y la administración de riesgos acordes al tamaño y complejidad de la institución”.

Otra razón de su importancia es que sirve de instrumento de gestión para analizar y tomar decisiones en el corto, mediano y largo plazo, permitiendo así, mejorar el rendimiento financiero. Por ello, las principales herramientas para un correcto análisis de los indicadores financieros son los estados financieros, los cuales, deben cumplir con los aspectos siguientes: relevante, comprensible, confiable y comparable, puesto que, son fundamentales para una correcta interpretación y análisis, permitiendo de este modo, no suministrar información errónea que conlleve a tomar decisiones que ocasionan inestabilidad a la empresa.

De acuerdo con la SEPS, el proceso de construcción de los indicadores financieros mantiene una similitud con respecto a la fuente de información, periodicidad en el cálculo de los indicadores y en la disponibilidad de datos (SEPS, 2017).

Por tanto, se puede deducir que, los indicadores financieros son el reflejo del escenario financiero en la que se encuentra las COACs, dejando en evidencia la importancia de implementar y aplicar indicadores financieros presentados de forma íntegra, que permitan a los interesados internos y externos tener un panorama claro del estado en la que se encuentra la institución financiera.

En tal sentido, la situación problémica y la idea científica a defender es la siguiente:

### **Problema científico**

Los indicadores financieros son esenciales para medir la situación en la cual se encuentran las empresas, dado que, a partir de los resultados obtenidos, se enfocan las decisiones para mejorar el rendimiento, por lo tanto, el no contar con indicadores financieros razonables, y erróneamente calculados o malinterpretados, genera información sesgada para la toma de decisiones que reduce el crecimiento económico de la organización, aumentan los malos resultados de la cooperativa, y, por ende, la desconfianza de sus socios y clientes. Con lo cual, el problema se centra en:

¿Cómo mejorar la gestión y medición de los indicadores financieros en la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG para la toma de decisiones?

### **Idea científica a defender**

Los análisis de los indicadores financieros sirven de base para la toma de decisiones y mejora continua de la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG.

### **Objetivo general**

Analizar los indicadores financieros para la toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG.

### **Objetivos específicos**

1. Definir teóricamente los indicadores financieros para las cooperativas de ahorro y crédito, basado en las normas, leyes y reglamentos vigentes.
2. Identificar los índices financieros para la toma de decisiones en la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG.

3. Determinar los indicadores financieros para la toma de decisiones y la sostenibilidad de la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG.

El presente trabajo recopila la información de un año de la empresa, que será desarrollado con base en la normativa vigente que es el ente regulatorio de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador. Se emplearán métodos técnicos y teóricos, basados en las fichas técnicas de indicadores financieros (SEPS, 2017).

La información base para el desarrollo del proyecto será el estado de situación financiera y estado de resultados consolidados, los cuales se obtendrán mediante las páginas web de la SEPS. Por consiguiente, para el proyecto de tesis se emplearán los métodos cualitativo y cuantitativo, que contribuirán a alcanzar los objetivos planteados, con los siguientes pasos.

1. Fundamentación teórica y descripción de indicadores financieros objeto de estudio.
2. Definir la metodología para el desarrollo y estudio de los indicadores financieros de la cooperativa CACPEG.
3. Análisis de los resultados obtenidos, conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Con lo expuesto con anterioridad, la investigación se compone por los siguientes puntos:

La primera parte, hace hincapié en la introducción, en la cual se resume los indicadores financieros y su importancia en las empresas y cooperativas, se plantea el problema científico, la idea científica, objetivo general y los objetivos específicos a conseguir en esta investigación. Del mismo modo, en este apartado se conoce las herramientas y metodologías a emplear para realizar con éxito la presente tesis.

La segunda parte, abarca el Capítulo I. Marco teórico. El cual refiere el origen y análisis de la administración empresarial y de las COACs, se menciona como se

distinguen las cooperativas, su forma de gestión y las diferentes metodologías de análisis financiero que pueden emplear las instituciones financieras.

La tercera parte, está centrada en el Capítulo II, el cual se enfoca en definir las técnicas, métodos, procedimientos y la población objeto de estudio, además de lo mencionado se procede a sintetizar los datos, analizar la información obtenida y realizar un estudio de los indicadores financieros de la cooperativa CACPEG, con el propósito de proponer recomendaciones que permitan mejorar la problemática identificada en el presente trabajo.

Cuarta parte, Capítulo III. Se consolida el análisis de resultados de la investigación, que estará realizada con base a la información recopilada de la cooperativa, se expondrá las fortalezas y debilidades que posee la institución en torno a los indicadores financieros, resultado del estudio realizado.

Quinta parte, se determina las conclusiones y recomendaciones, conclusiones de que se definirán acorde al tema de estudio y la información proporcionada. Así mismo, se plantea las recomendaciones que podrán ser consideradas por la administración con la finalidad de que sean implementadas para mejorar el desempeño institucional.

## **CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA**

### **1.1. Origen y análisis de la gestión empresarial**

El presente apartado detalla los conceptos básicos de la gestión de las empresas, inicios y evolución de las COACs en el Ecuador a lo largo del tiempo y un breve análisis de la gestión de las cooperativas.

#### **Conceptos de la gestión empresarial**

Según Rubio (2006) “La gestión se apoya y funciona a través de personas, por lo general equipos de trabajo, para poder lograr resultados” (p.12).

#### **La empresa**

Una entidad en la que se transforman unos recursos (humanos, materiales, inmateriales), que deben ser organizados y dirigidos de la mejor manera posible (a través de una estructura, reglas y procedimientos), en bienes y servicios que satisfagan necesidades, con la finalidad de obtener beneficios para distribuir a sus propietarios, actuando siempre bajo condiciones de riesgo (Hernández, 2014, p.26).

La gestión y la empresa guardan una estrecha relación. La correcta gestión en las empresas es un factor decisivo para alcanzar las metas propuestas por los administradores. En consideración de las definiciones de los autores mencionados, se puede decir que, la gestión empresarial es el conglomerado de acciones planificadas que permiten canalizar las estrategias a ejecutarse en las empresas con la finalidad de reducir riesgos, aprovechar su capacidad productiva y optimizar recursos, de tal manera que permita alcanzar la efectividad deseada en las actividades realizadas, de modo que permita obtener mayores resultados financieros.

## **Origen de la gestión empresarial y las cooperativas en el Ecuador**

La definición precisa el origen de la gestión empresarial no está claramente definida, sin embargo, varios escritores atribuyen el origen a los egipcios, los comerciantes sumerios, los modelos de organización de la iglesia y la milicia, donde se fundamentan gran parte de modelos administrativos.

En el año de 1494 en la ciudad de Italia aparece los fundamentos de contabilidad por Lucas Pacioli, mismo que fue el precursor de dar origen al libro diario y libro mayor. Además, las técnicas contables y administrativas evolucionaron, hasta llegar al punto de ser herramientas necesarias e indispensables dentro de las organizaciones, y con una variedad de metodologías y técnicas que se pueden emplear en las empresas para un análisis financiero adecuado y una gestión empresarial saludable.

## **Origen de las cooperativas en el Ecuador**

En cuanto al origen de la gestión empresarial en Ecuador, se puede decir que tiene sus raíces en el contexto histórico y económico del país. A lo largo de los años, Ecuador ha experimentado diferentes facetas en cuanto a la gestión empresarial y el desarrollo de las cooperativas.

En el período colonial, Ecuador fue una colonia española y su economía estaba dominada por la agricultura y la minería. Durante este tiempo, la gestión empresarial se basaba en la administración de las haciendas y las actividades comerciales desarrolladas por los colonizadores españoles.

Después de obtener su independencia de España en 1822, Ecuador se convirtió en un país con una economía agrícola en su mayoría. En este período, el aprovechamiento de recursos naturales y el comercio agrícola fueron los ejes de la gestión empresarial.

A mediados del siglo XX, Ecuador experimentó un proceso de industrialización y modernización, lo que llevó a un cambio en la gestión empresarial. Surgieron nuevas empresas en sectores como la fabricación, la construcción y los servicios. La gestión empresarial comenzó a adoptar enfoques más modernos y se hicieron esfuerzos para optimizar la productividad y eficiencia.

En cuanto a las cooperativas, estas tienen un origen más reciente en Ecuador. Las cooperativas son organizaciones de economía social, donde los miembros colaboran para satisfacer sus necesidades sociales, económicas y culturales de forma colectiva. Las primeras cooperativas en Ecuador surgen a principios del siglo XX, con un enfoque en la producción de bienes de consumo y el sector agrícola.

A lo largo del tiempo, las cooperativas han representado un papel importante en la economía ecuatoriana, de manera especial en áreas rurales. Han brindado apoyo a pequeños agricultores, artesanos y grupos vulnerables, con la solidaridad que caracteriza al sector cooperativo y la constante participación de los miembros encargados de la administración.

Las COACs tienen origen en la palabra cooperativismo, mismo que se remonta a la época aborígen ecuatoriana. Las comunidades se organizaban y mantenían una convivencia de cooperación con el fin del beneficio mutuo y el bien común, en este punto ya se evidenciaba formas de cooperativismo básicas, pero que cumplía satisfactoriamente las necesidades de las personas asociadas. Con el tiempo los gremios y organizaciones seguían formando asociaciones para suplir las necesidades y problemáticas que tenían en aquel tiempo, con la llegada de las doctrinas de cooperación de Europa hacia Latinoamérica y Ecuador surgieron ciertas incertidumbres debido al poco conocimiento del cooperativismo como ciencia, lo cual generó debilidades en la creación de las primeras cooperativas, lo que a su vez obstaculizó su falta de institucionalización dentro de un marco legal.

A partir de aquello, Grijalva (2013) “el 30 de noviembre de 1937 se decreta la primera Ley de Cooperativas que provoca un formidable efecto multiplicador en el crecimiento de la organización de cooperativas” (p.43). La mencionada ley se

fundamentó en los principios cooperativos, establecidas en las normas internacionales europeas, sin embargo, el cooperativismo es impulsado en el periodo de los sesenta y setenta. Con la ayuda monetaria y técnica de la Agencia Internacional para el Desarrollo del Banco Mundial y de la Asociación Nacional de Uniones de Crédito, se crea la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador (FECOAC) en el año de 1963.

Desde entonces, las cooperativas con el transcurso del tiempo se han fortalecido en toda su estructura, posicionándose como un actor social y económico importante en el Ecuador. Por lo tanto, hoy en día las COACs son un sector estable financieramente que contribuye a la economía de la sociedad, esto sin dejar de lado el propósito de su constitución, que es mejorar la situaciones económicas y sociales de sus integrantes.

Para detallar a las COACs, citamos la ley de cooperativas del año 2001, la cual refiere el concepto de cooperativa como, organizaciones privadas legalmente formadas por personas jurídicas o naturales, que, por medio de aportaciones económicas, intelectuales y morales se forman y tienen como objetivo organizarse para ejecutar actividades en beneficio social, a través de una organización administrada en común, que no persiguen el lucro, sino el beneficio de sus socios.

Con el aumento considerado de las cooperativas, en el año 2011, se aprueba la Ley Organiza de Economía Popular y Solidaria, ley que tiene como objetivo fomentar, reconocer y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular en relación el gobierno y demás actores económicos de la época.

En virtud de los conceptos de cooperativas estudiadas, podemos afirmar que, el objeto social de las COACs se enfoca en el bienestar de los socios, mediante la intermediación financiera y acciones de carácter social, de esta manera cumple la finalidad de la constitución de las cooperativas.

## **Distinción, Segmentación y clasificación de las COACs**

Efectivamente, en el ámbito de las COACs en Ecuador, se establece una distinción entre cooperativas abiertas y cerradas. Las cooperativas cerradas limitan su membresía a un sector o gremio específico, como profesionales, trabajadores de un sector determinado o cualquier otro criterio establecido. Solo aquellos que pertenecen a ese sector o gremio en común pueden convertirse en socios de la cooperativa cerrada.

Por otro lado, las cooperativas abiertas son accesibles para el público en general y cualquier individuo que cumpla con los requisitos legales para unirse a una cooperativa puede formar parte de ellas. Estas cooperativas no imponen restricciones basadas en un sector específico y brindan la oportunidad de que cualquier persona se beneficie de los servicios y las oportunidades que ofrecen.

En cuanto a la LOEPS de 2011, se menciona que, el sector cooperativo incluye diferentes tipos de entidades, como las COACs, cajas de ahorro, cajas y bancos comunales, y entidades asociativas o solidarias. Las disposiciones establecidas en dicha ley regulan y supervisan estas entidades.

Para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario, la JPRMF emitió una resolución en junio de 2019, la Resolución N°. 521-2019-F, que integra cambios a la ley para la segmentación de las cooperativas. Esta segmentación se basa en el nivel de activos de las cooperativas y establece diferentes requisitos y aplicará según la categoría en la que se encuentre.

La segmentación, ha categorizado a las cooperativas de acuerdo a sus activos totales de acuerdo a la siguiente tabla:

**Tabla 1.** Segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario

<b>Segmento</b>	<b>Activos</b>
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Fuente: tomada a partir de JPRMF (2019)

De acuerdo a esta segmentación, se deduce que, las cooperativas de segmento 1, poseen un significativo nivel de activos, con lo cual han logrado un grado de prestigio a la vista de sus socios y público en general, lo cual genera mayor confianza y como consecuencia tienden a ser destacadas y de preferencia de las personas al momento de requerir los servicios que ofertan.

Así mismo, al tener mayor cantidad de activos y ser responsables de los recursos monetarios de las personas, las entidades de control, demandan mayores exigencias mediante normativa que deben cumplir el sector cooperativo con la finalidad de mantener estable el sistema monetario y financiero y a su vez salvaguardar los recursos de las personas.

A continuación, se da a conocer los diferentes segmentos y el porcentaje de participación de las COACs en el Ecuador con corte al 01 de junio del 2022.

**Tabla 2.** Participación de las COACs por segmento

<b>Segmento</b>	<b>Número de cooperativas</b>	<b>Porcentaje</b>
Segmento 1	49	9.72%
Segmento 2	49	10.58%
Segmento 3	89	19.22%
Segmento 4	157	33.91%
Segmento 5	123	26.57%
<b>Total general</b>	<b>463</b>	<b>100%</b>

Fuente: tomada a partir de SEPS (2022)

A partir del cuadro detallado se puede evidenciar que, el segmento 4 abarca el mayor número de cooperativas en el Ecuador, con una participación en porcentaje del 33.91%, y la minoría se concentra en el segmento 1 con un aporte del 9.72%. Esto resalta que, a pesar de que la cooperativa tiene sus inicios muchos años atrás, muy pocas se han posicionado en el segmento más alto según la clasificación de la SEPS.

Adicionalmente, con la finalidad de distinguir y direccionar el objeto social que enmarcan a las cooperativas, la LOEPS realiza una clasificación de acuerdo a las siguientes cooperativas:

- De producción
- De consumo
- De vivienda
- De ahorro y crédito
- De servicios

### **Gestión de las COACs**

La gestión de las cooperativas, al igual que la administración de las empresas, implica la capacidad de los administradores para establecer estrategias, métodos y técnicas que permitan ser aplicadas con la finalidad de administrar eficientemente los recursos disponibles, que apoyen a generar valor, aporten a su crecimiento y sostenibilidad en el tiempo.

En la administración de las empresas se puede destacar un objetivo principal que tienen los administradores, el cual es obtener el máximo beneficio para el empresario y para cada uno de sus trabajadores (Taylor, 1911).

Sin embargo, las cooperativas al ser instituciones sin fines de lucro se contraponen a lo mencionado por Taylor, pues las cooperativas se caracterizan por regirse a los principios cooperativos, el objeto social de su creación y anteponer el bienestar colectivo ante los individuales y el capital, por otro lado, se concuerda que las

cooperativas deben ser rentables y obtener beneficios económicos, a los cuales se les denomina excedentes, necesarios para la institución, si no genera utilidades está destinada a su liquidación, y por consiguiente se reflejaría un perjuicio para los socios.

En la actualidad, debido a los cambios vertiginosos en el sistema financiero ecuatoriano, los avances tecnológicos, la modernización de las empresas y las exigencias del mercado, se ve la necesidad de adaptarse a una nueva realidad, enfocada en adoptar modelos administrativos y estrategias efectivas, que sean flexibles y admitan ser ajustadas cuando así lo requiera la empresa, pues son elementos importantes para ser competitivos y alcanzar los objetivos propuestos, esto sin dejar la esencia del cooperativismo.

En su libro (Fayol, 1916) sostiene que; “administrar es prever, organizar, mandar, coordinar y controlar” (p.10). Por el mencionado concepto de administración se puede decir que la administración es un proceso. Por otro lado, (Chiavenato, 2007) menciona cuatro pasos básicos que debe cumplir toda empresa en su administración, las cuales son: “Planeación, Organización, Dirección y Control” (p.143).

Tomando en cuentas estas consideraciones, para una mejor administración y salvaguardar los intereses colectivos de los socios, la SEPS, mediante la LOEPS en su Art 32, da a conocer la estructura interna de las cooperativas, la cual se encargará de su administración y control, **Art. 32.- Estructura Interna.** - Las cooperativas contarán con una Asamblea General de socios o de Representantes, un Consejo de Administración, un Consejo de Vigilancia y una gerencia, cuyas atribuciones y deberes, además de las señaladas en esta Ley, constarán en su Reglamento y en el estatuto social de la cooperativa. En la designación de los miembros de estas instancias se cuidará de no incurrir en conflictos de intereses (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2011, p.8).

Es importante mencionar que, los representantes de las distintas dignidades que conforman las cooperativas son elegidos por elección popular de los socios, a

excepción de la gerencia, con lo cual se ve el reflejo de un proceso transparente en el cual los socios deciden por sus administradores para la gestión de los recursos y hacer prevalecer sus derechos dentro el marco cooperativo.

La gestión y resultados de la cooperativa recae sobre los administradores, por lo cual, conjuntamente con la gerencia, deberán proponer planes estratégicos y gestionar los recursos, así como también la estructura organizacional, gestión tecnológica, gestión financiera y la gestión de talento humano. Lo mencionado anteriormente es la base para un buen desempeño de la organización, por lo que se destaca la importancia en su selección y fortalecimiento. Otro factor determinante es la información puesta a disposición de los gerentes y administradores para la evaluación y toma de decisiones. De estas decisiones parte las acciones a ser ejecutadas para ser más competitivos y corregir falencias que se presenten, la deficiencia de esta puede ocasionar pérdidas significativas, por tanto, la información suministrada debe ser clara, precisa, oportuna y confiable.

