

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Tema: ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR SEGMENTO 1 ZONA 3.

Trabajo de Titulación previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en Contabilidad y Auditoría.

Modalidad de titulación Proyecto de Investigación y Desarrollo

Autora: Ingeniera Natalia Paulina Ruiz Galarza

Director: Ingeniero Jaime Roder Ortega Pereira Magíster

Ambato-Ecuador

2021

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor de la Defensa del Trabajo de Titulación presidido por la Doctora Alexandra Tatiana Valle Álvarez Magíster, e integrado por los señores: Doctor Mario Alberto Moreno Mejía Magíster, Ingeniero Fernando Marcelo Borja Magíster, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Titulación con el tema: “ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR SEGMENTO 1 ZONA 3”, elaborado y presentado por la señorita Ingeniera Natalia Paulina Ruiz Galarza, para optar por el Grado Académico de Magíster en Contabilidad y Auditoría; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Titulación el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la Universidad Técnica de Ambato.

Dra. Alexandra Tatiana Valle Álvarez Mg.

Presidente y Miembro del Tribunal de Defensa

Dr. Mario Alberto Moreno Mejía Mg.

Miembro del Tribunal de Defensa

Ing. Fernando Marcelo Borja Mg.

Miembro del Tribunal de Defensa

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Titulación presentado con el tema: ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR SEGMENTO 1 ZONA 3, le corresponde exclusivamente a: Ingeniera Natalia Paulina Ruiz Galarza, Autora bajo la Dirección del Ingeniero Jaime Roder Ortega Pereira Magister, Director del Trabajo de Titulación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.

Ing. Natalia Paulina Ruiz Galarza

AUTORA

Ing. Jaime Roder Ortega Pereira Mg.

DIRECTOR

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Titulación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi Trabajo de Titulación, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad Técnica de Ambato.

Ing. Natalia Paulina Ruiz Galarza

c.c. 1804429031

ÍNDICE GENERAL

Contenido

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	iii
DERECHOS DE AUTOR	iv
ÍNDICE GENERAL.....	v
ÍNDICE DE TABLAS	vii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
AGRADECIMIENTO	ix
DEDICATORIA	x
RESUMEN EJECUTIVO	xi
EXECUTIVE SUMMARY.....	xiii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	2
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	2
1.1. Tema de la investigación.....	2
1.2. Planteamiento del problema.....	2
1.2.1. Contextualización.....	2
1.2.2. Análisis crítico	7
1.2.3. Prognosis.....	7
1.2.4. Formulación del problema	9
1.2.5. Interrogantes.....	9
1.3. Justificación.....	10
1.4. Objetivos	11
1.4.1. Objetivo general	11
1.4.2. Objetivos específicos	11
CAPÍTULO II	12
MARCO TEÓRICO	12

2.1. Antecedentes investigativos	12
2.2. Revisión de literatura	20
2.2.1. Análisis financiero CAMEL	20
2.2.2. Indicadores financieros	23
2.2.3. Cartera de créditos.....	24
2.3. Fundamentación filosófica	26
2.4. Fundamentación legal	26
2.5. Categorías fundamentales	27
2.6. Hipótesis.....	37
2.7. Señalamiento de las variables	37
CAPÍTULO III	38
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	38
3.1. Enfoque de la investigación	38
3.2. Modalidad básica de la investigación	38
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	39
3.4. Población y muestra	39
3.5. Operacionalización de las variables	41
3.6. Descripción detallada del procesamiento de la información.....	42
CAPÍTULO IV	44
RESULTADOS	44
4.1. Análisis e interpretación de los resultados	44
4.2. Verificación de los resultados	56
CAPÍTULO V	60
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	60
5.1. Conclusiones	60
5.2. Recomendaciones.....	62
BIBLIOGRAFÍA	63

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Clasificación del sector económico popular y solidario	4
Tabla 2: Variables e indicadores	22
Tabla 3: Ficha de observación	42
Tabla 4: Indicadores CAMEL.....	44
Tabla 5: Indicador de equidad sobre activos totales EQTA.....	45
Tabla 6: Indicador de equidad sobre activos totales EQTA.....	47
Tabla 7: Total de crédito sobre activos totales (NLTA)	48
Tabla 8: Gastos generales del indicador sobre activos totales	50
Tabla 9: Indicador de ingresos sobre activos totales.....	51
Tabla 10: Rentabilidad Financiera	53
Tabla 11: Depósito total sobre activos totales.....	54
Tabla 12: Depósito total sobre activos totales.....	55
Tabla 13: Correlaciones de Pearson.....	56
Tabla 14: Eficencia financiera de las empresas consideradas en el análisis.....	58
Tabla 15: Clasificación de empresas de acuerdo con el nivel de eficiencia	59

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Evaluación del sistema cooperativo segmento 1 zonal 3	44
Figura 2: Indicador de equidad sobre activos totales EQTA	45
Figura 3: Indicador de equidad sobre activos totales EQTA	47
Figura 4: Total de crédito sobre activos totales (NLTA)	49
Figura 5: Gastos generales del indicador sobre activos totales.....	50
Figura 6: Indicador de ingresos sobre activos totales	52
Figura 7: Rentabilidad Financiera.....	53
Figura 8: Depósito total sobre activos totales	54
Figura 9: Depósito total sobre activos totales	55

AGRADECIMIENTO

A Dios porque ha guiado mi camino, y porque ha bendecido cada etapa de este proceso.