Con el breve análisis realizado se puede concluir con certeza que la gestión e indicadores financieros no pueden ser objeto de omisión, pues son factores importantes que ayudan al desarrollo de las organizaciones. Si consideramos los constantes cambios económicos y sociales, se ve la necesidad de aplicar técnicas administrativas, con el objetivo de aprovechar las oportunidades que se presenten, prevenir desestabilizaciones y afrontar crisis tanto de factores internos y externos, por ende, una vez más se recalca la importancia de una buena gestión empresarial para tener como resultado una empresa saludable y sólida estructuralmente.

## **1.2. Caracterización de los indicadores financieros que inciden en la gestión empresarial**

Las razones financieras son la comparación de dos o más cuentas de los estados financieros con el fin de analizar la información presente en estos, este análisis busca proporcionar indicios y destacar hechos o tendencias que sin la aplicación del análisis hubiesen quedado ocultos (José Alberto García Nava, 2014, p.11).

(Yuly J. Polanco, 2020) se refiere a las razones financieras como el uso de indicadores y métodos que permiten el análisis e interpretación de la información de una empresa para medir su desempeño en uno o más años.

Efectivamente, los indicadores financieros son herramientas clave para valorar la situación financiera de una organización, proporcionan información cuantitativa como, la liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa de la empresa.

Estos indicadores permiten a los administradores optar por las mejores decisiones en las empresas, analizar el desempeño financiero, identificar áreas de fortaleza y debilidad, incluso de realizar medidas correctivas o estratégicas para mejorar su situación. Al conocer los indicadores financieros relevantes, se puede evaluar el rendimiento pasado, compararlo con estándares o *benchmarks* de la industria y proyectar su rendimiento futuro.

### **Insumos y metodologías para el análisis financiero**

Las técnicas más conocidas para el análisis o evaluación financiera es el método vertical, horizontal y razones financieras, cualquiera que fuese el instrumento a ser desarrollado, el insumo necesario e indispensable para su elaboración son los estados financieros, para lo cual es importante asegurar su confiabilidad.

### **Elementos de los estados financieros**

Los estados financieros son la base para medir la situación económica de una empresa, se divide en estado de situación financiera y estado de resultados, quienes a su vez se componen de elementos como el activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos, mismos se detallan a continuación:

### **Elementos del estado de situación financiera**

**Activo:** Son recursos propiedad de la empresa de resultado de ejercicios anteriores, con los cuales se espera conseguir rendimientos en el tiempo.

**Pasivo:** Obligación adquirida por la empresa que surge de las actividades diarias, resultado de las inversiones para generar utilidades.

**Patrimonio:** Es el residuo de restar el activo menos el pasivo de la institución, el cual constituido en sucesos pasados. Las cooperativas tienen su patrimonio compuesto por: fondo irrepartible de reserva legal, capital social y otras reservas estatutarias.

### **Elementos del estado de resultados**

**Ingresos:** Son resultados obtenidos por la empresa producto de la actividad económica, los mismos que son generados en un periodo contable, los ingresos brutos no representan ganancias al finalizar el año, esto debido a que se debe restar los gastos incurridos en el ejercicio económico, si los gastos son menores que los ingresos se pueden decir que la empresa tuvo una utilidad en el ejercicio fiscal.

**Gastos:** Son las erogaciones o salidas de dinero que reduce las utilidades en las empresas, pero que son necesarios para su funcionamiento.

### **Metodologías para el análisis financiero**

Para (José Morelos Gómez, 2012) el análisis económico con los indicadores financieros se puede realizar de manera vertical y de forma horizontal.

**Análisis horizontal:** A través de este análisis se puede conocer la variación absoluta o relativa de cada partida, permitiendo monitorear si los resultados han sido beneficiosos o perjudiciales para la empresa, dejando conocer las cuentas que se requiere atención para mejorar el desempeño empresarial. El análisis horizontal marca tendencias e identifica relaciones entre partidas que se agrupan en la misma fila en un estado comparativo (Padilla M. C., 2014).

**Análisis Vertical:** Es un examen de los estados financieros en un determinado periodo y se lo expresa en forma porcentual, la metodología a emplear es

determinar la proporción con base a un peso que tiene con relación a un todo, un claro ejemplo del presente análisis es establecer la participación que tiene la cuenta bancos con respecto al total activo, es por ello que debido a esta característica se lo conoce también como análisis estático.

Para (Anaya, 2011) el análisis vertical implica en tomar un solo estado financiero y comparar cada una de sus cuentas con un total asignado, al cual se nombra cifra base. Se trata de un análisis estático por qué analiza la situación financiera en un tiempo determinado, sin considerar los cambios acontecidos a través del tiempo.

Adicional a los métodos mencionados existen otros modelos de análisis que son aplicadas al sector financiero, cada una posee sus propios indicadores que han sido desarrollados a través del tiempo, a continuación, se detalla otras metodologías usadas para el análisis financiero.

### **Metodología CAMEL**

Es un método aplicado por organismos reguladores de la banca, principalmente en los Estados Unidos, y posee veintiún índices. El significado de la palabra CAMEL, hace énfasis en sus apartados de estudio que son: C=Capital, A=Asset(Activos), Management(Gestión), Earning(Utilidad), y L=Liquidez.

### **Metodología Macro**

La precursora de esta metodología es la reserva federal de los Estados Unidos y adoptada en Ecuador en el año 1996, sus siglas hacen referencia al enfoque que en el cual centran el análisis financiero: R=Riesgo de liquidez, A=Calidad de activos, C=Capital, O=Resultados operativos, M=Manejo o gestión.

### **Metodología PERLAS**

(C.Richardson, 2009)Es un sistema de monitoreo financiero desarrollado por el consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito (WOCCU-Madison-

Winsconsin-USA- 1990), esta herramienta en cada letra de la palabra PERLAS, evalúa un área importante de las COACs, mediante esta herramienta la gerencia posee una guía administrativa para la gestión financiera.

Este método está diseñado exclusivamente para las COACs, el cual es tomado como referencia para realizar una evaluación de la situación financiera y a partir de aquello proponer acciones para mejorar los indicadores que se encuentren con deficiencias, y aquellos que se encuentren estables mantenerlos o mejorarlos.

**A continuación, se detallan los componentes de la metodología PERLAS:**

### **1) P=Protección**

Se enfocan en resguardar los activos de la institución, con lo cual se puede determinar si las provisiones para inversiones y préstamos incobrables son adecuadas y las más saludables para la institución.

### **2) E=Estructura financiera eficaz**

Su importancia radica en lo esencial que es para establecer la capacidad de generar rendimientos, el potencial crecimiento, y la solidez de las COACs.

De acuerdo a (C.Richardson, 2009), el sistema perlas mide el activo pasivo y patrimonio, y a partir de aquello, propone las siguientes metas:

#### **Activos:**

95% en activos productivos, los cuales se componen de, (70%\_80%) en préstamos, inversiones líquidas (10%\_20%), y 5% de activos que comprenden los activos fijos:

#### **Pasivos:**

Del 70%\_80% en depósitos provenientes de ahorro de los socios.

**Capital:**

10%-20% que deberá constituir el capital por contribuciones de los socios.

El 10% deberá representar el capital institucional, el cual servirá como primer elemento a considerar en caso de que así lo necesite o decida la administración, lo cual puede servir apalancar activos que no generan rendimientos, mejorar las utilidades y absorber los déficits.

**3) A=Calidad de activos**

Refleja la productividad que tienen los activos y la repercusión de tener activos que no generen rendimientos a la empresa, a una mayor cantidad de activos improductivos, menor será el desempeño y resultados del ejercicio económico. De los indicadores que evalúa el método perlas:

- a) **Ratio de morosidad:** Evalúa el porcentaje de préstamos impagos que posee la cooperativa, siendo uno de los más importantes indicadores, debía a que los ingresos de la institución dependen de la puntualidad en los pagos de sus clientes, a mayor porcentaje de morosidad menor son los ingresos.
- b) **Porcentaje de activos improductivos:** La recomendación de la metodología PERLAS, es mantener el indicador en un 5%, puesto que, si este indicador es elevado, se verá reflejado en las ganancias, a mayor productividad de los activos, mejores resultados se obtendrán.
- c) **Financiamiento de activos improductivos:** Mide el financiamiento de los activos que no generan rendimientos, el objetivo es que la mayor parte de activos que no generan ganancias sean financiados con el capital de la institución, o a su vez con pasivos que no generan costos o gastos adicionales, esto con la finalidad de producir el menor impacto con dichos activos.

#### **4) R= Rendimiento y costos**

Esta metodología permite conocer el rendimiento tomando como referencia las inversiones, ayudando a conocer cuáles generan mayor y menor rentabilidad, adicionalmente se puede evaluar los gastos operativos incurridos, permitiendo conocer de manera específica y global el desempeño financiero de la cooperativa.

Para medir los indicadores de rendimientos y costos se debe considerar los siguientes parámetros:

Provisiones para préstamos incobrables, costos de intermediación financiera, cartera de préstamos, costos administrativos, inversiones líquidas, otras inversiones no financieras, inversiones financieras.

Con estos parámetros y aplicación de indicadores financieros se puede conocer las debilidades en la generación de ingresos en las COACs.

#### **5) L=Liquidez**

La liquidez debe ser administrada cuidadosamente, teniendo en consideración que, la gran parte de dinero que posee las cooperativas pertenecen a depósitos vista, los cuales tienen una volatilidad alta, por tanto, se debe tener reservas de liquidez apropiadas para responder los retiros de efectivo y obligaciones contraídas.

#### **Liquidez desde el punto de vista del sistema PERLAS:**

##### **a. Reserva total de liquidez**

Mide los depósitos de los socios invertidos en otras instituciones, la recomendación según la metodología PERLAS es conservar un 15% después de pagar todos los compromisos a menores a 30 días.

## **b. Fondos líquidos inactivos**

La liquidez que se conserva en cuentas corrientes y de ahorros represente un costo de oportunidad perdido, considerando que existe la posibilidad de realizar inversiones que generen rendimientos mayores, por consiguiente, lo recomendable es poseer la liquidez inactiva lo más baja posible.

## **6) S = Señales de crecimiento**

(C.Richardson, 2009) afirma “La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida” (p.10). Para medir el crecimiento se requiere distintos elementos de los cómo los préstamos, activo total, aportaciones, depósitos de ahorro y capital institucional.

Con las metodologías detalladas se puede analizar minuciosamente y en profundidad los diferentes indicadores que requiera la administración, existen gran variedad de ratios financieros, por lo cual diferentes autores los clasifican de acuerdo a su importancia y experiencia de su análisis. Para (Padilla M. C., 2014), los indicadores financieros están compuestos por las razones de liquidez, razones de endeudamiento o apalancamiento, razones de actividad y razones de rentabilidad.

Según el artículo 444 del COMYF menciona que, las entidades financieras están controladas por la SEPS y reguladas de la JPRMF.

En el mismo COMYF en su artículo 239 establece: Las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, con las normas referidas a los indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio determinadas en este código y la normativa que expida la JPRMF de conformidad con el tipo de entidad.

En consideración de las disposiciones dictadas por la normativa vigente, las cooperativas deben evaluar el contexto financiero, los mismos servirán de

información que se debe reportar al ente de control y monitorear la salud financiera, adicionalmente el COMYF, menciona en su artículo 449, que las COACs deben mantener la prudencia financiera e índices de solvencia que permitan operar con normalidad, las regulaciones a mantener son las siguientes:

1. Solvencia patrimonial;
2. Prudencia financiera;
3. Mínimos de liquidez;
4. Balance social; y,
5. Transparencia.

Las entidades financieras del sector popular y solidario, conocen la importancia de realizar análisis financieros para tener una buena salud financiera y tomar de decisiones. Se rigen a la normativa vigente, la cual indica que las COACs deberán mantener índices saludables, con la finalidad de sostener las operaciones institucionales, precautelar la seguridad financiera y mantener la confianza de sus socios, se ve en la necesidad de monitorear la situación financiera. Para el caso puntual de esta investigación, el análisis se enmarca y basa su desarrollo en la ficha metodológica de indicadores financieros emitida en abril del 2017, mismo que contiene los siguientes indicadores:

### 1) Solvencia

Mide la capacidad de respuesta a las obligaciones contraídas con los acreedores, un indicador de solvencia alto demuestra mayor confianza con los proveedores y socios, la suficiencia patrimonial se puede medir a través de este indicador, el cual permite conocer la capacidad de la cooperativa para respaldar las operaciones y cubrir pérdidas no protegidas por las provisiones de activos en riesgo.

$$\text{Suficiencia patrimonial} = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados})}{\text{Activos inmovilizados}}$$

## 2) Estructura y calidad de los activos

Refleja el riesgo inherente y potencial relacionado con las inversiones y la cartera, incluye también la capacidad para identificar, evaluar, dar seguimiento y controlar el riesgo de crédito. Este indicador es uno de los más importantes, la cooperativa de considerar una importante constitución de provisiones para los créditos que presenten un riesgo alto.

$$\text{Proporción de activos improductivos netos} = \frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total activos}}$$

- Mide en forma porcentual los activos improductivos que no generan rendimientos con respecto al total del activo

$$\text{Proporción de activos productivos netos} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total activos}}$$

- A diferencia de los activos productivos, este indicador muestra los activos que generan rendimientos a la institución.

### Utilización del pasivo con costo con relación a la productividad generada

$$= \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivo con costo}}$$

Muestra la eficiencia del uso de los recursos onerosos captados

## Índices de morosidad

$$\text{Morosidad de la cartera total} = \frac{(\text{Cartera improductiva})}{(\text{Cartera bruta})}$$

- Mide la cartera que tiene problemas de cobro, la misma representa potenciales pérdidas para la institución, una morosidad elevada requiere altas provisiones.

## Morosidad de la cartera por segmento

### Morosidad de la cartera por segmento

$$\frac{\text{(Cartera improductiva segmento(Consumo,inmobiliario,microcrédito,))}}{\text{(Cartera bruta segmento(Consumo,inmobiliario,microcrédito))}}$$

- Muestra la mora en forma porcentual en cada segmento de crédito de las instituciones, consumo, inmobiliario, microcrédito u otros segmentos.

## Cobertura de la cartera total

$$\text{Cobertura de la cartera problemática} = \frac{\text{(Provisiones cartera de crédito)}}{\text{(Cartera improductiva bruta)}}$$

- Muestra la protección por provisiones constituidas de los créditos con respecto a la cartera improductiva.

## Cobertura de la cartera por segmento

### Cobertura de la cartera problemática por segmento

$$\frac{\text{(Provisión de cartera por segmento(Consumo,inmobiliario,microcrédito)}}{\text{(Cartera improductiva por segmento(Consumo,inmobiliario,microcrédito))}}$$

- Mide la protección que tiene la cooperativa para los créditos en mora, por cada uno de los segmentos.

## 3) Rentabilidad

Valora la efectividad de la administración de los recursos para obtener beneficios, una rentabilidad alta indica que los activos y pasivos han sido bien administrados, los índices que evalúan las utilidades son los siguientes:

### Eficiencia microeconómica

$$\text{Eficiencia operativa} = \frac{\text{(Gastos de operación estimados)}}{\text{(Total activo promedio)}}$$

$$\text{Grado de absorción del margen financiero} = \frac{\text{(Gastos de operación*12/Mes)}}{\text{(Margen financiero neto)}}$$

- Muestra el grado de absorción provenientes de los egresos operacionales en relación con los ingresos de la gestión operativa.

**Donde:**

**Gastos de operación:** Gastos erogados provenientes de las actividades, estos gastos pueden ser, salarios, alquiler de inmuebles, compra de suministros y otros.

**Margen financiero neto:** Es el resultado entre el margen financiero bruto menos la constitución de provisiones.

$$\text{Eficiencia administrativa de personal} = \frac{(\text{Gastos personal estimados})}{(\text{Activo promedio})}$$

- Da a conocer el gasto incurrido en el personal, necesario para administrar los activos.

$$\text{ROE} = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{(\text{Patrimonio total promedio} \div 12) / \text{Mes}}$$

- Muestra el rendimiento con respecto al patrimonio que posee la institución, un indicador alto muestra que los recursos del patrimonio son bien administrados.

$$\text{ROA} = \frac{(\text{Ingresos} - \text{Gastos})}{(\text{Activo total promedio} \div 12) / \text{Mes}}$$

- Es la rentabilidad generada por los activos, un indicador alto se traduce a un buen desempeño con respecto a los activos.

### Intermediación financiera

$$\text{Intermediación financiera} = \frac{(\text{Cartera bruta})}{(\text{Depositos a la vista} + \text{Depositos a plazo})}$$

- Mide la cantidad de créditos concedidos con respecto a las captaciones de dinero recibido de los depositantes.

### Eficiencia Financiera

$$\text{Margen intermediación estimado/Pat. Promedio} = \left( \frac{(\text{Margen de intermediación})}{(\text{Patrimonio promedio})} * 12 \right) * 100$$

- Evalúa la renta generada de la gestión operativa con referencia al patrimonio.

$$\text{Margen intermediación estimado/Activo promedio} = \left( \frac{\left( \frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Activo promedio}} \right) * 12}{\text{(Número de mes)}} \right) * 100$$

- Evalúa la renta de la gestión operativa con referencia a los activos productivos.

## Rendimiento de la cartera

### Rendimiento de la cartera por vencer total

$$= \text{Si } \underline{\text{Prom. Cartera por vencer}} = 0; 0; \left( \frac{\left( \frac{\text{Interes cartera créditos}}{\text{Promedio cartera por vencer}} \right) * 12}{\text{(Número de mes)}} \right) * 100$$

- Refleja las ganancias que se obtiene a partir de la cartera total por vencer.

### Rendimiento de la cartera de créditos por segmento

- Refleja el rendimiento de la cartera en cada uno de sus segmentos (consumo, inmobiliario y microcrédito), así como de la cartera refinanciada y reestructurada de la cooperativa.