A mis padres porque me han enseñado a ser constante en las metas planteadas, a mis hermanos por su ejemplo y a mi esposo por su apoyo incondicional.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por permitirme nuevamente formar parte de sus estudiantes.

Paulina

DEDICATORIA

A Dios porque a pesar de las circunstancias me ha dado salud y vida para lograr cumplir mis objetivos.

A las personas que amo y son parte de mi vida.

Paulina

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR SEGMENTO 1 ZONA 3.

AUTORA: Ingeniera Natalia Paulina Ruiz Galarza

DIRECTOR: Ingeniero Jaime Roder Ortega Pereira Magíster

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: Gestión Contable y Financiera

FECHA: 21 de marzo del 2021

RESUMEN EJECUTIVO

El estudio se enfoca en las entidades del Sector Popular y Solidario segmento 1 zonal 3 ya que ha demostrado tener un crecimiento constante que responde a la necesidad social, la presente investigación de tema “Análisis del desempeño económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador segmento 1 zona 3”, permitirá medir y analizar el desempeño económico de las entidades financieras del sector popular y solidario del Ecuador de los periodos 2016 al 2020, años en los que el país ha tenido cambios políticos y monetarios, estas entidades son consideradas las más grandes de acuerdo a su segmentación, es necesario indicar que la segmentación de una entidad financiera del sector popular y solidario se realiza en base al monto de sus activos, esta segmentación se establece en la resolución No. 038-2015-F fe fecha 13 de febrero de 2015.

El estudio se realizará con un conjunto de observación que incluirá cinco parámetros importantes: capital, activos, manejo corporativo, ingresos y liquidez, estos datos han sido obtenidos de los Estados Financieros de cada una las Instituciones Financieras usadas para el estudio, la información es enviada en cumplimiento al Oficio circular No. SEPS-IEN-

2014-07733 de fecha 2 de mayo del 2014, los datos serán analizados a través de los indicadores financieros necesarios para el método de estudio DEA análisis envolvente de datos.

Es importante y de utilidad realizar un estudio que permita comparar el análisis del desempeño económico y financiero durante periodos de tiempo de un determinado grupo de entidades financieras, esto nos permitirá poder observar si se está dando cumplimiento a su objeto social que es el de captar ahorros y otorgar créditos y sobre todo si este giro de negocio nos permite mantener la estabilidad de las entidades financieras a estudiar. Durante los periodos de estudio se han realizado procesos de liquidación forzosa de las entidades financieras del sector popular y solidario, especialmente de los segmentos 3 al 5 por este motivo hemos escogido como estudio al segmento 1, que consideramos es el segmento que posee mayor estabilidad económica, también al encontrarse en moratoria para creación de nuevas entidades financieras es importante estudiar aquellas que se mantendrán en funcionamiento.

Descriptores: Activos, Análisis envolvente de datos, Capital, Estados financieros, Estabilidad, Ingresos, Liquidación, Liquidez, Manejo corporativo, Sector popular y solidario.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

THEME:

ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE OF THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES OF ECUADOR SEGMENT 1 ZONE 3.

AUTHOR: Ingeniera Natalia Paulina Ruiz Galarza

DIRECTED BY: Ingeniero Jaime Roder Ortega Pereira Magíster

LINE OF RESEARCH: Accounting and Financial Management

DATE: March 21th of 2021

EXECUTIVE SUMMARY

The study focuses on the entities of the Popular and Solidarity Sector segment 1 zone 3 since it has shown to have a constant growth that responds to the social need, the present research on the topic “Analysis of the economic and financial performance of the Savings and Credit Cooperatives of Ecuador segment 1 zone 3”, will allow to measure and analyze the economic performance of the financial entities of the popular and solidarity sector of Ecuador from the periods 2016 to 2020, years in which the country has had political and monetary changes, these entities are considered the largest according to their segmentation, it is necessary to indicate that the segmentation of a financial institution of the popular and solidarity sector is carried out based on the amount of its assets, this segmentation is established in resolution No. 038-2015-F fe date February 13, 2015.

The study will be carried out with a set of observations that will include five important parameters: capital, assets, corporate management, income and liquidity, these data have been obtained from the Financial Statements of each of the Financial Institutions used for the study, the information is sent In compliance with Circular Letter No. SEPS-IEN-2014-07733 dated May 2, 2014, the data will be analyzed through the financial indicators necessary for the DEA data enveloping analysis study method.

It is important and useful to carry out a study that allows comparing the analysis of the economic and financial performance during periods of time of a certain group of financial entities, this will allow us to be able to observe if it is fulfilling its corporate purpose, which is to capture savings and granting credits and especially if this line of business allows us to maintain the stability of the financial entities to study. During the study periods, forced liquidation processes have been carried out of the financial entities of the popular and solidarity sector, especially of segments 3 to 5, for this reason we have chosen segment 1 as a study, which we consider to be the segment with the greatest economic stability Also, since there is a moratorium on the creation of new financial entities, it is important to study those that will remain in operation.

Keywords: Assets, Capital, Corporate management, Data enveloping analysis, Financial statements, Income, Liquidity, Popular and solidarity sector, Stability, Settlement,

INTRODUCCIÓN

El análisis económico y financiero de las entidades del sector popular y solidario nos permite identificar factores de posibles riesgos en una entidad financiera, también nos permitirá aprender a reconocer en cuál de ellas se podrá tomar decisiones afectivas a corto plazo para su estabilidad económica.

En el **Capítulo I**, podemos encontrar el tema de estudio, así como su planteamiento, también tenemos una investigación información relevante relacionada con la problemática de estudio, así como la temporalidad de estudio y su justificación del porque se realiza la investigación.

En el **Capítulo II**, tenemos el estudio del arte en donde encontraremos investigaciones que se hayan realizado con anterioridad a la nuestra o que hayan servido como base para el estudio.

En el **Capítulo III**, se encuentra el enfoque de la investigación, modalidad básica de la investigación, nivel o tipo de investigación, población y muestra, operacionalización de variables, plan de recolección de la información y plan de procesamiento de la información.

En el **Capítulo IV**, se establece las instituciones financieras a estudiar, así como su segmento y zona, se realiza el cálculo de indicadores financieros que servirán como herramienta para el método de estudio, también se realiza el análisis e interpretación de los resultados y la comprobación de hipótesis.

En el **Capítulo V**, se encuentran las conclusiones y recomendaciones en base a los objetivos que se planteó en el estudio.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema de la investigación

“Análisis del desempeño económico y financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador del segmento 1 zona 3”.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1. Macro contextualización

El inicio del siglo XXI trajo cambios políticos y económicos a América Latina, especialmente reflejados en los nuevos gobiernos progresistas de América del Sur. Estos cambios llevaron a varios autores a hablar de un “giro pos neoliberal”, aunque persistió la controversia sobre sus diferentes cualidades y el grado en los que avanzó en diferentes países (Villalba, Arcos, Pérez, & Urretabizkaia, 2020). Muchos de esos gobiernos progresistas ya han sido reemplazados, pero algunas de las estructuras institucionales y opciones de políticas que crearon permanecen, como es el caso de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador. La economía social y solidaria conjuga elementos de la economía social y de la economía de solidaridad, operando dentro de las estructuras del mercado capitalista, incluyendo sus instituciones clave, pero, aspira expandir los espacios económicos hacia organizaciones centradas en las personas. Aquí podemos pensar que muchas formas de prácticas empresariales alternativas (cooperativas, asociaciones de trabajadores, sin fines de lucro, etc.) que ponen objetivos sociales por sobre las ganancias.

La economía solidaria, por su parte, tiende a apuntar hacia un mayor cambio social, buscando alterar las relaciones del capitalismo y hacerlas más justas y sensibles a la sustentabilidad humana y ambiental. Si bien hay algunas posibles tensiones entre estos dos enfoques, el primero capaz de existir dentro de un contexto capitalista, mientras que,

el segundo busca alterarlo. El objetivo de la economía social y solidaria es tomar lo mejor de ambos enfoques como una alternativa genuina. Las políticas de economía popular y solidaria permiten brindar una salida para aquellos emprendimientos asociativos que no han logrado resultados económicos importantes, en la medida en que son actividades de baja complejidad utilizando trabajo poco calificado y tienen que competir en el mercado con empresas capitalistas mucho más rentables. Igual sucede con las empresas que adoptan la forma de “cooperativas de trabajo” pero que se enfrentan a problemas de “obsoleta tecnológica”, lo cual, les impide competir en el mercado capitalista, dado que la mayoría de ellas se dedica a la producción manufacturera (Luciano, 2009).

En Latinoamérica la economía social y solidaria es todavía una teoría que aún se encuentra en construcción, la cual, recoge la vertiente teórica que pone de relieve las limitaciones de la teoría del desarrollo centrada únicamente en el crecimiento económico y que plantea un nuevo rol de la economía como ciencia, más articulada con la sociedad y en diálogo fructífero con otras ciencias sociales. Para Brasil, la economía popular y solidaria es una respuesta a la contradicción entre democracia y capitalismo, lo que implica un rol importante del estado, no solo como “redistribuidor”, apoyando a los pequeños productores de mercancías, a la economía doméstica, a las asociaciones de productores; sino también, en la “gobernanza”, esto es, en las negociaciones entre los empresarios y los movimientos sociales. Sin embargo, la institucionalización de la economía solidaria ha generado tanta expectativa entre los varios tipos de beneficiarios (un conjunto altamente heterogéneo de productores), que actualmente, se ha convertido en un mecanismo de presión sobre los recursos públicos, dentro de una verdadera maraña burocrática en la cual se encontraría atrapada la economía solidaria.