#### Rendimiento de la cartera de créditos por segmentos

$$= \text{Si Prom. Cartera por segmentos} = 0; 0; \left( \frac{\left( \frac{\text{Interes cartera por segmento}}{\text{Prom.Cart por segmento x vencer}} \right) * 12}{\text{(Número de mes)}} \right) * 100$$

## 4) Liquidez

Mide los fondos disponibles líquidos que pueden convertirse en efectivo en un periodo de tiempo corto, que permita responder adecuadamente a las erogaciones de dinero necesarias para su funcionamiento en un periodo de tiempo corto. Las cooperativas diferencian la liquidez en dos tipos, liquidez de

primera línea y liquidez de segunda línea, juntas componen la liquidez estructural que se utiliza para responder a las obligaciones con los depositantes y proveedores. (Resolución No. 559-2019-F - Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera)

$$\text{Fondos disponibles sobre total depósitos a corto plazo} = \left( \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depositos a corto plazo}} \right) * 100$$

## 5) Vulnerabilidad del patrimonio

### Cartera improductiva descubierta con relación al patrimonio y resultados

$$= \frac{(\text{Total cartera improductiva})}{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados})}$$

- Mide la cartera con problemas de incobrabilidad que puede representar en un gasto.

$$\text{Cartera improductiva sobre el patrimonio de dic} = \left( \frac{\text{Total cartera improductiva}}{\text{Total patrimonio}} \right) * 100$$

- Mide la cantidad de la cartera que no pueda cobrarse en un futuro, y no registrar como ingreso y como consecuencia no incrementa el patrimonio por dichos ingresos.

$$\text{FK} = \left( \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos extraordinarios}}{\text{Activos totales}} \right) * 100$$

- Muestra el valor porcentual real (neto de ingresos extraordinarios) de la obligación patrimonial de la empresa.

$$\text{FI} = 1 + \left( \frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Activos totales}} \right) * 100$$

- Mide la eficiencia en la gestión de activos institucionales, e identifica áreas donde se puede ser más efectivos en su uso.

$$\text{Índice de capitalización neto} = \left( \frac{\text{FK}}{\text{FI}} \right) * 100$$

- Es una medida de la solvencia, que mide la relación de los activos en relación con el capital neto.

En conclusión, con la descripción de los indicadores financieros se puede decir que, el análisis financiero es importante en las organizaciones, puesto que, a través de la medición de los indicadores se mejora y facilita la gestión empresarial, identifica riesgos, evalúa el desempeño institucional y diagnostica problemas con antelación de tal manera que se pueda subsanar las situaciones desfavorables en la que se encuentre, o a su vez aprovechar las oportunidades en su entorno. Por lo tanto, se resalta la importancia de los indicadores financieros para la administración, por cuanto permite mejorar y tomar decisiones acertadas en las empresas.

### **1.3. Estudio de la competitividad financiera y su repercusión en el mercado**

Al hablar de competitividad se debe mencionar a (Treviño, 2022) el cual afirma “La competitividad es una variable multifactorial: formación empresarial, habilidades administrativas, laborales y productivas, la gestión, la innovación y el desarrollo tecnológico” (p.90).

Para (Matilde Mas Ivars, 2007), “La competitividad es un concepto bien definido en relación con el mundo de las empresas, puede entenderse como la capacidad por parte de estas de mantener o aumentar su rentabilidad en las condiciones que prevalecen en el mercado” (p.19).

Actualmente, las empresas dan uso a todos sus recursos y se empeñan en utilizar efectivamente los mismos, esto con la finalidad de obtener beneficios económicos al finalizar el ejercicio fiscal y distinguirse de entre sus similares, puesto que, el mundo de los negocios hoy en día es muy variable, por tanto, es importante innovar constantemente. Incluso, las empresas son exitosas y perduran si son competitivas. “La competencia está en el centro del éxito o del fracaso de las empresas” (Porter, 1991, p.19).

Las COACs no son ajenas a esta realidad, al desenvolverse todas en un mismo mercado y ofrecer productos y servicios iguales para sus consumidores deben competir entre sí. En consecuencia, una cooperativa que no sea competitiva está destinada a su cierre, debido a que los usuarios son cada vez más exigentes y buscan la comodidad y ofertas más atractivas a sus intereses. Sin embargo, a pesar de estar en un mismo mercado, las cooperativas trabajan en conjunto, por medio del principio de la cooperación entre instituciones, de este modo se fortalece el movimiento cooperativo en beneficio de la sociedad.

Producto de la competitividad y trabajo en conjunto entre cooperativas, se puede resaltar aspectos positivos y negativos, mismos que se pueden mencionar algunos de ellos a continuación.

- 1) Los oferentes mejoran los bienes y servicios que brindan al consumidor, tanto en la atención que se ofrece como en la calidad del producto y con precios acorde al mercado, dando origen al concepto del libre mercado, el cual indica que los precios están establecidos por la oferta y la demanda, para este caso las tasas activas y pasivas son reguladas mediante el Banco Central del Ecuador.
- 2) Organizaciones con fortalezas en toda su estructura organizacional, para ser competitivos se requiere de inversión en todos los niveles, y la constante innovación permite destacarse y ser una opción apetecible para los socios y clientes.
- 3) Dinamiza la economía de los socios, con fuentes empleo, bienes y servicios, y mediante la oferta créditos a sus socios, que sirve como capital de trabajo para negocios y emprendimientos.

**Contrario a los aspectos positivos, se menciona algunas desventajas como:**

- 1) La desventaja para competir de cooperativas pequeñas en relación con otras de mayor tamaño que poseen mayores recursos y pueden realizar grandes inversiones.
- 2) Las organizaciones no miden el riesgo que tiene la demanda de recursos para competir en el mercado, pues no existe un equilibrio entre los costos y gastos, traduciéndose en una baja o nula rentabilidad, que puede ocasionar el cierre de cooperativas debido a una mala administración.
- 3) Las cooperativas olvidan la razón de su creación y anteponen el capital sobre el servicio y bienestar social.

Con estos antecedentes se puede decir que, la competitividad en el entorno empresarial o financiero está relacionada con la acción de ofertar productos de calidad y servicios eficientes con los recursos disponibles, siendo capaz de diferenciarse de la competencia y obtener ventajas en el mercado que se desenvuelven, que incluye el sector financiero de bancos, cooperativa y otras instituciones que realizan intermediación financiera.

A continuación, se muestra el comportamiento de las cuentas de las COACs de segmento 1 y 2, y las principales cuentas de los bancos en el Ecuador con corte octubre del 2022.

**Ilustración 1.** Cuentas de COACs de segmento 1 y 2 a octubre del 2022

<b>Principales Cuentas<sup>1</sup></b>						
	oct-21	dic-21	sep-22	oct-22	Variación Mensual	Variación Anual
Total Activos	18.079	18.756	21.572	21.709	0,6%	20,1%
Contingentes	339	363	383	389	1,5%	14,8%
Total Pasivos	15.726	16.353	18.869	18.971	0,5%	20,6%
Patrimonio <sup>2</sup>	2.263	2.403	2.607	2.630	0,9%	16,2%
Ingresos	1.756	2.157	1.952	2.193	-	24,8%
Gastos <sup>3</sup>	1.667	2.058	1.855	2.084	-	25,0%
Utilidad Neta <sup>4</sup>	89,5	99,6	96,4	108,9	-	21,7%

Fuente: Asociación de bancos del Ecuador (2022)

**Ilustración 2.** Cuentas de los bancos del Ecuador a octubre del 2022

<b>Principales Cuentas<sup>1</sup></b>						
	oct-21	dic-21	sep-22	oct-22	Variación Mensual	Variación Anual
Total Activos	50.488	52.399	54.592	55.105	0,9%	9,1%
Contingentes	15.189	15.892	18.749	18.909	0,9%	24,5%
Total Pasivos	45.137	46.895	48.779	49.196	0,9%	9,0%
Patrimonio <sup>2</sup>	5.050	5.503	5.329	5.364	0,7%	6,2%
Ingresos	4.362	5.363	4.480	5.026	-	15,2%
Gastos <sup>3</sup>	4.061	4.975	3.997	4.482	-	10,4%
Utilidad Neta <sup>4</sup>	301	387	484	545	-	81,3%

Fuente: Asociación de bancos del Ecuador (2022)

Con el breve resumen financiero de las cooperativas y bancos se puede deducir que, aunque los bancos son minoría a comparación de las cooperativas que acaparan la gran parte del Ecuador, la banca tiene utilidades netas muy superiores, con una utilidad neta de 545 millones de dólares a octubre del 2022, a diferencia de las cooperativas que alcanzaron los 108.9 millones, la diferencia de la utilidad de los bancos es representativa con 436.10 millones, una de las razones de esta significativa diferencia se debe a que poseen mayores activos y gestionan mejor sus pasivos, por ende, tienen mayor capacidad de generar ingresos, otra de las razones se debe a que la banca su principal objetivo es generar rendimientos para sus accionistas, contrario a las cooperativas que tienen un objeto social.

En definitiva, se puede concluir que, la competitividad en la actualidad demanda una significativa cantidad de recursos e innovación, por tanto, se debe manejar eficientemente los activos y pasivos, con la finalidad de canalizar correctamente los recursos, evitando tener activos improductivos y gastos innecesarios que afecten al desarrollo económico. Además, los administradores deben tener una buena capacidad de gestión y plantear estrategias que ayuden a ser sostenibles en el tiempo, acorde a la realidad y entorno económico, esto considerando que en el mercado actual la competitividad es natural y prevalecen las más fuertes.

## **CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO**

### **2.1. Análisis de la metodología y técnicas a utilizar para el análisis de indicadores financieros**

Utilizar una metodología de investigación híbrida, que se compone de la investigación cualitativa y cuantitativa, es una aproximación sólida para el análisis de indicadores financieros de una cooperativa, como en el caso de CACPEG.

Al emplear la metodología de investigación mixta, se obtiene una perspectiva más holística y enriquecedora del análisis de indicadores financieros, con lo cual permite tomar mejores decisiones que ayudan al desarrollo de estrategias efectivas para mejorar la situación financiera y el desempeño de la cooperativa.

Con la combinación de ambas metodologías se obtiene una visión completa y detallada de la situación financiera de la cooperativa CACPEG. La investigación cualitativa proporciona el contexto y la comprensión de los factores subyacentes, mientras que la investigación cuantitativa brinda los datos numéricos y las métricas para evaluar y medir el rendimiento financiero de la cooperativa.

#### **Enfoque cualitativo**

La investigación cualitativa permite tener una visión más detallada de la importancia y el contexto de los indicadores financieros en la cooperativa. A través de entrevistas, observaciones o análisis de documentos, se puede recopilar perspectivas y opiniones de los miembros de la cooperativa, directivos y otros actores relevantes. Esto ofrece información valiosa sobre cómo se perciben los ratios financieros, cómo se emplean en la toma de decisiones y cómo impactan en la gestión financiera y el desempeño general de la cooperativa.

## **Enfoque cuantitativo**

La investigación cuantitativa permite analizar y medir numéricamente las finanzas de la cooperativa. Se recolectan datos financieros, tales como los estados financieros, balances, ratios y otros indicadores financieros cuantitativos. Los resultados se analizan para evaluar el desempeño financiero, la rentabilidad, la solvencia, la liquidez y otros aspectos clave de la cooperativa

## **Modalidad de la Investigación**

### **Investigación de campo**

Esta investigación se realiza de forma directa por el investigador, es decir, se relaciona con la fuente de información que pueden ser personas u objeto. Con esta investigación se puede obtener datos precisos mediante métodos como las entrevistas, observación, encuestas u otras técnicas que permita al investigador recopilar la información suficiente para alcanzar los objetivos planteados y llegar a conclusiones acertadas en la investigación.

Para (Hurtado, 2018) “La técnica de campo permite la observación en contacto directo con el objeto de estudio, y el acopio de testimonio que permite confrontar la teoría con la práctica en la búsqueda de la verdad objetiva” (p.95).

### **Investigación documental**

Se realiza mediante la recolección y análisis de datos y demás información que se obtiene a través de documentación escrita en libros, periódicos, revistas, tesis y otros medios relacionados con esta técnica. Esta metodología es de utilidad por cuanto se puede recopilar variedad de información de fuentes confiables y autores reconocidos, lo cual permite tener fundamentos sólidos en la investigación desarrollada. Una de las desventajas de este tipo de investigación es que existe información deficiente, por tanto, es recomendable contrastar que la información obtenida sea de sitios seguros, confiables y reconocidos en la investigación.

## **Población y muestra**

### **Población**

Comprende la totalidad de una población que presenta características en común, de los cuales el investigador requiere obtener información específica, con el propósito de realizar una investigación con suficientes evidencias y pruebas que respalden una hipótesis o estudio realizado.

La población puede ser finita o infinita, siendo la finita la que se puede determinar o cuantificar y la infinita aquella que no se puede medir.

La población para el presente trabajo es el personal que se relaciona y tiene participación directa con los indicadores financieros, proceso que inicia en la fuente de información como los estados financieros, y culmina con la elaboración de indicadores y el respectivo análisis que permita tomar las mejores decisiones financieras en la cooperativa.

### **Muestra**

Comprende la parte o proporción de la población, con la cual se realiza el análisis de la muestra para determinar las características y cualidades de un todo. Para el presente caso, al ser una población finita se utiliza como muestra todos los datos que componen la población.

### **Población objeto de estudio**

La población identificada para el estudio está direccionada a los siguientes colaboradores:

**Tabla 3.** Población relacionada con los indicadores financieros

<b>Cargo</b>	<b>Funcionario</b>	<b>N° Colaboradores</b>
Subgerente - Jefe Financiero	Lic. Meri Llivichuzhca	1
Gerente	Eco. Carlos López	1
Contadora	C.P.A. Verónica Morocho	1
<b>Total</b>		<b>3</b>

Fuente: COAC Gualaquiza

## **Técnicas e instrumentos de recolección de información**

### **Encuesta**

Esta técnica se caracteriza por la recopilación de información que consiste en formular preguntas a los encuestados, con la finalidad de obtener información concreta de un tema en particular, y que una vez realizada y tabulada la información de los diferentes encuestados sirve para presentar conclusiones de los resultados conseguidos de las encuestas. Para (Ruiz, 2012) “La encuesta o entrevista dirigida es la que se realiza a través de un cuestionario que se elabora para obtener una muestra representativa de la información u objeto de la investigación” (p.95).

Esta técnica será aplicada a 3 funcionarios, que por su trabajo se relacionan directamente con los indicadores financieros de la cooperativa CACPEG, Se formula 17 preguntas, se aplicará la metodología de escala de Likert. Misma que permitirá obtener una opinión directa y amplia de los encuestados, el objetivo es conocer las falencias que presenta la institución con relación a los ratios financieros. Consecuentemente, se conocerá la importancia de los indicadores en la toma de decisiones y mejora continua desde la perspectiva de los funcionarios.

### **Procesamiento de la información**

La información se medirá y expondrá mediante mediciones porcentuales, y, a partir de aquello, se realizará un análisis de los resultados por cada pregunta realizada, con la finalidad de determinar si las respuestas obtenidas son favorables para sostener y afirmar la relevancia de los indicadores financieros que apoyen a la toma

de decisiones y mejora continua, o a su vez desestimar la idea científica a defender. ¿Los análisis de los indicadores financieros, sirven de base para la toma de decisiones y mejora continua de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPEG?

## 2.2. Diagnóstico general de la COAC CACPEG

En el diagnóstico de los indicadores financieros se identifica las falencias que presenta la cooperativa en la construcción y análisis de indicadores, del mismo modo, se evidencia la importancia que representa para los encuestados estos indicadores al momento de observar oportunidades y tomar decisiones que pueden ser consideradas para mejorar el desempeño financiero.

A continuación, se presenta las preguntas, tabulación realizada y análisis respectivo con la información obtenida.

### Resultados de la encuesta realizada a los funcionarios y gerente de la cooperativa

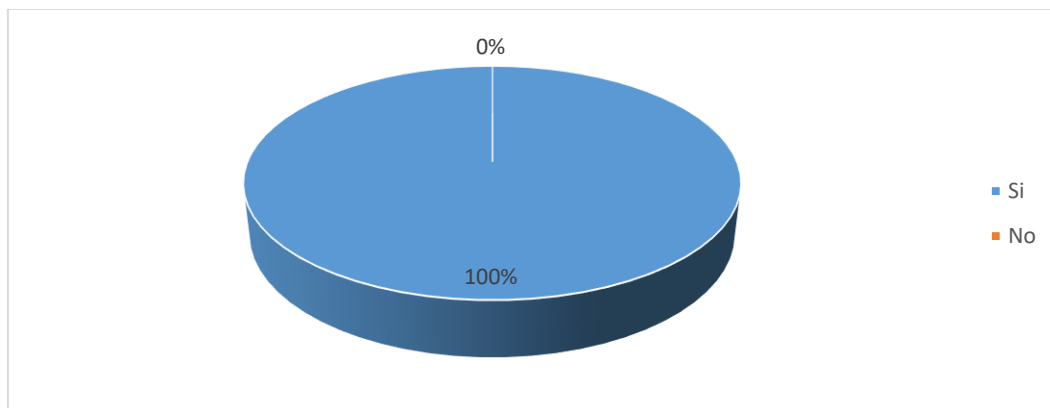
#### Pregunta 1: ¿Cree usted que los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones y la mejora continua de la cooperativa?

**Tabla 4.** Los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones y la mejora continua

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Si	3	100%
No	0	0%
<b>Suma</b>	3	100.00%

Fuente: elaboración propia a partir de encuesta

**Ilustración 3.** Los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones y la mejora continua



Fuente: elaboración propia

## Análisis

Los resultados muestran con claridad que, el total de la población encuestada reconoce la importancia de los indicadores financieros, ayuda para la toma de decisiones y mejora continua.