Según Coraggio (2013) ninguna economía puede existir sin sociedad, por lo que toda economía es, de hecho. Para el presente estudio es conveniente entender que las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial fueron creadas con la finalidad de unir grupos sociales y productivos que actuaran de manera solidaria para su desarrollo y crecimiento económico, por lo tanto, esta economía es social (Pérez de Mendiguren , Enekoitz , & Guridi Aldanondo , 2008). Indican que el concepto de Economía Social se

suele relacionar con las organizaciones más tradicionales, a saber, las cooperativas, las mutualidades y las asociaciones. Han sido ellas mismas, las que, aglutinadas en distintas organizaciones representativas, han ido delimitándose, auto-definiéndose, mediante distintas declaraciones y cartas de principios.

1.2.1.2. Meso contextualización

En el Ecuador se visualiza el sector económico popular y solidario plasmado en la constitución, así como para la puesta en marcha de la regulación, políticas públicas de fomento, y medidas de supervisión y control, en el cual, es necesario un registro de todas aquellas organizaciones que lo conforman, de manera que, las medidas que se adopten tengan, en términos de política pública, el mayor sustento posible. En este sentido, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ha levantado un catastro integral del sector, mismo que se muestra en la siguiente tabla.

Sector económico popular y solidario	Total
Asociaciones	3691
Caja Central	1
Corporación Nacional de finanzas populares y solidarias	1
Cooperativas no financieras	2434
Cooperativas de consumo cooperativas de producción	12
Cooperativas de servicios	322
Cooperativas de servicios y transporte	53
Cooperativas de vivienda	1790
Cooperativas financieras	257
Segmento 1	945
Segmento 2	489
Segmento 3	334
Segmento 4	84
Segmento 5	38
Organismos de integración	51
Entidades de apoyo	3
Total General	7126

Tabla 1: Clasificación del sector económico popular y solidario

El cooperativismo es, posiblemente, la forma de organización empresarial más conocida de la economía social. De modo que si bien podemos encontrar otras como las

asociaciones, fundaciones, organizaciones comunitarias, etc. Ésta es la forma de empresa bajo la cual se organiza la sociedad, al amparo de la normatividad existente, que ha sabido representar los valores de la economía social y solidaria en la interrelación económica mundial, para satisfacer las necesidades de sus socios y cooperados desde una óptica económica, y heterodoxa cuestionadora de las distorsiones del modelo capitalista vigente (Guerra, Estrella, & Páez, 2014).

El caso de Ecuador también es muy significativo dado que el paradigma del Buen Vivir (“Buen Vivir” o “Sumak Kawsay” en quechua, en adelante BV) se propuso como modelo de desarrollo alternativo, que adquirió rango constitucional y quedó reflejado en los posteriores “Planes Nacionales de Bien Living” (en adelante PNBVs; equivalente a Planes Nacionales de Desarrollo). Sin embargo, ha habido discrepancias tanto a nivel académico como en la práctica política sobre el contenido, las prioridades y gradualidad que deben seguir las estrategias de transición hacia un modelo BV.

Dentro de la Política del Buen Vivir, el Gobierno ecuatoriano ha diseñado el Plan Nacional para el Buen Vivir 2009-2013 (Plan Nacional para el Buen Vivir) desarrollar estrategias para potenciar la economía popular y solidaria (PSE) prácticas. El Gobierno ecuatoriano ha utilizado el término 'economía popular y solidaria' para referirse a la economía social y solidaria, que representa alrededor del 64% de la economía en Ecuador (Cardenas, 2016).

1.2.1.3. Micro contextualización

En 1927 se registra la primera cooperativa de ahorro y crédito en Ecuador, ya en el año 1959 existían 61 de ellas, número que se multiplicó a gran velocidad en la siguiente década, y en 1969 el número ascendió a 480. De acuerdo a los registros de los organismos de control, el mayor número de cooperativas financieras aparecen en el catastro de 2013, con un total de 947. Al finalizar 2016, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria -SEPS- oficializó que las cooperativas eran 740, como consecuencia de las políticas de supervisión implementadas (Guerra, Estrella, & Páez, 2014). En la actualidad,

la economía popular y solidaria en el país concentra a más de 5 millones de asociados, de los cuales, el 28.03% son mujeres vinculadas al sector y el 21.75% es población joven. En cuanto a los activos que posee el sector financiero popular y solidario estos rebasan los 16 mil millones de dólares, que equivalen al 15% del PIB en Ecuador (Valencia, 2020). Las cooperativas mantienen presencia a nivel nacional, por tanto, su impacto afecta a gran parte de la población: “En cuanto a los socios, a diciembre del 2012, el número total de socios declarados por las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional bordea los 4,6 millones de personas” (SEPS, 2020, pág. 4)