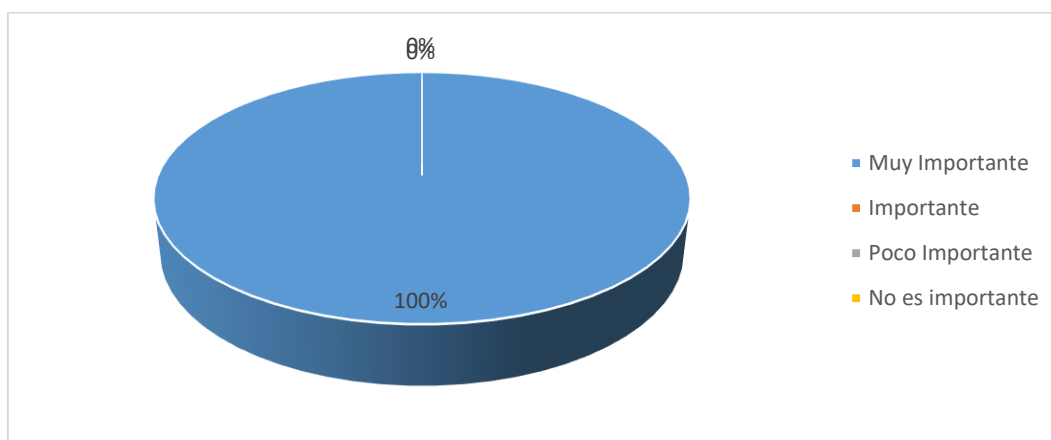
**Pregunta 2: ¿Qué importancia cree que tiene la valoración financiera para la toma de decisiones, mejora continua y establecimiento de objetivos?**

**Tabla 5.** Qué importancia tiene la valoración financiera en la toma de decisiones, mejora continua y establecimiento de objetivos

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Muy Importante	3	100.00%
Importante	0	0,00%
Poco importante	0	0,00%
No es importante	0	0,00%
<b>Suma</b>	3	100.00%

Nota: elaboración propia a partir de encuesta

**Ilustración 4.** Qué importancia tiene la valoración financiera en la toma de decisiones, mejora continua y establecimiento de objetivos



Fuente: elaboración propia

### Análisis

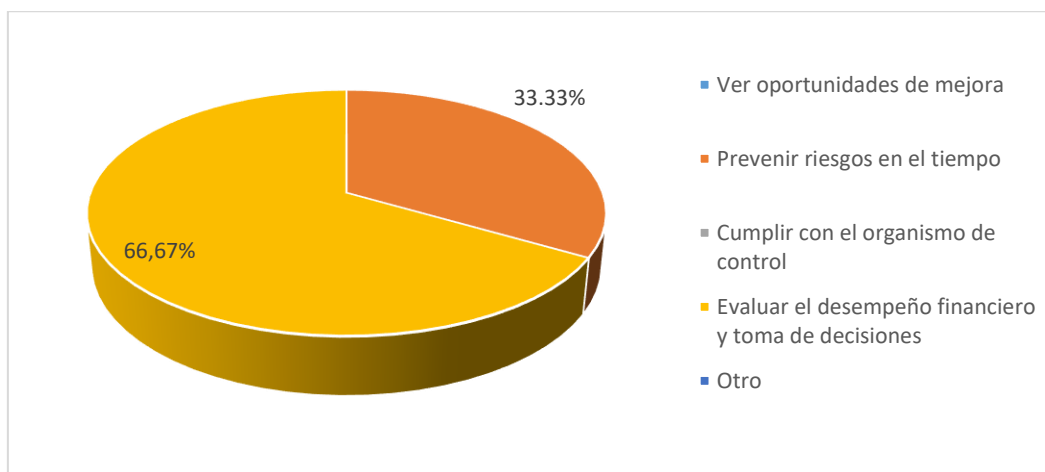
El resultado de los encuestados es unánime en sus opiniones, pues el total de encuestados concuerdan que, la valoración financiera es trascendental para la toma de decisiones, mejora continua y establecer objetivos, lo cual demuestra la relevancia de la valoración financiera en la cooperativa.

**Pregunta 3: ¿Cuál cree que es la función más importante de las razones financieras?**

**Tabla 6.**Cuál es la función más importante de las razones financieras

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Ver oportunidades de mejora	0	0,00%
Prevenir riesgos en el tiempo	1	33.33%
Cumplir con el organismo de control	0	0,00%
Evaluar el desempeño financiero y toma de decisiones	2	66.67%
Otro	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 5.** Cuál es la función más importante de las razones financieras

Fuente: elaboración propia

### Análisis

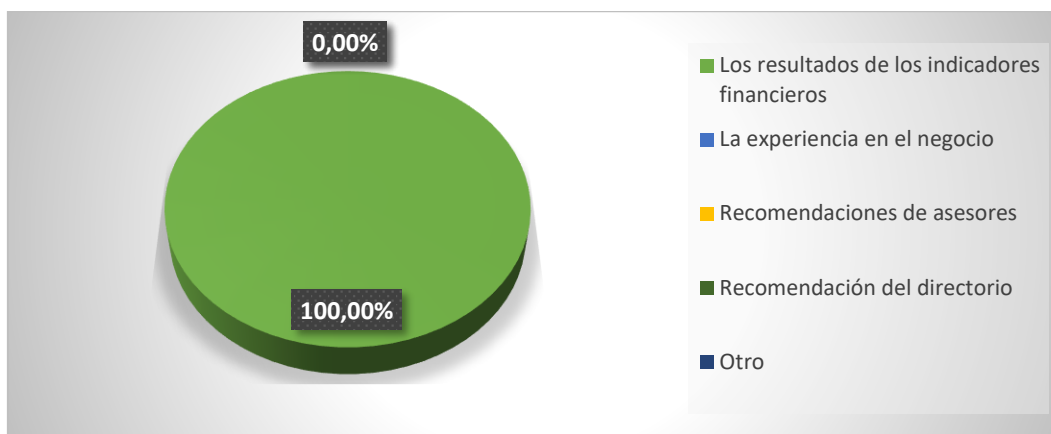
El 66.67% de encuestados considera que la función más importante de las razones financieras es monitorear el desempeño financiero y toma de decisiones, frente al 33.33% el cual manifiesta que el prevenir riesgos en el tiempo es lo más relevante. Por tanto, la función más importante de los ratios financieras en la cooperativa va direccionada a tomar decisiones y evaluar el desempeño financiero.

### Pregunta 4: A su consideración, ¿Cuál de estos factores es el más influyente al momento de tomar decisiones en la cooperativa?

**Tabla 7.** Que factor es el más influyente al momento de tomar decisiones en la cooperativa

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Los resultados de los indicadores financieros	3	100.00%
La experiencia en el negocio	0	0,00%
Recomendación de asesores	0	0,00%
Recomendación del directorio	0	0,00%
Otro	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 6.** Que factor es el más influyente al momento de tomar decisiones en la cooperativa

Fuente: elaboración propia

## Análisis

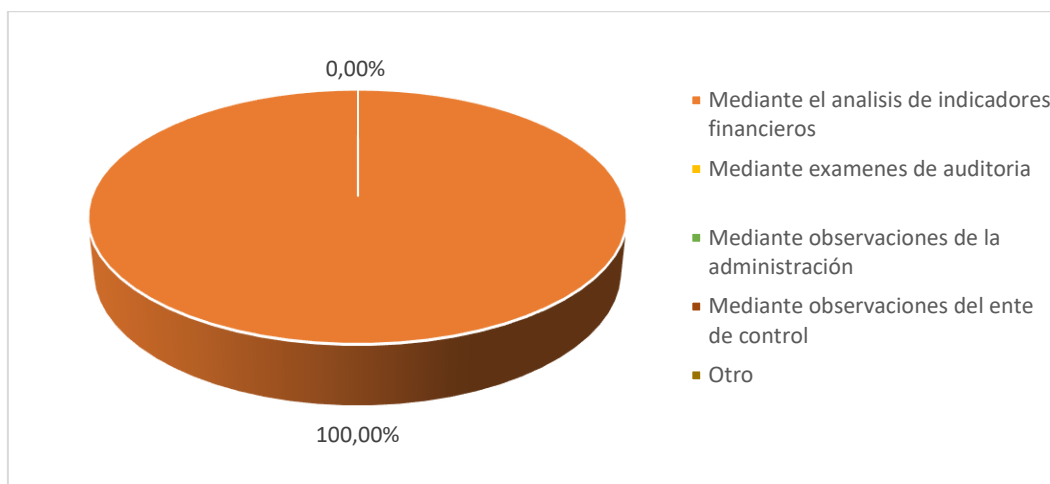
Para la totalidad de los encuestados el factor más importante al momento de tomar decisiones se basa en los resultados de los indicadores financieros, por ende, estos deben ser precisos y confiables, con la finalidad de que sea un insumo relevante que ayude a la administración.

## Pregunta 5: ¿Cómo identifica los problemas financieros en la cooperativa?

**Tabla 8.** Cómo se identifica los problemas financieros en la cooperativa

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Mediante el análisis de indicadores financieros	3	100.00%
Mediante exámenes de auditoría	0	0.00%
Mediante observaciones de la administración	0	0,00%
Mediante observaciones del ente de control	0	0,00%
Otro	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 7.** Cómo se identifica los problemas financieros en la cooperativa

Fuente: elaboración propia

## Análisis

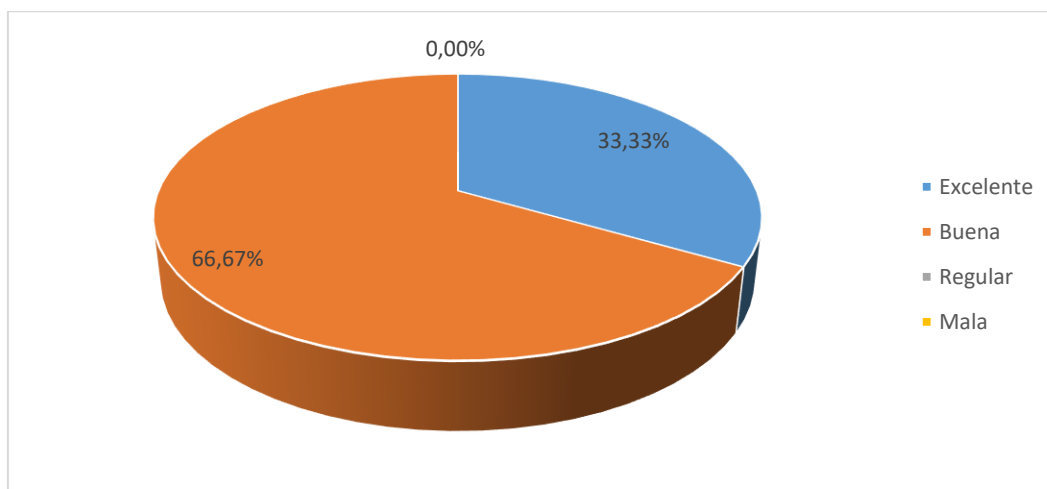
La totalidad de los encuestados coinciden que, el análisis de indicadores financieros posibilita identificar las debilidades de la cooperativa. Además, se reconoce que, el personal a cargo de estas tareas debe tener la instrucción académica y la experiencia en el ámbito en que se desenvuelven, pues son un complemento necesario para un análisis óptimo en la cooperativa.

## Pregunta 6: ¿Cómo califica la situación financiera actual de la cooperativa?

**Tabla 9.** Cómo califica la situación financiera actual de la cooperativa

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Excelente	1	33.33%
Buena	2	66.67%
Regular	0	0,00%
Mala	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 8.** Cómo califica la situación financiera actual de la cooperativa

Fuente: elaboración propia

### Análisis

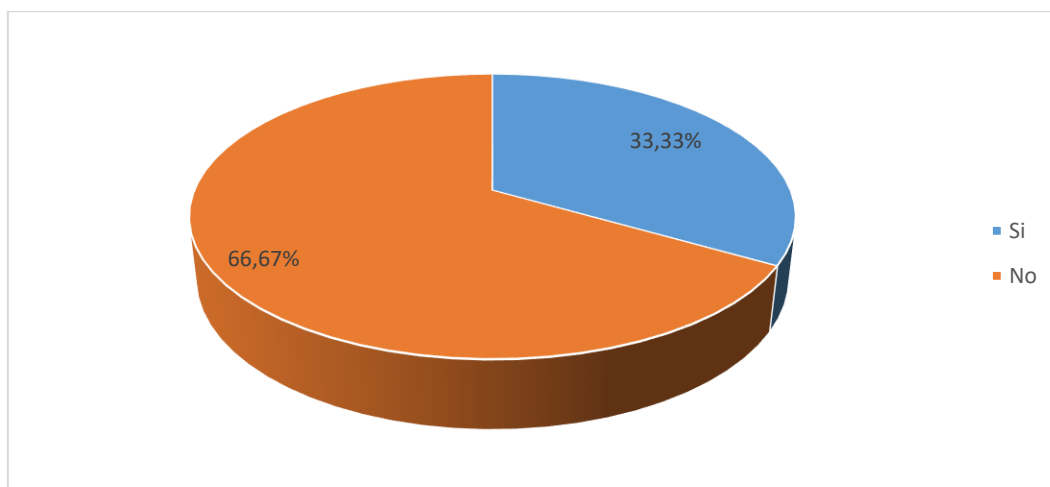
El 66.67% del personal encuestado, según su apreciación creen que a nivel general la cooperativa posee una situación financiera buena, el 33.33% restante tiene una apreciación más positiva y la coloca con una situación financiera excelente.

### Pregunta 7: ¿La cooperativa realiza un análisis financiero diferente a la metodología SEPS?

**Tabla 10.** Realiza la cooperativa un análisis financiero diferente a la metodología SEPS

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Si	1	33.33%
No	2	66.67%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 9.** Realiza la cooperativa un análisis financiero diferente a la metodología SEPS

Fuente: elaboración propia

## Análisis

El 66.67% de las personas encuestadas afirma que, dentro la cooperativa, la única metodología de análisis financiero es la utilizada por la SEPS, sin embargo, el 33.33% indica que si realizan análisis financieros con metodologías distintas al de la SEPS. Esto indica que, en la institución, existe otros métodos de análisis financieros, sin embargo, no es de conocimiento de las partes interesadas.

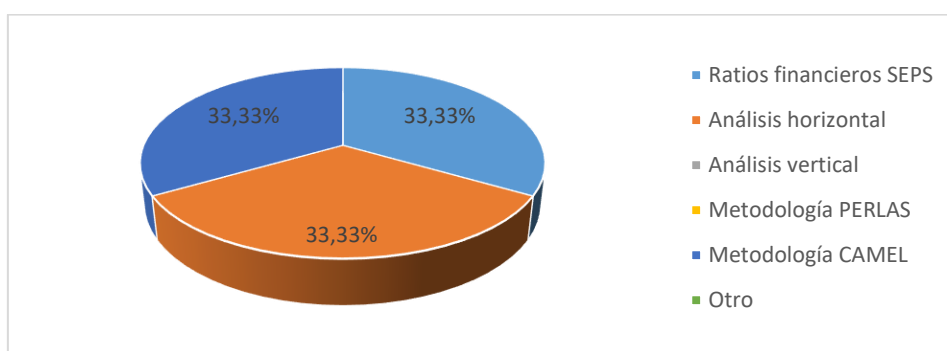
### Pregunta 8: ¿Qué metodología se utiliza dentro de la cooperativa para el análisis de ratios financieros y la toma de decisiones?

**Tabla 11.** Qué metodología utiliza la cooperativa para el análisis de ratios financieros y la toma de decisiones

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Ratios financieras SEPS	1	33,33%
Análisis horizontal	1	33,33%
Análisis vertical	0	0,00%
Metodología PERLAS	0	0,00%
Metodología CAMEL	1	33,33%
Otro	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 10.** Qué metodología utiliza la cooperativa para el análisis de ratios financieros y la toma de decisiones



Fuente: elaboración propia

## Análisis

Los métodos de análisis financiero que se consideran dentro la cooperativa son las ratios financieras de la SEPS, el análisis horizontal y la metodología CAMEL, demostrando una variedad, lo cual es positivo en el análisis financiero, pues se cuenta con varias metodologías, lo que brinda diferentes ópticas al momento de la evaluación de la cooperativa.

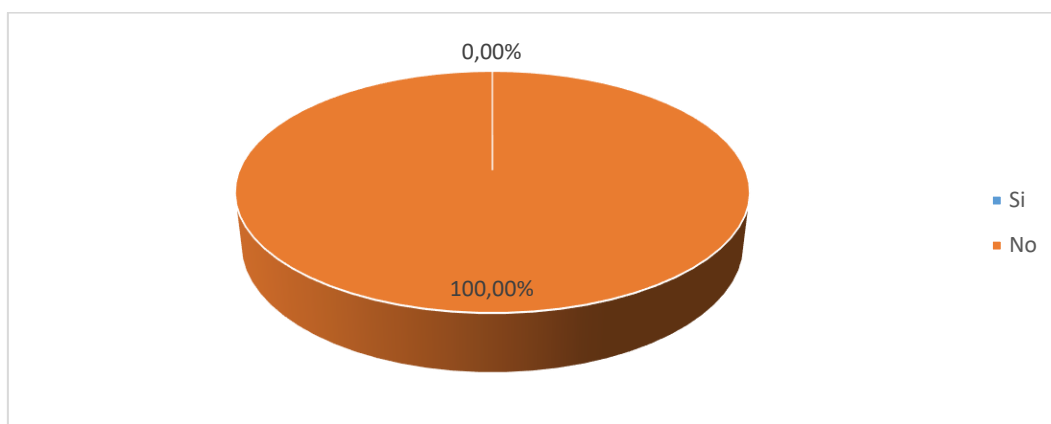
**Pregunta 9: ¿Considera que la metodología utilizada para el análisis financiero es suficiente para la toma de decisiones en la cooperativa?**

**Tabla 12.** La metodología utilizada para el análisis financiero es suficiente para la toma de decisiones en la cooperativa

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Si	0	100,00%
No	3	100,00%
Suma	3	100,00%

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 11.** La metodología utilizada para el análisis financiero es suficiente para la toma de decisiones en la cooperativa



Fuente: elaboración propia

## Análisis

Los encuestados, en su totalidad, consideran que las metodologías utilizadas para el análisis financiero resultan insuficientes. Esto resalta la necesidad de implementar una metodología adicional que contribuya a llevar a cabo un análisis financiero integral y estructurado en todos sus aspectos.