Desde 2018, las cooperativas son clasificadas según los montos en activos, en el caso del segmento 1, son 37, de acuerdo a las publicaciones de balances mensuales que realiza la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. De éstas, 5 son entidades indígenas de las cuales 3 se ubican en la provincia de Tungurahua. Las COAC indígenas representan el 7,8% de los activos del total del segmento. En la provincia de Tungurahua se cuenta además con las cooperativas Oscus, San Francisco, El Sagrario y Cámara de Comercio de Ambato; por tanto, el monto total en activos representa el 15,97 % del sistema cooperativo del segmento 1 en Ecuador, ocupando el tercer lugar después de Azuay y Pichincha. Entre las cooperativas, destaca Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. - JEP, que representa más del 20% del segmento en Ecuador y Jardín Azuayo cuya participación en el mercado es de 9,04%. Ambas cooperativas tienen su matriz en la ciudad de Cuenca (zona Austral), con presencia nacional a través de agencias y cajeros (ATM) (Callejas Montijo, Enriquez, & Gastelum Castro, 2013).

El sistema Financiero Cooperativo en Ecuador representa el 18,82% de los activos totales del sistema financiero ecuatoriano en 2018 y se rige de acuerdo a la misma legislación, el Código Orgánico Monetario. Por tanto, sus balances y estados financieros se ajustan a un mismo catálogo único de cuentas, pese a estar regentados por organismos de control diferentes. En estas circunstancias, las cooperativas de ahorro crédito se enfrentan a un gran dilema. Por la naturaleza de su servicio, son reguladas y actúan como un banco, pero de acuerdo a su conformación y filosofía de gestión deben mantener indicadores sociales que den cuenta y respondan al modelo asociativo. El estudio de sus balances muestra una

marcada preocupación por sus rendimientos financieros, dejando como un factor de cumplimiento obligatorio y accesorio el tratamiento de los indicadores sociales y de solidaridad (Valencia, 2020).

La presente investigación se argumenta porque actualmente las entidades del sector financiero popular y solidario han tomado mayor espacio y posicionamiento como oferentes de productos y servicios financieros, como precedente debemos observar la importancia que el sector financiero merece, la necesidad de poder realizar un estudio al crecimiento económico de las entidades financieras, esto servirá para entregar información sobre su desempeño económico y financiero. Las entidades financieras del sector popular y solidario tienen como objeto social la intermediación financiera, es decir, la colocación de créditos y captación de ahorros, actividades que le permiten tener una evolución de sus recursos financieros y que también les permita cumplir con su objetivo social (Jimbo, Erazo, & Narváez, 2019).

1.2.2. Análisis crítico

EFFECTOS

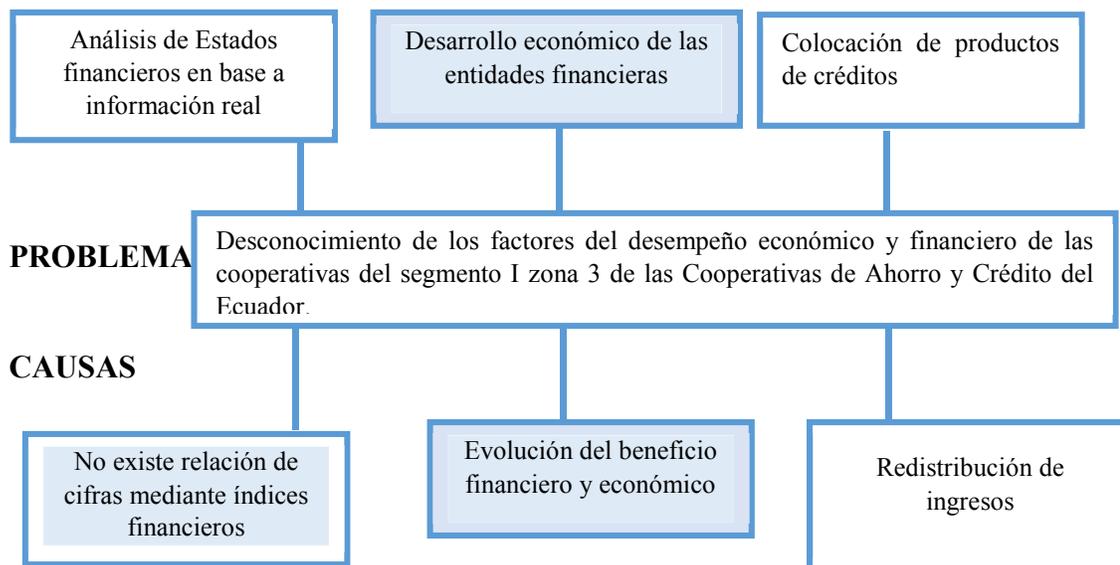


Figura 1: Árbol de problemas
Elaborado por: Natalia Ruiz

1.2.3. Prognosis

La redistribución de ingresos en una entidad financiera es necesaria debido a que constituyen al capital de trabajo con el cual las instituciones financieras puede colocar productos de crédito que permitan cubrir las necesidades del cliente o socio o a la vez ayudaría para que la institución financiera sea más competitiva en relación a otras, podría mejorar el monto de los créditos a otorgar a sus socios lo que generaría mayor ingreso en razón de los intereses que recibiría a futuro.