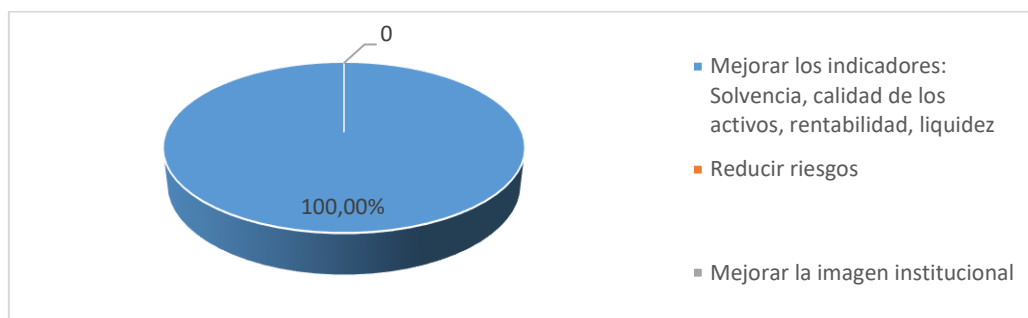
**Pregunta 10: Al momento de tomar decisiones. ¿Qué resultados y/o beneficios espera obtener para la cooperativa?**

Tabla 13. Qué resultados y/o beneficios espera obtener para la cooperativa al tomar decisiones

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Mejorar los indicadores: Solvencia, calidad de los activos, rentabilidad, liquidez	3	100,00%
Reducir riesgos	0	0,00%
Mejorar la imagen institucional	0	0,00%
Otro	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

Ilustración 12. Qué resultados y/o beneficios espera obtener para la cooperativa al tomar decisiones



Fuente: elaboración propia

## Análisis

El total de los encuestados, 100% espera que las decisiones que se tomen para la cooperativa vayan encaminados a mejorar los indicadores más importantes con son la solvencia, calidad de los activos, rentabilidad y liquidez, el apuntalamiento de estos indicadores conlleva que sea una cooperativa sólida en sus indicadores y represente una buena imagen ante el público, generando confianza en sus socios y acreedores.

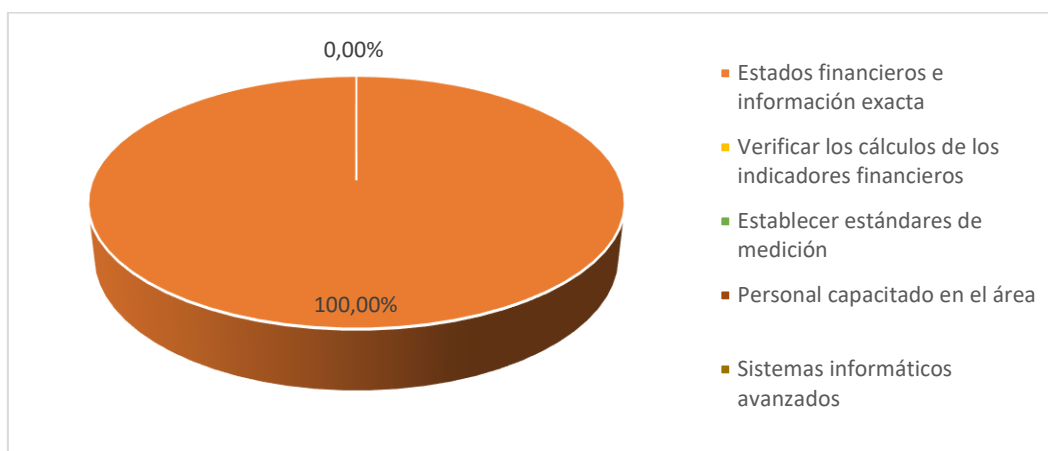
### Pregunta 11: ¿Cuál de los siguientes factores considera el más importante para asegurar la precisión y confiabilidad de los índices financieros utilizados en la cooperativa?

**Tabla 14.** Qué factor considera el más importante para asegurar la precisión y confiabilidad de los índices financieros utilizados en la cooperativa

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Estados financieros e información exacta	3	100,00%
Verificar los cálculos de los indicadores financieros	0	0,00%
Establecer estándares de medición	0	0,00%
Personal capacitado en el área	0	0,00%
Sistemas informáticos avanzados	0	0,00%
Otro	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 13.** Qué factor considera el más importante para asegurar la precisión y confiabilidad de los índices financieros utilizados en la cooperativa



Fuente: elaboración propia

## Análisis

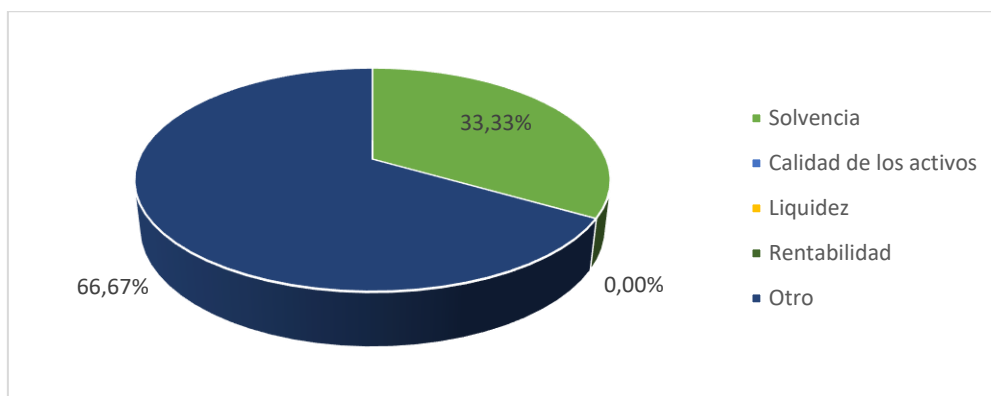
El total del personal encuestado considera que para obtener índices financieros precisos y confiables, es importante tener información exacta y contar con EEFF, precisos y claros.

**Pregunta 12: ¿Cuál es el indicador financiero con mayor debilidad actualmente?**

**Tabla 15.** Qué Indicador financiero presenta mayor debilidad actualmente

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Solvencia	0	0,00%
Calidad de los activos	1	33.33%
Liquidez	0	0,00%
Rentabilidad	0	0,00%
Otro	2	66.67%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 14.** Qué Indicador financiero presenta mayor debilidad actualmente

Fuente: elaboración propia

### Análisis

El 33.33% del personal manifiesta que, el indicador de calidad de los activos es una de las debilidades que presenta la institución, por otro lado, el 66.67% estable como otro (Grado de absorción) el indicador que es la debilidad de la institución.

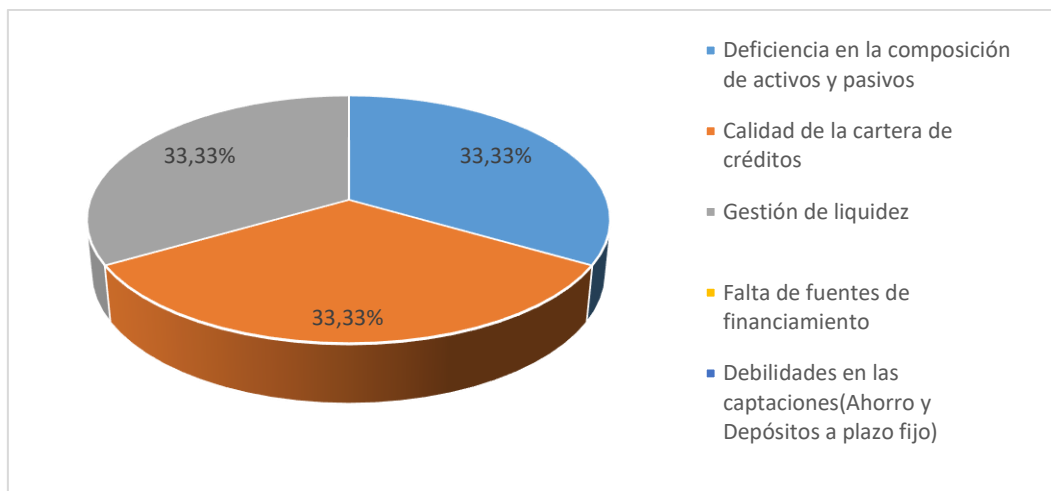
### Pregunta 13: ¿Qué factor es el que más afecta los indicadores de liquidez en la actualidad de la cooperativa?

**Tabla 16.** Qué factor es el que más afecta los indicadores de liquidez en la actualidad de la cooperativa

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Deficiencia en la composición de activos y pasivos	1	33.33%
Calidad de la cartera de créditos	1	33.33%
Gestión de liquidez	0	0,00%
Falta de fuentes de financiamiento	0	0,00%
Debilidades en las captaciones (Ahorro y Depósitos a plazo fijo)	1	33.33%
Otro	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 15.** Qué factor es el que más afecta los indicadores de liquidez en la actualidad de la cooperativa



Fuente: elaboración propia

## Análisis

Los factores que afectan a los indicadores de liquidez son los siguientes: Gestión de la liquidez (33.33%), calidad de la cartera de créditos (33.33%) y debilidades en las captaciones (33.33%), se obtiene así resultados distintos desde la perspectiva de los encuestados, lo cual demuestra que las falencias provienen de varios componentes siendo así un punto crítico que se debe considerarse para mejorar en este indicador.

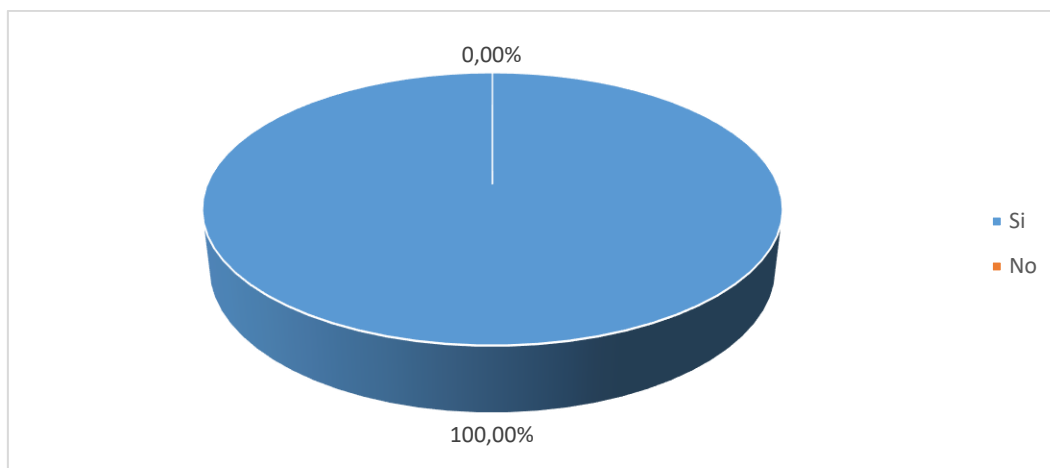
**Pregunta 14: ¿En la cooperativa se realiza y presenta un análisis individual por cada agencia que tiene la cooperativa?**

**Tabla 17.** Realiza y presenta la cooperativa un análisis de indicadores financieros por agencias

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Si	3	100,00%
No	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 16.** Realiza y presenta la cooperativa un análisis de indicadores financieros por agencias



Fuente: elaboración propia

### Análisis

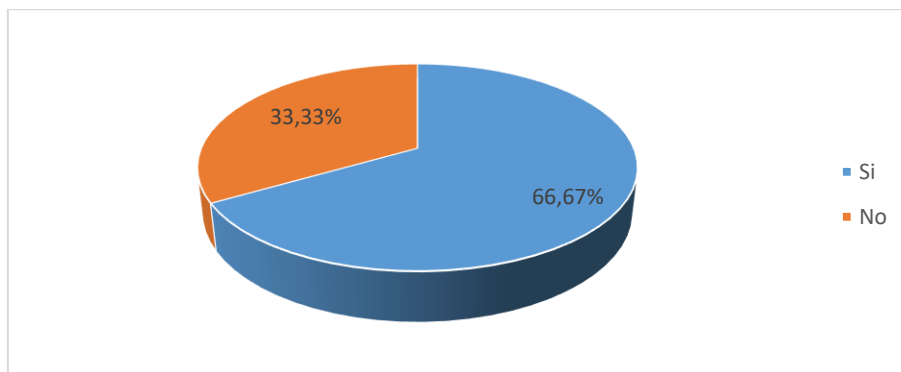
El 100% afirma que la cooperativa realiza un análisis financiero por cada agencia que posee, lo que indica que sí existe seguimiento de indicadores financieros a nivel individual por agencias.

**Pregunta 15: ¿Existe indicadores financieros que no se analiza en la cooperativa?**

**Tabla 18.** Existe indicadores financieros que no se analiza en la cooperativa

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Si	2	66.67%
No	1	33.33%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 17.** Existe indicadores financieros que no se analiza en la cooperativa

Fuente: elaboración propia

### Análisis

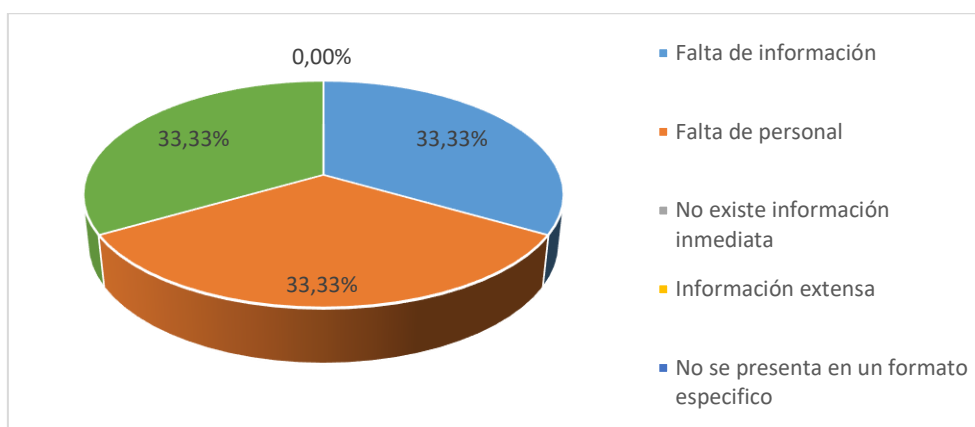
El 66.67% de los encuestados manifiesta que, existen indicadores financieros que son objeto de análisis en la cooperativa, algunos de los indicadores que no se realizan desde la perspectiva de los encuestados es el volumen de colocación, ahorros, morosidad, coberturas, razón de castigos y evolución de la cartera, el 33.33% afirma que se analizan todos los indicadores financieros.

### Pregunta 16: ¿Cuál cree usted que es la mayor debilidad al momento de elaborar y realizar un análisis financiero?

**Tabla 19.**Cuál es la mayor debilidad al momento de elaborar y realizar un análisis financiero

ITEM	FRECUENCIA	PROCENTAJE
Falta de información	1	33.33%
Falta de personal	1	33.33%
No existe información inmediata	0	0,00%
Información extensa	0	0,00%
No se presenta en un formato específico	0	0,00%
Falta de programas informáticos (Elaboración y análisis)	1	33.33%
Otro	0	0,00%
<b>Suma</b>	<b>3</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 18.** Cuál es la mayor debilidad al momento de elaborar y realizar un análisis financiero

Fuente: elaboración propia

## Análisis

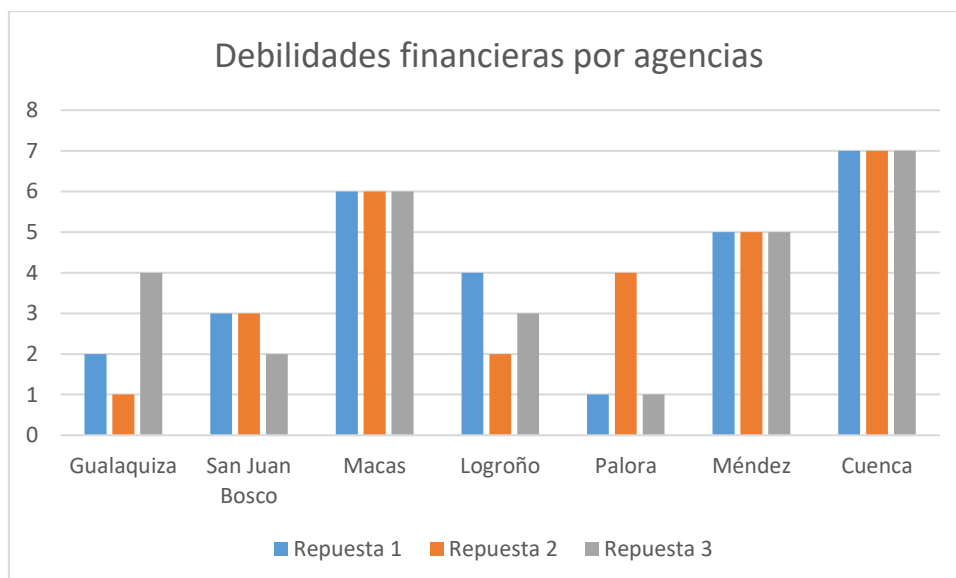
Las debilidades en la elaboración y análisis de indicadores financieros son varias, entre las cuales los encuestados han considerado que las más relevantes es la falta de personal (33.33%), falta de información (33.33%) y falta de programas informáticos (33.33%). Lo cual es un factor que limita la disponibilidad inmediata y oportuna de los indicadores.

**Pregunta 17: ¿Según su análisis cual es la agencia que presenta mayores debilidades financieras en la cooperativa? Enumere del 7 al 1, siendo el nivel 7 el que más presenta debilidades y 1 el que presenta menos debilidades.**

**Tabla 20.** Cuál es la agencia que presenta mayores debilidades financieras

ITEM	Repuesta 1	Repuesta 2	Repuesta 3
Gualaquiza	2	1	4
San Juan Bosco	3	3	2
Macas	6	6	6
Logroño	4	2	3
Palora	1	4	1
Méndez	5	5	5
Cuenca	7	7	7

Fuente: elaboración propia

**Ilustración 19.** Debilidades financieras de la cooperativa CACPEG por agencias

Fuente: elaboración propia

## Análisis

Según las respuestas de los encuestados y análisis realizado, se determina que han coincidido que, las tres primeras agencias que más problemas financieros tienen es: en primer lugar, la agencia de Cuenca, seguida por las agencias de Macas y Méndez, en las agencias restantes el criterio de quien posee debilidades financieras varían, estas opiniones pueden cambiar de acuerdo al criterio, basados en su experiencia o indicadores que según la apreciación tenga mayor peso al momento analizar la situación financiera de cada agencia. Una vez analizad los resultados obtenidos y por el número de agencias que posee la cooperativa, se ha considerado realizar un análisis de las tres primeras agencias que poseen mayores debilidades, y adicionalmente al análisis financiero del balance a nivel consolidado, es por ende que, en el capítulo siguiente se analizara a los estados financieros a nivel consolidado y de las agencias de Cuenca, Macas y Méndez.

## Análisis de las encuestas realizadas

Una vez tabuladas y analizadas las encuestas se muestran los resultados obtenidos, los resultados evidencian la importancia de los indicadores financieros

para la administración, gestión, toma de decisiones y mejora continua, y que las decisiones a considerar y consideradas a lo largo del tiempo por parte de la administración para la gestión y obtención de resultados esperados han sido con base en los indicadores financieros. Mismos que van direccionados a fortalecer los diferentes indicadores y obtener el máximo beneficio para la cooperativa.

De acuerdo a las encuestas realizadas, se puede afirmar la idea científica a defender, la cual indica que, los análisis de los indicadores financieros, sirven de base para la toma de decisiones y mejora continua de CACPEG.

Los administradores, a partir de los resultados obtenidos de la información financiera, han direccionado las decisiones a considerar, estas decisiones se reflejan en los números positivos en los balances de la cooperativa que constantemente han ido siendo positivos en el tiempo. La presente idea se contrasta por lo mencionado por (Horacio Molina Sánchez, 2015), refiere que, el objetivo de la información financiera es hacer más intuitiva la toma de decisiones y del mismo modo valorar el desempeño realizado por los directivos.

Así también, se pudo concluir que, a consideración de los encuestados, los indicadores que presentan mayores debilidades es el grado de absorción y calidad de los activos. Adicionalmente, se conoció que la cooperativa tiene diferentes metodologías de análisis financiero, sin embargo, hay indicadores que no se analizan.

Las debilidades más significativas que impiden un análisis financiero es la falta del personal, falta de información y deficiencia de herramientas informáticas que ayuden a agilizar y simplificar los análisis a realizar. También se pudo conocer que la situación de la cooperativa CACPEG es buena, sin embargo, existe agencias que presentan debilidades significativas, estos resultados se corroborarán mediante el análisis financiero de la cooperativa CACPEG a las agencias de Cuenca, Macas, Méndez y a nivel consolidado, lo cual permitirá obtener una visión completa de la situación financiera.

Finalmente, es importante denotar las dificultades que se tuvo en el planteamiento, desarrollo y resultados obtenidos de las encuestas realizadas, si bien no fueron numerosas, es significativo resaltarlas:

1. Como primera debilidad se destaca la limitación en la población, al no poseer una población más amplia que conozca y domine el tema, no se puede obtener variedad en las opiniones y respuestas obtenidas. Con lo cual, al ser áreas relacionadas que trabajan en constante coordinación, se puede sesgar los resultados obtenidos.
2. Otro factor a resaltar, son las limitantes en el desarrollo, con lo cual no se pudo obtener los resultados en el tiempo previsto por las diferentes actividades que desarrollan los encuestados dentro la institución.
3. El planteamiento de las preguntas también se tuvo limitantes, al emplear respuestas cerradas por la extensión del trabajo, sin embargo, se abordó las preguntas más importantes, con las cuales se puede obtener un panorama general de la percepción de la cooperativa acerca de los indicadores financieros y sus falencias cualitativas y cuantitativas, las mismas que serán corroboradas y complementadas con el desarrollo del presente trabajo.
4. Adicional a las dificultades mencionadas, se pudo identificar que, el personal relacionado con la construcción y evaluación de indicadores financieros, tiene respuestas diferentes en varias preguntas, por ende, se destaca la importancia de esta investigación, puesto que, con el desarrollo se van a despejar estas opiniones divididas y se emitirá un criterio ajustado a los indicadores desarrollados. A continuación, se presenta las siguientes:  
Pregunta 12: ¿Cuál es el indicador financiero con mayor debilidad actualmente?, Pregunta 6: ¿Cómo califica la situación financiera actual de la cooperativa?

### **2.3. Caracterización de la cooperativa de ahorro y crédito de la pequeña empresa Gualaquiza**

#### **Antecedentes**

La provincia de Morona Santiago, fue donde se fundó la COAC Gualaquiza, en el año de 1990, las personas responsables de su fundación tenían un espíritu emprendedor y cooperativo, los cuales aportaron 15 mil sucres para su creación. Su registro y creación fue aprobado por decreto Ministerial N°03668 en noviembre de 1990. A partir de aquello la cooperativa inicia sus operaciones con una única agencia en la ciudad de Gualaquiza, sin embargo, con la visión de crecimiento y el objetivo de consolidarse en la provincia, el 22 de agosto de 1998 se inaugura la primera agencia en San Juan Bosco. Siguiendo con los objetivos claros, en el año 2007 se apertura las agencias de Logroño, Macas y Cuenca, y una oficina de atención al público en la parroquia Chiguinda, inaugurada en el año 2010, finalmente se inaugura las agencias de Méndez y Palora en el año 2011.

En la actualidad la cooperativa cuenta con 76 empleados, que ofertan servicios y productos a 21886 socios y 4880 clientes, los productos ofertados que destacan son los créditos de consumo y microcrédito. También ofrece productos de ahorro y servicios complementarios que ayudan al progreso local, económico y social. Gracias a la confianza depositada y la buena administración de sus directivos, la cooperativa ha logrado posicionarse como una empresa sólida, siendo reconocida por el público donde opera.

Muestra de la confianza se ve reflejado en sus activos alcanzados al 31 de diciembre del 2022, los cuales ascienden a los 82.371.185,79 millones de dólares, con lo cual para el mes de junio del año del 2023 se presta a posicionarse en el segmento uno de las COACs, todo el éxito alcanzado en la actualidad es gracias a la confianza de sus socios, el esfuerzo de sus colaboradores y administradores que con esmero y dedicación han logrado establecer una cooperativa sólida y comprometida con la sociedad.

## **Misión, Visión y Valores**

### **Misión**

Somos una cooperativa que brinda productos y servicios financieros personalizados y tecnológicos contribuyendo responsablemente con el bienestar de nuestros socios y la comunidad.

### **Visión**

Ser una cooperativa reconocida por el compromiso hacia sus socios, entregando productos y servicios diferenciados y competitivos, promoviendo la responsabilidad social.

### **Valores**

- Responsabilidad
- Honestidad
- Compromiso
- Competitividad
- Servicio

Este capítulo resume brevemente la historia de la CACPEG, los productos y servicios que ofrece al público. También se conoce la misión, visión y valores que busca en sus directivos, y trabajadores, con los cuales se identifica para la atención al público.

## **CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **3.1. Determinación y análisis de indicadores financieros de la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG**

Las cooperativas presentan sus estados financieros mensuales a la SEPS mediante un formato denominado estructura B11. A partir de esta información, la SEPS transparenta y publica todos los elementos de los estados financieros y sus principales indicadores en su portal web. Estos estados financieros constituyen la base para el análisis financiero, permitiendo a los administradores valorar el escenario de la cooperativa y establecer estrategias que ayudan a ser competitivos y mejorar sus finanzas.

De acuerdo con la investigación realizada, se ha decidido utilizar la metodología de análisis financiero empleada por la SEPS para el presente trabajo, este se enfoca en estudiar y obtener resultados alineados con las normativas vigentes para las COACs. Además, esta metodología incluye conceptos aceptados financieramente y generados por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Por consiguiente, para cumplir con el objetivo planteado la cooperativa CACPEG ha identificado los indicadores financieros que facilitara la toma de decisiones. Estos indicadores son los siguientes:

## Indicadores financieros para la toma de decisiones y mejora continua de la cooperativa CACPEG.

**Tabla 21.** Indicadores financieros

Tipo de indicador	Indicador	Formula
Solvencia	Suficiencia patrimonial	=Patrimonio + Resultados/Activos Inmovilizados
	Proporción de activos improductivos netos	=Activos improductivos netos/Total activos
Estructura y calidad de los activos	Proporción de activos productivos netos	=Activos productivos/ Total Activos
	Utilización del pasivo con costo con relación a la productividad generada	=Activos productivos / Pasivo con costo
Índices de Morosidad	Índices de morosidad- Morosidad de la cartera total	=Cartera improductiva/Cartera bruta
	Índices de morosidad- Morosidad de la cartera por segmento	=Cartera improductiva por segmento/Cartera bruta por segmento
Cobertura de la cartera	Cobertura de la cartera- Cobertura de la cartera problemática total	=Provisiones cartera de crédito/Cartera improductiva bruta
	Cobertura de la cartera por segmento- Cobertura de la cartera problemática por segmento	=Provisiones cartera de crédito por segmento/Cartera improductiva por segmento
Eficiencia microeconómica	Eficiencia operativa	=Gastos de operación estimado/Total activo promedio
	Grado de absorción del margen financiero	= (Gastos de operación*12/Mes)/Margen financiero neto
Rentabilidad	Eficiencia administrativa de personal	=Gastos de operación estimados/Activo promedio
	ROE	=(Ingresos-gastos)/(Patrimonio total promedio*12)/Mes
Intermediación financiera	ROA	=(Ingresos-gastos)/(Activo total promedio*12)/Mes
	Intermediación financiera	=Cartera bruta/(Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)
Eficiencia financiera	Eficiencia financiera	=(((Margen de intermediación)/(Patrimonio promedio)))/((Número de mes) )*12)*100
		=(((Margen de intermediación)/(Activo promedio)))/((Número de mes) )*12)*100
Rendimiento de la cartera	Rendimiento de la cartera	=Si (Prom. Cartera por vencer= 0;0;(((Interés cartera créditos)/(Promedio cartera por vencer)))/((Número de mes) )*12)*100
		=Si Prom. Cartera por segmentos = 0;0;(((Interés cartera por segmento)/(Prom.Cart por segmento x vencer)))/((Número de mes) )*12)*100

Liquidez	Fondos disponibles sobre total depósitos a corto plazo	$=((\text{Fondos disponibles})/(\text{Depósitos a corto plazo})) * 100$
	Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	$=((\text{Total cartera improductiva})/(\text{Total patrimonio})) * 100$
	FK	$=((\text{Patrimonio} + \text{Resultados-Ingresos extraordinarios})/(\text{Activos totales})) * 100$
	FI	$=1 + ((\text{Activos improductivos})/(\text{Activos totales})) * 100$
	Índice de capitalización neto	$=(\text{FK}/\text{FI}) * 100$

Fuente: elaboración propia

Con los indicadores financieros ya establecidos, se lleva a cabo un análisis preliminar de los estados financieros a dos dígitos, con fecha de corte al 31 de diciembre de 2022. El objetivo es obtener una visión general del comportamiento financiero de la cooperativa para luego realizar un análisis más detallado con los indicadores previamente definidos.

A continuación, se detallan las cuentas y valores en representación numérica, así como su respectiva valoración en porcentajes, correspondientes a los años 2020, 2021 y 2022, con corte al 31 de diciembre de cada año. Además, se calcula la variación relativa de estos valores, para proporcionar una breve explicación de las disminuciones o aumentos observadas en los niveles de activo, pasivo y patrimonio.

Este análisis proporciona información de la evolución financiera de la cooperativa, también permite identificar tendencias y áreas que requieren atención o mejora. Al comparar los datos de tres años consecutivos, se pueden establecer patrones y realizar proyecciones más precisas, para facilitar la toma de decisiones estratégicas que contribuyan al fortalecimiento financiero y a la competitividad de la cooperativa.

## Activo

**Tabla 22.** Activos de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022

Co d	Detalle	Año 2020	% Año 2020	Año 2021	% Año 2021	V.R 2020- 2021	Año 2022	% Año 2022	V.R 2021- 2022
11	Fondos disponibles	7.862.648,86	16,14 %	4.726.904,97	7,34%	-39,88 %	8.779.903,63	10,66 %	85,74 %
13	Inversiones	5.249.056,55	10,77 %	6.423.768,25	9,98%	22,38 %	9.005.243,90	10,93 %	40,19 %
14	Cartera de créditos	33.339.460,35	68,42 %	50.640.207,56	78,66 %	51,89 %	61.953.595,38	75,21 %	22,34 %
16	Cuentas por cobrar Bienes realizables, adjudicados por pago, de	688.856,97	1,41%	754.216,53	1,17%	9,49%	882.104,63	1,07%	16,96 %
17	arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	67.825,32	0,14%	67.825,32	0,11%	0,00%	67.825,32	0,08%	0,00 %
18	Propiedades y equipo	967.869,08	1,99%	1.263.705,10	1,96%	30,57 %	1.162.420,37	1,41%	-8,01 %
19	Otros activos	551.330,68	1,13%	506.055,92	0,79%	-8,21%	520.092,56	0,63%	2,77 %
<b>Total activo</b>		<b>48.727.047,81</b>	<b>100,00 %</b>	<b>64.382.683,65</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32,13 %</b>	<b>82.371.185,79</b>	<b>100,00 %</b>	<b>27,94 %</b>

Fuente: elaboración propia

La cooperativa en el año 2021 experimentó un ascenso significativo del 32,13%, ha alcanzado un valor de 15.655.635,84 en comparación con el año 2020. Para el año 2022, el activo continuó creciendo, pero a un ritmo ligeramente menor del 27,94%, situándose en 17.988.502,14.

Al analizar el crecimiento anual, se observa que, aunque los activos continuaron incrementándose en 2022, lo hicieron en menor proporción que en 2021, mostrando una diferencia de crecimiento del 4,19%. Esta desaceleración del aumento de los activos sugiere la necesidad de un análisis más profundo para identificar los factores que contribuyeron a esta variación y ajustar las estrategias de gestión financiera en consecuencia.

Este análisis, además de proporcionar la evolución financiera de la cooperativa, también permite identificar áreas de oportunidad y posibles desafíos. Comprender las razones detrás de esta desaceleración es crucial para desarrollar estrategias efectivas que impulsen una evolución sostenida para fortalecer la estructura financiera en el tiempo.

## Pasivo

**Tabla 23.** Pasivos de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022

Cod	Detalle	Año 2020	% Año 2020	Año 2021	% Año 2021	V.R 2020-2021	Año 2022	% Año 2022	V.R 2021-2022
21	Obligaciones con el público	38.961.378,81	90,66 %	52.442.160,78	91,15 %	34,60 %	66.839.735,97	90,57 %	27,45 %
25	Cuentas por pagar	1.213.754,29	2,82%	1.567.838,62	2,73%	29,17 %	1.978.307,76	2,68%	26,18 %
26	Obligaciones financieras	2.776.890,88	6,46%	3.471.295,17	6,03%	25,01 %	4.903.965,45	6,65%	41,27 %
29	Otros pasivos	23.870,17	0,06%	53.322,94	0,09%	123,39 %	75.502,59	0,10%	41,59 %
	<b>Total pasivo</b>	<b>42.975.894,15</b>	<b>100,00 %</b>	<b>57.534.617,51</b>	<b>100,00 %</b>	<b>33,88 %</b>	<b>73.797.511,77</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28,27 %</b>

Fuente: elaboración propia

El pasivo de la cooperativa experimentó un ascenso notable del 33,88% en el año 2021, con lo cual ha alcanzado un valor de 14.558.723,36 con referencia al año 2020. El pasivo del año 2022 continuó creciendo, aunque a una tasa ligeramente menor del 28,27%, situándose en 16.262.894,26. Esto constituye una disminución del crecimiento del año 2022, respecto a 2021 del 5,61%.

Esta desaceleración en el crecimiento del pasivo sugiere que la cooperativa podría estar adoptando medidas para controlar sus deudas y obligaciones, aunque también podría reflejar un entorno financiero más desafiante o cambios en la gestión de sus recursos. Analizar estos cambios es crucial para comprender mejor la dinámica financiera de la cooperativa y para desarrollar estrategias que optimicen la gestión del pasivo.

Entender las razones detrás de esta variación en la tasa de crecimiento del pasivo puede suministrar información importante para establecer decisiones estratégicas. Esto puede incluir ajustar políticas de endeudamiento, mejorar la eficiencia en la gestión de recursos o implementar nuevas estrategias de financiación que permitan un crecimiento más equilibrado y sostenible.

## Patrimonio

**Tabla 24.** Patrimonio de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022

Co d	Detalle	Año 2020	% Año 2020	Año 2021	% Año 2021	V.R 2020- 2021	Año 2022	% Año 2022	V.R 2021- 2022
31	Capital social	1.584.273,49	3,25%	1.580.411,52	23,08%	-	2.056.167,26	23,98%	30,10%
33	Reservas	3.485.821,61	7,15%	4.552.453,36	66,48%	30,60%	5.737.456,78	66,92%	26,03%
35	Superávit por valuaciones	544.749,63	1,12%	547.913,94	8,00%	0,58%	565.242,81	6,59%	3,16%
36	Resultados	136.308,93	0,28%	167.287,32	2,44%	22,73%	214.807,17	2,51%	28,41%
	<b>Total patrimonio</b>	<b>5.751.153,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.848.066,14</b>	<b>100,00%</b>	<b>19,07%</b>	<b>8.573.674,02</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,20%</b>

Fuente: elaboración propia

La evolución del patrimonio de la cooperativa ha mostrado un aumento continuo y ascendente en el tiempo. Del año 2020 al 2021, el patrimonio aumentó un 19,07%, alcanzando un valor de 1.096.912,48. Este aumento en el patrimonio equivale a una mejora en la solidez financiera durante ese periodo.

El patrimonio, para el año 2022 continuó su tendencia ascendente, incrementándose en un 25,20% respecto al año 2021, alcanzando un valor de 1.725.607,88. Este aumento notable indica no solo una gestión efectiva de los recursos y activos de la cooperativa, sino también una mayor capacidad para generar y retener valor.

El crecimiento continuo del patrimonio cada año es un indicador positivo de la fortaleza y estabilidad financiera de la institución. Refleja un progreso en la

eficiencia operativa y en la capacidad de la organización para reinvertir sus beneficios, fortaleciendo así su posición financiera a largo plazo. Este progreso ascendente es importante para sostener la confianza de los socios y *stakeholders*, así como para asegurar la sostenibilidad y el éxito de la cooperativa en el futuro.