La inaplicación de índices financieros se relaciona con los análisis de estados financieros esto permite conocer la realidad y datos más claros sobre el estado de una entidad y sobre todo analizar cada una de sus cuentas y mostrar la relación que podría existir en cada una de ellas. Los datos de los balances utilizando los índices financieros serán más congruentes y reales.

La evolución del beneficio financiero y económico influye directamente en la expansión de la entidad financiera en varios aspectos; crecimiento de sus ingresos, mayor captación y colocación de créditos, competitividad con otras instituciones financieras, ampliación de sus nichos de mercado, fortalecimientos del sector popular y solidario. Además, representa la rentabilidad tanto para su institución financiera como a nivel país debido a las entidades financieras, en la actualidad representan el 30% en el mercado como oferente financiero.

Finalmente, se puede considerar que el incumplimiento de una correcta gestión financiera podría abarcar el incorrecto manejo de la institución financiera que a largo plazo podría entrar en una etapa de iliquidez financiera o a su vez no generar el mayor rendimiento posible que la organización está en las posibilidades de obtener.

1.2.4. Formulación del problema

¿Existe relación entre las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 zona 3 más rentables y las más eficientes?

1.2.5. Interrogantes

¿Cómo se puede evidenciar la inaplicación de índices financieros en las cooperativas de Segmento 1 Zonal 3 Del Ecuador?

¿Se han realizado análisis financieros que permitan evidenciar la evolución del beneficio financiero y económico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, segmento 1 Zonal 3 del Ecuador?

1.2.7.1. Delimitación de contenidos

Campo: Auditoría Integral

Área: Rentabilidad, liquidez

1.2.7.2. Delimitación temporal

Se abordará el problema en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de segmento 1 Zonal 3 períodos 2016-2020.

1.2.7.3. Delimitación espacial

El estudio de la investigación se realizará en la zona 3 del Ecuador, que comprende las provincias de Chimborazo, Cotopaxi, Pastaza, Tungurahua y Bolívar.

1.3. Justificación

La presente investigación se argumenta en base a la actualidad de las entidades del sector financiero popular y solidario, las cuales, están tomando mayor espacio y posicionamiento como oferentes de productos crediticios y servicios financieros. De lo antes mencionado, se origina la propuesta de investigar la eficiencia de las cooperativas financieras y de esta manera identificar debilidades y fortalecer.

Existe la factibilidad de poder realizar el proyecto de investigación debido al rápido acceso a toda la información que se va a utilizar para el análisis con el método de estudio, relacionando directamente con la información que los estados financieros pueden proporcionar, esta información se encuentra publicada y cargada de forma digital en la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con fecha a corte mensual acorde la resolución SEPS-IR-2014-10971.

El beneficio que aporta la presente investigación se puede describir en dos partes, por un lado, la investigación realizada permite a las cooperativas financieras analizar la eficiencia con las que se manejaron aquellas entidades que han logrado establecerse en el mercado, otras que se encuentran en proceso de liquidación y varias ya como extintas. Por otro lado, la ejecución del presente escrito permite aplicar aquellos conocimientos obtenidos en el programa de maestría en Contabilidad y Auditoría impartido por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Además, se procede a tomar como justificación metodológica los informes y estados financieros publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ente encargado de control y supervisión del sistema financiero popular y solidario y se

considera una población de 351 instituciones financieras extintas y 133 en proceso de liquidación, por lo tanto, es importante el estudio de su evolución de recursos económicos y financieros para poder entender el comportamiento de las entidades más importantes de la zonal 3 segmento 1 ya que no sabríamos con certeza si a futuro estas entidades podrían descender de segmento o posiblemente liquidarse.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Analizar los factores de desempeño económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Zonal 3 segmento 1 de los periodos 2016 al 2020.