## Gastos

**Tabla 25.** Gastos de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022

Cod	Detalle	Año 2020	% Año 2020	Año 2021	% Año 2021	V.R 2020-2021	Año 2022	% Año 2022	V.R 2021-2022
41	Intereses causados	2.850.984,44	5,85%	3.531.073,21	49,28%	23,85%	4.771.221,02	46,79%	35,12%
42	Comisiones causadas	0,00	0,00%	1.048,12	0,01%	100,00%	533,81	0,01%	49,07%
43	Pérdidas financieras	20.648,69	0,04%	19.472,69	0,27%	-5,70%	17.772,08	0,17%	-8,73%
44	Provisiones	652.339,31	1,34%	519.764,22	7,25%	20,32%	1.888.440,38	18,52%	263,33%
45	Gastos de operación	2.366.238,56	4,86%	2.911.885,61	40,64%	23,06%	3.288.566,19	32,25%	12,94%
47	Otros gastos y pérdidas	35.018,44	0,07%	42.403,76	0,59%	21,09%	34.747,36	0,34%	18,06%
48	Impuestos y participación a empleados	111.497,47	0,23%	139.163,68	1,94%	24,81%	195.164,35	1,91%	40,24%
	<b>Total gastos</b>	<b>6.036.726,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.164.811,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>18,69%</b>	<b>10.196.445,19</b>	<b>100,00%</b>	<b>42,31%</b>

Fuente: elaboración propia

El gasto aumentó un 18.69% de 2020 a 2021, equivalente a 1.128.084,38 unidades monetarias. En 2022, este incremento fue del 42.31%, alcanzando 3.031.633,90 unidades monetarias con respecto al año anterior.

## Ingresos

**Tabla 26.** Ingresos de la cooperativa CACPEG del año 2020, 2021 y 2022

Co d	Detalle	Año 2020	% Año 2020	Año 2021	% Año 2021	V.R 2020- 2021	Año 2022	% Año 2022	V.R202 1-2022
51	Intereses y descuentos ganados	5.675.977,04	11,65 %	6.887.459,49	91,84 %	21,34%	9.722.390,21	91,50 %	41,16 %
53	Utilidades financieras	0,00	0,00%	7.391,41	0,10%	100%	4.126,01	0,04%	- 44,18 %
54	Ingresos por servicios	70.056,96	0,14%	109.983,21	1,47%	56,99%	162.215,98	1,53%	47,49 %
55	Otros ingresos operacionales	2.559,01	0,01%	0,00	0,00%	- 100,00 %	0,00	0,00%	0,00%
56	Otros ingresos	424.442,83	0,87%	327.264,50	4,36%	- 22,90%	522.520,16	4,92%	59,66 %
59	Pérdidas y ganancias	136.308,93	0,28%	167.287,32	2,23%	22,73%	214.807,17	2,02%	28,41 %
<b>Total ingresos</b>		<b>6.309.344,77</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.499.385,93</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18,86%</b>	<b>10.626.059,53</b>	<b>100,00 %</b>	<b>41,69 %</b>

Fuente: elaboración propia

Los ingresos del año 2021 experimentaron un incremento del 18.86%, equivalente a 1.190.041,16 unidades monetarias respecto al año anterior. En el año 2022, el crecimiento se mantuvo robusto con un 41.69%, alcanzando 3.126.673,60 unidades monetarias en comparación con el año precedente.

El análisis revela el crecimiento anual consolidado de todos los elementos del estado financiero. El desarrollo empresarial está condicionado por variables tanto internas como externas, las cuales deben ser propicias para que la administración pueda aprovechar las oportunidades presentes en el mercado de manera efectiva.

### 3.2. Evaluación de la gestión financiera integral para la competitividad de la cooperativa de ahorro y crédito CACPEG

En este capítulo se profundiza en los indicadores financieros de la cooperativa CACPEG, evaluando su desempeño consolidado junto con el análisis específico de las agencias ubicadas en Cuenca, Méndez y Macas, las cuales han mostrado mayores falencias por mejorar.

Se presenta un análisis detallado de los indicadores financieros con fecha corte al 31 de diciembre de 2022

#### Suficiencia Patrimonial

**Tabla 27.** Indicador de suficiencia patrimonial

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consolidado	Promedio del segmento
Suficiencia Patrimonial	816,81%	-706,18%	15,71%	1237,36 %	534,66%

Fuente: elaboración propia

Los resultados muestran que, el indicador de suficiencia patrimonial, tanto a nivel consolidado como en las agencias Méndez y Macas, muestra un patrimonio sólido para respaldar activos inmovilizados de cartera, bienes no utilizados por la entidad, cuentas por cobrar y otros activos que puedan representar riesgos futuros y potenciales pérdidas para la institución.

Sin embargo, en la agencia Cuenca, este indicador se encuentra muy por debajo del promedio del segmento 2 de cooperativas de ahorro y crédito, lo cual indica inestabilidad. Esto implica que la agencia no cuenta con suficiente patrimonio para cubrir posibles pérdidas en caso de eventos adversos con sus activos. De acuerdo con la Resolución N.º SEPS-IGT-IGS-INR-INGINT-2022-0363, las cooperativas deben mantener un nivel adecuado de suficiencia patrimonial en todo momento para respaldar las operaciones, cubrir desfases no cubiertas por provisiones en activos de riesgo, y fortalecer el desempeño macroeconómico.

## Estructura y calidad de los activos

**Tabla 28.** Indicadores de estructura y calidad de los activos

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consolidado	Promedio del segmento
Proporción de activos improductivos netos	2,87%	-0,29%	3,02%	1,93%	6,89%
Proporción de los activos productivos netos	97,13%	99,71%	96,98%	98,07%	93,15%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	294,46%	219,29%	72,85%	112,59 %	115,86

Fuente: elaboración propia

### Proporción de activos productivos netos

Los activos improductivos, tanto a nivel consolidado (1.93%) como en las agencias, demuestra que la institución está administrando eficientemente sus recursos, en comparación con el promedio de este indicador en cooperativas del segmento dos, que es del 6.89%. Este indicador muestra que la cooperativa posee un bajo porcentaje de activos que no generan rendimientos.

Específicamente, la agencia Méndez muestra un indicador negativo de -0.29%. No obstante, este resultado es positivo para la empresa, esto indica que los activos improductivos son inferiores a los activos que sí generan ingresos.

### Proporción de los activos productivos netos

El indicador bajo en los activos improductivos por defecto representa que, los activos productivos sean altos, lo cual demuestra una buena gestión de los activos institucionales con un valor de 98.07% a nivel consolidado, a diferencia del promedio del segmento que representa un 93.15%.

## Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

La productividad de las agencias de Macas y Méndez muestra buenos resultados, mientras que a nivel consolidado el indicador es aceptable, aunque se sitúa 3.27 puntos porcentuales por debajo del promedio del segmento (115.86%). Este dato representa una señal de alerta que debe ser considerada para mejorar este indicador en el futuro.

Por otro lado, la agencia Cuenca presenta debilidades significativas en este indicador, con un rendimiento del 72.85% que está muy por debajo del promedio. Esto indica que los costos de las obligaciones superan los rendimientos generados por los activos en esta agencia.

## Índices de morosidad

**Tabla 29.** Indicador de morosidad

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consoli dado	Promedio del segmento
Morosidad de la cartera de consumo	6,31%	5,51%	8,43%	3,48%	2,79%
Morosidad de la cartera de microcrédito	3,45%	2,77%	5,87%	2,19%	5,40%
Morosidad de la cartera total	4,74%	4,38%	7,50%	2,81%	4,11%

Fuente: elaboración propia

## Morosidad cartera de consumo

A nivel general, basados en la morosidad del promedio del segmento (2.79%) en el segmento consumo, la cooperativa posee una morosidad elevada (3.48%), con 0.69 puntos porcentuales de diferencia, esto indica que la administración debe considerar potenciar sus estrategias de recuperación de cartera, para bajar el indicador de morosidad y disminuir el riesgo de pérdida total de la cartera problemática. Las agencias objeto de estudio tienen un índice de morosidad alta, lo

cual indica que las agencias que no fueron estudiadas presentan una morosidad menor, para que el promedio a nivel general sea bajo a comparación de las estudiadas.

### **Morosidad cartera de microcrédito**

En este segmento la morosidad, se ve reducida en las agencias de Macas y Méndez, la agencia de Cuenca sigue la tendencia de una mora alta (5.87%), sin embargo, a nivel consolidado presenta una mora destacada (2.19%) por debajo del promedio (5.40%) del segmento dos de las cooperativas.

### **Morosidad cartera total**

La morosidad consolidada a nivel del segmento dos de las cooperativas presenta un 4.11%, tomando como referencia, este porcentaje, si lo comparamos con las agencias de Méndez (4.38%) y Macas (4.74%), no están muy alejadas del promedio del segmento, contrario al indicador de la agencia Cuenca que si presenta una mora elevada con un 7.50%, siendo esta una señal de alerta que la administración debe prestar atención, con la finalidad de reducir la mora a niveles aceptables.

El porcentaje de mora a nivel consolidado (2.81%) de la cooperativa CACPEG es buena, pues es menor al promedio del segmento, de acuerdo al análisis realizado se debe tomar acciones para reducir la morosidad en las agencias que presentan una mora por encima del promedio del segmento.

## Cobertura de la cartera

**Tabla 30.** Indicador de cobertura de la cartera

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consolidado	Promedio del segmento
Cobertura de la cartera de crédito consumo	133,64%	165,07%	139,87%	186,06 %	171,62%
Cobertura de la cartera de crédito inmobiliario	143229,50%	4329,94	781,86	635063,67%	117674,85%
Cobertura de la cartera de microcrédito	179,83%	190,27%	156,51%	225,06 %	117,89%
Cobertura de la cartera problemática	151,54%	172,15%	144,48%	201,51 %	164,18%

Fuente: elaboración propia

De acuerdo a los niveles de cobertura de cartera, la cooperativa refleja una cobertura mayor al 100% en todas las agencias, lo cual es saludable. En caso de no pagar los socios oportunamente los créditos, la cooperativa podrá cubrir esta pérdida por impago, con las provisiones constituidas, sin tener que recurrir a otras fuentes para cubrir las pérdidas como las utilidades o el patrimonio.

A nivel consolidado la tendencia en la cobertura es la misma, puesto que supera el promedio del segmento en todos los tipos de crédito y de cartera problemática, finalmente se puede concluir que toda la morosidad de la cartera está cubierta por las provisiones. De esta forma da cumplimiento a la resolución N.º SEPS-IGT-IGS-INR-INTIC-INGINT-0293, en lo referente a provisiones, la cual indica en su disposición transitoria quinta que: Las cooperativas deben constituir por lo menos los siguientes porcentajes de provisiones, de acuerdo a las fechas definidas en el siguiente cuadro:

**Tabla 31.** Indicador de cobertura de la cartera

Fecha de corte	Hasta el 31 diciembre 2022	Hasta el 31 diciembre 2023
Porcentaje mínimo a constituirse	75%	100%

Fuente: elaboración propia

## Eficiencia microeconómico

**Tabla 32.** Indicadores de eficiencia microeconomía

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consolidado	Promedio del segmento
Gastos de operación estimados /					
Total activo promedio	3,95%	5,75%	4,64%	4,50%	6,07%
Gastos de operación / Margen					
financiero	52,79%	67,45%	197,06%	102,42%	107,71%
Gastos de personal estimados /					
Activo promedio	1,71%	2,64%	1,62%	1,78%	2,68%

Fuente: elaboración propia

## Eficiencia operativa

Este indicador está 1.57% por debajo del promedio (6.07%), lo cual indica que la cooperativa usa menos recursos para generar ingresos y administrar sus activos, por lo cual se puede concluir que el indicador es positivo, pues en todas sus agencias estudiadas el indicador es menor al promedio del segmento dos.

## Grado de absorción del margen financiero

Este indicador muestra la capacidad de generar ingresos con relación a sus gastos operativos, si se considera lo mencionado, se puede decir que, a nivel consolidado y en las agencias de Macas y Méndez, tenemos un gasto operativo destacado con relación al promedio del segmento dos de las cooperativas que se ubica en un 107.71%. Sin embargo, este indicador a nivel consolidado se ubica en un 102.42%, lo cual es una debilidad, pues mientras más bajo es el indicador, mejor es el desempeño para generar ingresos con respecto a sus gastos de operación.

En la agencia Cuenca, se puede ver un indicador negativo, lo cual muestra que la agencia no está generando los recursos suficientes para solventar sus gastos operativos.

## Eficiencia administrativa de personal

A nivel consolidado y agencias el indicador es menor al promedio del segmento, lo cual muestra la eficiencia que tiene la cooperativa, al momento de gestionar el recurso humano para administrar los activos.

## Rentabilidad

**Tabla 33.** Indicadores de rentabilidad

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consolidado	Promedio del segmento
Roe	45,92%	40,27%	-0,39	2,57%	2,39%
Roa	3,23%	3,12%	-1,38%	0,26%	0,37%

Fuente: elaboración propia

## ROE

El indicador de ROE de las agencias de Macas (45.92%) y (40.27%) son elevados, a diferencia del promedio del segmento de las cooperativas 2.39%. Sin embargo, de acuerdo a las entrevistas realizadas en las encuestas anteriores se ha dado a conocer que se recomienda analizar el indicador a nivel consolidado, por cuanto la distribución de los gastos, especialmente los gastos de fondeo, no están distribuidos acorde a la realidad, por cuanto, algunas agencias son captadoras como es el caso de la agencia Cuenca que posee un ROE negativo (-0.39%) y otras colocadoras como las agencias que presentan un indicador alto.

A nivel consolidado se puede apreciar un indicador positivo (2.57%), por encima del promedio de las cooperativas de segmento dos (2.39%), lo cual indica que la cooperativa gestiona bien sus activos para generar utilidades.

## ROA

El indicador de ROA al igual que el ROE, se debe analizar a nivel consolidado, puesto que, como se mencionó con anterioridad, la distribución de los gastos no es

equilibrada a nivel de matriz y agencias, razón por la cual se puede observar indicadores muy altos en las agencias de Macas y Méndez y un valor negativo en la agencia Cuenca.

A partir de lo dicho, se puede observar que el indicador a nivel consolidado (0.26%) es menor al promedio del segmento (0.37%), a partir de estos resultados la cooperativa posee una debilidad en la gestión de los activos para generar utilidades. El indicador ideal del ROA para el sector financiero según la Confederación de Alemana de Cooperativas es mayor a uno, esto según la publicación de julio del 2022.

### Intermediación financiera

**Tabla 34.** Indicador de intermediación financiera

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consol idado	Promedio del segmento
Cartera bruta / (Depósitos a la vista + depósitos a plazo)	312,12%	231,32%	79,14%	98,62 %	138,98

Fuente: elaboración propia

Este indicador muestra las variaciones de las colocaciones y captaciones de una institución financiera, el resultado del indicador se puede observar que la agencia de Macas y Méndez poseen una colocación mayor a las captaciones, esto indica que la empresa está colocando recursos de otras agencias que captan recursos como en la agencia Cuenca que posee una mayor captación de recursos, sin embargo, no tiene una colocación acorde a lo captado, o a su vez las agencias poseen suficientes fondos propios que respalden el nivel de colocación elevado.

A nivel consolidado se puede ver un indicador más razonable (98.62%), el cual nos indica un buen desempeño en la administración de los recursos captados, puesto que, la brecha del 1.38% entre captaciones y colocaciones la cooperativa puede usarlas en otros campos como las inversiones en la bolsa de valores u otras actividades que generen rendimientos.

## Eficiencia financiera

**Tabla 35.** Indicadores de eficiencia financiera

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consol idado	Promedio del segmento
Margen de intermediación estimado / Patrimonio promedio	50,40%	36,87%	-34,13%	-1,01%	-0,68%
Margen de intermediación estimado / Activo promedio	3,53%	2,78%	-2,28%	-0,11%	1,28%

Fuente: elaboración propia

El margen de intermediación financiera con respecto al promedio de las cooperativas y al patrimonio en las agencias de Macas y Méndez son buenos, lo cual evidencia una buena administración de recursos.

Por otro lado, en la agencia Cuenca y a nivel consolidado reflejan indicadores negativos, lo que indica que el ingreso de fuente de la intermediación financiera no es superior a los gastos erogados necesarios para operar las actividades de la cooperativa, con referencia al patrimonio y el activo. Lo cual indica una debilidad a corregir por parte de la administración, partiendo que, la fuente principal del ingreso de la cooperativa es la intermediación financiera y que la sostenibilidad depende de estos ingresos.

## Rendimiento de la cartera

**Tabla 36.** Indicador de rendimiento de la cartera

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consol idado	Promedio del segmento
Rendimiento de la cartera de crédito consumo	32,14%	15,58%	15,81%	15,61 %	14,64%
Rendimiento de la cartera de crédito inmobiliario por vencer	10,75%	10,75%	16,09%	10,69 %	6,44%
Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer	15,96%	16,32%	15,37%	15,73 %	16,38%
Carteras de créditos refinanciadas	15,08%	9,58%	11,25%	14,00 %	10,67%
Carteras de créditos reestructuradas	16,75%	20,64%	19,28%	16,69 %	15,40%
Cartera por vencer total	15,76%	15,78%	16,15%	15,58 %	16,47%

Fuente: elaboración propia

Los rendimientos de la cartera consumo, crédito inmobiliario, créditos refinanciados y reestructurados, tanto a nivel consolidado como en las agencias, supera el rendimiento de las cooperativas del segmento dos. Esto indica que la cooperativa está generando ingresos superiores a otras cooperativas en estos tipos específicos de crédito, con la excepción de la cartera refinanciada de la agencia Méndez, que muestra un margen por debajo del promedio.

En contraste, la cartera total y microcrédito por vencer presentan rendimientos inferiores comparados con las cooperativas del segmento dos.

Al analizar las tasas activas generales de la cooperativa CACPEG, que son del 15.60% para el segmento de consumo y del 16.06% para microcrédito, se observa que el rendimiento de estos segmentos coincide con las tasas establecidas por la cooperativa. La tasa pasiva más alta proviene de depósitos a plazo fijo (DPF), que alcanza el 10%. Esto significa que el spread financiero bruto es del 5.60% y 6.06% respectivamente, los cuales deben cubrir los egresos operativos del negocio y generar ganancias suficientes para mantener la competitividad en el mercado.

## Liquidez

**Tabla 37.** Indicador de liquidez

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consolidado	Promedio del segmento
Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo	13,25%	5,71%	2,55%	27,99%	26,80%

Fuente: elaboración propia

Los indicadores de liquidez en las agencias analizadas muestran una deficiencia de fondos disponibles para responder al total de obligaciones pasivas, sin embargo, esta no es una señal de alerta, puesto que, la liquidez es centralizada y en las agencias se mantienen únicamente fondos suficientes para cubrir las obligaciones con el público y en caso de haber deficiencias por corrida de depósitos u otro factor que represente una señal de alerta a la liquidez, la agencia matriz donde se posee la mayoría de fondos disponibles, es la encargada de fondear a las agencias.

A nivel consolidado se aprecia una liquidez saludable, por encima del promedio del segmento dos, con 1.19, lo cual indica una liquidez saludable para afrontar los depósitos a corto plazo.

### Vulnerabilidad del patrimonio

Tabla 38. Indicadores de vulnerabilidad del patrimonio

Indicador	Agencia Macas	Agencia Méndez	Agencia Cuenca	Consolidado	Promedio del segmento
Cartera improductiva / Patrimonio (dic)	47,01%	42,34%	112,28%	21,50%	23,93%
FK = (Patrimonio + Resultados - Ingresos extraordinarios) / Activos totales	9,97%	9,98%	5,88%	9,77%	15,35%
FI = 1 + (Activos improductivos / Activos totales)	102,87%	99,71%	103,02%	101,93 %	104,85%
Índice de capitalización neto: FK / FI	9,97%	9,98%	5,88%	9,77%	14,98%

Fuente: elaboración propia

### Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre

El indicador representa el porcentaje que puede afectar al patrimonio en caso de que la cartera no se recupere, es decir, la afectación del patrimonio en caso de incobrabilidad sería del 21.50%, el mismo que si lo medimos con referencia al segmento promedio es menor, sin embargo, mientras más bajo sea este indicador, menor será el riesgo de afectación al patrimonio. En todas las agencias se evidencia un índice muy alto, por lo cual se debe prestar consideración particular para mejorar este indicador.

## **FK**

El indicador de 9.77% representa los resultados de la intermediación financiera, sin considerar los ingresos extraordinarios, con lo cual se puede interpretar que con referencia al promedio del segmento (15.35%), la cooperativa posee una debilidad en la generación de ingresos propiamente del giro del negocio, pues que, posee un porcentaje de 9.77%, lo cual es bajo, puesto que la diferencia con el porcentaje del segmento es de 5.58%. A nivel de agencias, la tendencia sigue siendo negativa para la cooperativa.

## **FI**

Los indicadores a nivel consolidado y agencias presentan un buen desempeño con respecto al promedio del segmento, pues indica que los activos están gestionados con eficiencia para la generación de ingresos.

## **Índice de capitalización neto**

A nivel general y agencias, este indicador presenta un registro consolidado bajo de 9.77%, con respecto al promedio del segmento (14.98%), con un 5.21% por debajo, con lo cual se puede decir que, la cooperativa posee ganancias inferiores a las del segmento. Lo cual puede ser un factor de preocupación debido a que puede que los ingresos obtenidos no sean capaces de cubrir sus gastos.

## **Resumen de análisis de indicadores financieros de la cooperativa CACPEG y propuestas de gestión y mejora.**

Los indicadores financieros representan un resumen de las actividades de una institución en un periodo específico, lo cual proporciona una visión clave de su situación. A partir de esta premisa, la investigación se enfoca en la siguiente pregunta científica: ¿Cómo mejorar la gestión y medición de los indicadores financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPEG para optimizar la toma de decisiones?

Con base en la información recolectada mediante investigaciones y encuestas, así como en el desarrollo de indicadores financieros, se han identificado las siguientes acciones para fortalecer la gestión y medición de los estados financieros en CACPEG:

**Establecer una Planificación Estratégica:** Definir objetivos claros y alcanzables en un marco temporal determinado. Esta planificación debe ser liderada por las jefaturas de áreas clave como negocios y finanzas, bajo la supervisión periódica de la gerencia.

**Automatización de la Generación de Información:** Implementar sistemas automatizados para generar la información y elaborar los indicadores, liderados por la jefatura financiera en colaboración con el departamento de tecnología. Esto permitirá a los interesados obtener datos exactos y oportunos para la toma de decisiones.

**Identificación y Corrección de Indicadores Débiles:** Evaluar y priorizar los indicadores relevantes que presenten debilidades significativas, lo cual impide cumplir las metas organizacionales. El área financiera, en conjunto con el área de riesgos, deberá monitorear y ajustar estos indicadores según sea necesario.

**Implementación de Tableros de Control Financiero:** Desarrollar herramientas como tableros de control financiero, gestionados por el área financiera. Estos permitirán identificar, medir, gestionar e informar de manera efectiva la evolución de los indicadores financieros, lo cual facilita una respuesta ágil a las áreas de oportunidad y riesgo.

**Inversión en Infraestructura y Capacitación:** Atender las limitaciones identificadas en las encuestas respecto a la falta de información, personal capacitado y software adecuado. La administración debe considerar inversiones estratégicas para superar estas deficiencias, y aumentar así la efectividad en la gestión y medición de los indicadores financieros. Esta responsabilidad recae en el área financiera para implementar adecuadamente estos recursos.

**Selección de Personal Calificado:** Asegurar que el personal involucrado en la gestión y análisis de indicadores financieros posea el perfil adecuado y la capacitación necesaria para utilizar la información de manera efectiva, agregando valor a la cooperativa.

### 3.3. Indicadores financieros clave para la toma de decisiones en la cooperativa

Con base en el estudio realizado, se han identificado indicadores con áreas de mejora específicas que la administración debe fortalecer para garantizar la estabilidad de la cooperativa y generar confianza entre sus acreedores. Los indicadores que no han sido identificados como negativos deben mantenerse o mejorar con el tiempo, reflejando el compromiso continuo de la institución con la mejora constante y la evolución positiva en sus análisis financieros.

A continuación, se detallan los indicadores específicos que requieren atención y las acciones propuestas para su mejora

**Tabla 39.** Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

Indicador	Consolidado	Promedio del segmento	Indicador	Interpretación
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	112,59%	115,86	Negativo	> Positivo

Fuente: elaboración propia

- Buscar tasas de interés de fondeo más accesibles y diversificadas, que mejoren el indicar, obligaciones financieras a menores tasas de interés, bajar la tasa pasiva en depósitos a plazo fijo.
- Mejorar la cartera, mediante la gestión de cobranza y una colocación con mayor análisis, reduciendo los activos improductivos de cartera.
- Aprovechar los excesos de liquidez, mediante inversiones a corto plazo, en el mercado de valores o a su vez en el sector bancario.

**Tabla 40.** Morosidad de la cartera de consumo

Indicador	Consolidado	Promedio del segmento	Indicador	Interpretación
Morosidad de la cartera de consumo	3,48%	2,79%	Negativo	< Positivo

Fuente: elaboración propia

- Mejorar el análisis de riesgo crediticio al momento de otorgar un crédito, mediante capacitaciones al personal que tiene incidencia en el proceso de colocación.
- Reforzar las políticas para otorgar créditos de consumo, exigiendo mayores garantías en recuperación de cartera y calificaciones al socio.
- Mejorar la gestión de cobranza mediante capacitación al personal, implementar procesos automáticos de cobranza.
- Realizar un seguimiento constante de créditos individuales y monitoreo de la cartera de créditos.
- Ofrecer refinanciamiento y reestructuración de créditos, previo a análisis minucioso en los casos que ameriten.

**Tabla 41.** ROA

Indicador	Consolidado	Promedio del segmento	Indicador	Interpretación
ROA	0,26%	0,37%	Negativo	> Positivo

Fuente: elaboración propia

- Mejorar la gestión de activos, enfocándose en aumentar los ingresos provenientes de la cartera, inversiones y servicios no financieros, que constituyen las principales fuentes generados de ingreso.
- Administrar eficientemente los gastos administrativos, operativos y de fondeo, midiendo la productividad de cada gasto con referencia a la productividad que genera.
- Introducir nuevos productos y servicios atractivos para los clientes que generen mayores ingresos, enfocándose en el modelo de negocios que mantiene la cooperativa.

- Fomentar la fidelización de los clientes con la institución, mediante productos y servicios ágiles e innovadores
- Implementar una gestión de riesgos efectiva, acorde a la realidad de la cooperativa, con el objetivo de mitigar pérdidas que afecten la rentabilidad de la institución.

**Tabla 42.** Eficiencia financiera

Indicador	Consolidado	Promedio del segmento	Indicador	Interpretación
Eficiencia financiera: Margen de intermediación estimado / patrimonio promedio	-1,01%	-0,68%	Negativo	> Positivo
Indicador	Consolidado	Promedio del segmento	Indicador	Interpretación
Eficiencia financiera: Margen de intermediación estimado / activo promedio	-0,11%	1,28%	Negativo	> Positivo

Fuente: elaboración propia

- Mejorar la calidad de la cartera crediticia y disminuir el indicador de morosidad, para lo cual se puede mejorar la gestión de cobranza, requerir al socio mayores garantías de cumplimiento en sus obligaciones, y seleccionar mediante un análisis exhaustivo, acompañado de una metodología de análisis de créditos.
- Incrementar el porcentaje de la tasa activa para mejorar el margen de intermediación financiera, ya sea reduciendo los gastos o incrementando las tasas de interés.
- Reducir la tasa de interés en depósitos a plazo fijo y renegociar tasas con márgenes más competitivos.
- Gestionar los pasivos y revisar los gastos operativos innecesarios para su reducción o eliminación.

Tabla 43. Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer

Indicador	Consolidado	Promedio del segmento	Indicador	Interpretación
Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer	15,73%	16,38%	Negativo	> Positivo

Fuente: elaboración propia

- Buscar una mejorar en la cartera del segmento microcrédito, por medio de un minucioso análisis y selección de beneficiarios, normativa y procesos de otorgamiento de crédito.
- Diversificar la cartera, mediante el número de colocaciones y sectores sociales.
- Seguimiento continuo de operaciones crediticias, en el cual incluye la gestión de cobranza.

Tabla 44.  $FK = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$ 

Indicador	Consolidado	Promedio del segmento	Indicador	Interpretación
$FK = (\text{patrimonio} + \text{resultados} - \text{ingresos extraordinarios}) / \text{activos totales}$	9,77%	15,35%	Negativo	< Positivo

Fuente: elaboración propia

- Aumentar los ingresos directos, provenientes de la actividad financiera
- Revisar y reducir los costos operativos que se puedan minimizar
- Fortalecer el patrimonio mediante estrategias de retención de capital directo

Tabla 45. Índice de capitalización neto:  $FK / FI$ 

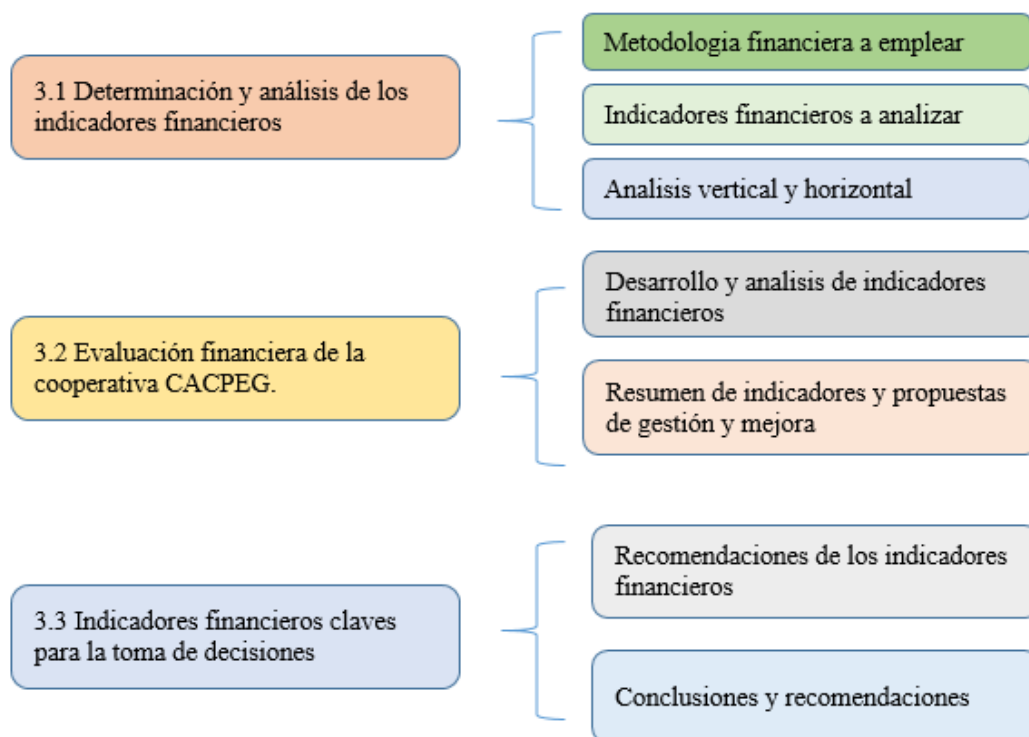
Indicador	Consolidado	Promedio del segmento	Indicador	Interpretación
Índice de capitalización neto: $FK / FI$	9,77%	14,98%	Negativo	> Positivo

Fuente: elaboración propia

- Gestionar adecuadamente los activos y pasivos que tienen incidencia directa en este indicador como; cerciorarse que los rendimientos generados tengan

un margen que pueda cubrir todas las erogaciones que la cooperativa realiza para poder generar ingresos, entre los cuales se menciona, la reducción de costos financieros, costos administrativos y de operación.

Ilustración 20. Esquema del capítulo tres



Fuente: elaboración propia

## CONCLUSIONES

- Los conceptos y fundamentación teórica con respecto a los ratios financieros recabados en el presente trabajo fueron muy importantes para el desarrollo de la presente tesis, las mismas pueden ser aplicadas para el estudio y examen de indicadores financieros de bancos y cooperativas.
- Con el estudio realizado, se concluye que, los ratios financieros identificados en el presente trabajo son los adecuados para efectuar un análisis completo de la salud económica de la cooperativa CACPEG, los mismos permitieron identificar las debilidades de la institución.
- Se realizó un estudio a cada uno de los indicadores financieros identificados para la toma de decisiones, y se determina que, los que presentan problemas y se deben considerar acciones correctivas son los siguientes, utilización del pasivo con costo con relación a la productividad generada, morosidad de la cartera de consumo, ROA, eficiencia financiera, rendimientos de la cartera, FK e índice que capitalización neta.
- Las deficiencias de la cooperativa no son únicamente a nivel financiero, con las encuestas realizadas se tiene en evidencia que, también existe deficiencias con respecto a la falta de personal, falta de información e innovaciones en herramientas tecnológicas que permitan la obtención de la información completa y oportuna.
- Finalmente, se puede concluir que, a nivel general la cooperativa CACPEG, no presenta un nivel de riesgo alto con las debilidades financieras encontradas, sin embargo, deben ser objeto de observación con el propósito de emplear las acciones que se requieran para mejorar los indicadores financieros que presentan debilidades.

## RECOMENDACIONES

- Realizar inversiones en herramientas tecnológicas y el área administrativa, ligada al entorno financiero que permita tener el personal suficiente y competente para el desarrollo, análisis y monitoreo constante de los indicadores financieros, con el objetivo de tener la información pertinente para la toma de decisiones.
- Considerar el análisis financiero del presente trabajo de titulación y adoptar las recomendaciones dictadas en los indicadores que presentan debilidades, lo cual permitirá mejorar los indicadores con deficiencias y tener una cooperativa estable financieramente.
- Finalmente, se recomienda que la cooperativa CACPEG, realice el seguimiento continuo a todos los indicadores financieros, con la implementación de proyecciones financieras, lo cual permitirá tener posibles escenarios del comportamiento financiero y a partir de aquello estar preparado para eventos adversos o buscar oportunidades de mejora en el entorno financiero.

## BIBLIOGRAFÍA

- Anaya, H. O. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera* (14a ed ed.). Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- C.Richardson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo Perlas*. Madison, Wisconsin: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Chiavenato, I. (2007). *Introducción a la teoría general de la administración* (Séptima ed.). México: McGraw-Hill.
- Fayol, H. (1916). *Administración industrial y general*. Paris: Dunod Editeur.
- González, P., & Bermúdez, T. (2009). *Fuentes de información, indicadores y herramientas más usadas por gerentes de Miptyme en Cali, Colombia*. México: Redalyc.
- Graupera, J. A. (2002). *Técnicas de análisis patrimonial y financiero* (Segunda Edición ed.). Barcelona: UOC Papers.
- Guadalupe, G. D., & Concepción, G. D. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Patria.
- Hernández, F. (2001). *Investigación documental y comunicación científica* (Primera edición ed.). República Dominicana: Búho.
- Horacio Molina Sánchez, J. N. (2015). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. Madrid: Delta publicaciones.
- Hurtado, Y. B. (2018). *Guía para una Investigación de Campo*. México: Grupo editorial Éxodo.

- José Morelos Gómez, T. J. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Redalyc*, 26.
- Matilde Mas Ivars, E. P. (2007). *Competitividad, crecimiento y capitalización de las regiones españolas*. Bilbao: Atlántida Grupo Editor.
- Munarriz, B. (1992). Técnicas y métodos en Investigación cualitativa. *Universidad da Coruña*.
- Münch, L. (2010). *Getión organizacional, enfoques y proceso administrativo*. Mexico: Pearson Educación.
- Padilla, M. C. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Padilla, M. C. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Paitán, H. Ñ., Mejía, E. M., Ramírez, E. N., & Paucar, A. V. (2014). *Metodología de la Investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de tesis* (4a Edición ed.). Bogotá: Ediciones de la U.
- Porter, M. E. (1991). *Ventaja Competitiva*. Argentina: Editorial Rei Argentina, S.A.
- Robins, S. P., & Coulter, M. (2005). *Administración* (Octava ed.). México: Pearson.
- Rubio, P. D. (2007). *Manual de Análisis financiero*. España: Universidad de Malaga.
- Ruiz, H. M. (2012). *Metodología de la investigación*. México: Cengage Learning.
- Sampieri, R. H., Collado, C. F., & Lucio, M. d. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta edición ed.). México: Mc Graw Hill.
- Santana, F. B., Velázquez, J. A., & Martel, M. C. (2006). *Factores de crecimiento empresarial*. Bogotá: Redalyc.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (31 de Octubre de 2016).  
Catalogo único de cuentas. *Catalogo único de cuentas*. Quito, Quito,  
Ecuador: SEPS.

Taylor, F. W. (1911). *Los Principios de la Administración Científica*. Harper &  
Brothers.

Toro, D. B. (2010). *Análisis financiero: enfoque, proyecciones financieras*. Bogotá:  
Ecoe Ediciones.

Treviño, L. C. (2022). *Innovación y competitividad empresarial*. Puebla, México:  
Elibro.

Yuly J. Polanco, P. S. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*.  
República Dominicana: UAPA.