1.4.2. Objetivos específicos

- Identificar las variables relevantes del desempeño económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Zonal 3 segmento 1 de los periodos 2016 al 2020.
- Definir un modelo de análisis de los factores de desempeño económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Zonal 3 segmento 1 de los periodos 2016 al 2020.
- Determinar la relación de los factores con el desempeño económico financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Zonal 3 segmento 1 de los periodos 2016 al 2020.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos

En el siguiente apartado se presentan diversos trabajos de investigación que anteceden al presente estudio, evaluando las variables rentabilidad económica, rentabilidad financiera en cooperativas, bancos o cajas de ahorro a nivel nacional e internacional, esto con el propósito de brindar un mejor panorama a los lectores del presente trabajo de investigación, entre los estudios más destacados se detallan los siguiente:

En el estudio realizado por Farfán & Ruiz (2015) denominado “Eficiencia en instituciones micro-financieras aplicación del DEA” se enfoca en analizar la eficiencia relativa de las institutos de micro-finanzas medite la aplicación de la metodología de análisis envolvente de datos DEA o por sus siglas DEA, han identificado que la eficiencia operativa y financiero no son necesariamente similares los autores aseveran que alguna entidades financieras son eficientes financieramente, sin embargo, no lo son operativamente, en base a lo antes mencionado, los autores concluyen que los niveles de eficiencia operativa y financiera debe convergir cuanto mayor es el nivel de desarrollo de las instituciones financieras. Un ejemplo claro de las entidades financieras obtuvo grado de eficiencia financiera de 0.694 en el año 2001 a 0.846 en el 2004 mientras que la valoración obtenida en la eficiencia operativa fue del 0.261 a 1 en el mismo periodo.

Para Jimbo, Erazo, & Narváez (2019) en su investigación análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa De Ahorro Y Crédito Jardín Azuayo en el período 2016-2018, mediante el modelo análisis envolvente de datos, se plantea como objetivo evaluar la eficiencia de la cartera de crédito, en base a los resultados obtenidos los autores concluyen que la calidad de la cartera de crédito es eficiente mediante un indicador bajo de la cartera de riesgo y un indicador alto de cobertura de crédito, además se considera que existe un control financiero de gastos operativos y gestión de costos efectivo, además, se pudo observar que las instituciones se encuentran por encima del promedio del sector.

Estudios realizados en Ecuador denominado “Evaluación de eficiencia en cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador aplicación del modelo análisis envolvente de datos DEA” por Campoverde, Romero, & Borenstein (2019) se plantea realizar un análisis sobre la eficiencia técnica de 18 cooperativas de ahorro y crédito consideradas en el segmento 1 en el periodo 2007-2016, se ha identificado un promedio del 77.02% de eficiencia en todo el periodo analizado, finalmente los autores concluyen que uno de los principales motivos de la ineficiencia en gastos operacionales y el dinero perdido en fondos irrecuperables e incluso la implementación de sistemas informativos ineficientes.

En cuanto al análisis enfocados a cooperativas en Brasil se destaca la investigación realizada por Silva, Gollo, Guse, & Leite (2017) tuvo como objetivo analizar cuál es el desempeño financiero y económico de las mayores cooperativas de crédito de Brasil. Este análisis de desempeño se realizó utilizando los indicadores propuestos por el modelo CAMEL, luego el análisis envolvente de datos (DEA). Se puede observar que existe una relación positiva entre el uso de variables en el modelo y la medición del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. Además, de acuerdo con los resultados obtenidos se observa un aumento del rendimiento financiero y económico proporciona un aumento en la disponibilidad de recursos dentro de las cooperativas, esto da como resultado la elasticidad de los indicadores y representa capital crecimiento, que también permite un aumento en la capacidad de proporcionar recursos a los miembros asociados

Un estudio en España realizado por Jordi (2016) denominado “Modelo para la Identificación de Grupos Estratégicos Basado en el Análisis Envolvente de Datos Aplicación al Sector Bancario Español”, se estudia a 12 empresas del sector bancario y cajas de ahorro que operaban en 1998 en donde, se exploró la formación de los grupos estratégicos en el sector bancario, mientras que, los autores concluyeron que las cooperativas con menor eficiencia imitaran las estrategias de las cooperativas con mejores resultados, sin embargo, el éxito de la ejecución de las estrategias dependerá gradualmente de la capacidad de adaptación de la estrategia competitiva dependiendo de las compensaciones entre variables.

En el mismo país se destaca la investigación realizada por Belmonte & Plaza (2018) y se analiza el nivel de eficiencia del sector de cooperativas de crédito en España mediante la aplicación del análisis DEA con un enfoque que contempla inputs y outputs, se identifican como resultados un indicador de eficiencia media entre 79.8% y el 89,7%, en el estudio se considera factores exógenos como la crisis financiera internacional iniciada en 2008 la cual dificultó el crecimiento de la eficiencia de las entidades bancarias lo que resalta los elevados costos de la financiación como consecuencia de la crisis de liquidez los autores mencionan que lo más probable es que las diferencias intersectoriales sean cada vez más importantes, las entidades grandes sean cada vez más grandes que se reduzcan el número de entidades cooperativas y que se compita en un entorno financiero cada vez más global con un mayor número de sucursales que atenderá a clientes cada vez diversos.

En Perú el estudio denominado “Eficiencia en la banca múltiple mediante la aplicación del análisis de involucramiento de datos en el periodo 2003-2012” realizado por Benavides & García (2014) los autores trazan como objetivo principal la medición de la eficiencia de las principales entidades bancarias en Perú, en el análisis se consideran las variables depósitos del público, activo fijos, gastos de personal en el caso de outputs colocaciones netas, cartera sana y utilidad operativa, dando como resultados una tendencia clara de la eficiencia con una puntuación de 0.9 bajo un enfoque de rendimientos constantes (CRS) así como un enfoque de rendimiento variables (VRS), finalmente los autores sugieren que para estudios DEA es necesario contar con una muestra homogénea de instituciones financieras, es decir, que posean las mismas características, giro del negocio y las mismas variables, de no ser así los resultados podrían ser sesgados.

En cuanto a investigaciones enfocadas al análisis de la eficiencia financiera mediante análisis DEA en barranquilla Colombia, el estudio realizado por Fontalvo, Mendoza, & Visbal (2015), considero como muestra a 32 empresas afiliadas a la alianza empresarial para un comercio seguro, utilizado como variables a las siguientes cuentas financieras: Inversiones, total de los activos corrientes, propiedad planta y equipo, proveedores y utilidad operacional, los resultados obtenidos muestran 9 empresas en estudio obtuvieron el 100% de eficiencia mientras que el promedio general toma un valor de 98.06% .además

se han identificado 8 entidades clasificadas como baja eficiencia, seguido por 10 entidades eficiencia media.

Las cooperativas de ahorro y crédito han estado desempeñando un papel distinto e importante en las zonas rurales de Etiopía en términos de alcance, volumen de operaciones y el propósito al que sirven. En la investigación se aplica el método Data Envelopment Analysis (DEA) para evaluar la eficiencia relativa de las cooperativas en la región de Tigrai en Etiopía. Se recopilaron datos de 329 entidades financieras rurales durante el año 2012, los resultados mostraron que el grado de eficiencia técnica varía según la ubicación geográfica y el tamaño de las cooperativas. Del total de 329 cooperativas, en comparación con sus respectivos pares, solo 18 (5,5%) se identificaron como relativamente eficientes con la puntuación máxima de uno. Se encontró que las cooperativas restantes eran relativamente ineficientes con un puntaje de eficiencia de menos de uno, siendo la eficiencia promedio de 21,3%, lo que indica que existe una cantidad sustancial de ineficiencia entre las cooperativas rurales en el área de estudio (Tesfamariam, Tesfay, & Tesfay, 2016).

Al medir la eficiencia técnica de las Cooperativas de Crédito en Tanzanian se utilizó una muestra de 103 estados financieros auditados durante 2011. Se empleó el análisis envolvente de datos para explorar puntuaciones de eficiencia, los resultados muestran que los puntajes promedio son 42%, 52% y 76% para eficiencias técnicas, técnicas puras y de escala, respectivamente. Dado que la mayoría de las ineficiencias son de naturaleza técnica o de escala, el estudio recomienda aumentar la escala operativa para empresas más pequeñas, además, es posible que las empresas que operan más allá de la escala óptima deban reducir su tamaño, mientras que, los gerentes de empresas técnicamente ineficientes deberían reducir el desperdicio de los recursos productivos mediante la utilización de sus insumos de manera más eficiente (Marwa & Aziakpono, 2015).

En la investigación realizada por Duguma & Han (2019) analiza a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Rurales consideradas como empresas proveedoras de servicios financieros a pequeña escala en zonas rurales, utilizan datos de panel equilibrados de 457

entidades financieras de Etiopía durante el período 2014-2017, se identificó que la movilización de depósitos afecta la eficiencia técnica y la aplicación de análisis envolvente de datos (DEA) muestra que la eficiencia promedio de las entidades financieras aumentó gradualmente durante el tiempo de estudio, los autores consideran que el alto porcentaje de mujeres afiliadas a empresas cooperativas mejora la eficiencia técnica, además, es necesario atraer e incluir a todos los segmentos de la clase empresarial como membresía esto permitirá abrir las posibilidades de movilizar más depósitos para ser eficientes.

Este documento examina el impacto de la última recesión económica en el desempeño eficiencia de las cooperativas de ahorro y crédito de EE. UU, mediante el análisis envolvente de datos (DEA), un método no paramétrico, se encontramos que las cooperativas de ahorro y crédito más grandes y las uniones de crédito con menores provisiones para préstamos en pérdidas tienen una mayor eficiencia. Nuestros resultados revelan que, en comparación con el período anterior a la recesión afectó la eficiencia de las Uniones de Crédito Federales (FCU) y los Asegurados Federales Uniones de crédito autorizada por el estado (FISCU) de manera diferente. Las FISCU han mayor eficiencia que las UFC antes de la recesión, pero las UFC exhiben una mayor eficiencia durante los períodos de recesión y pos recesión (Sun, Sun, & Rabarison, 2018).

Uno de los pilares más destacados del sistema financiero ecuatoriano es el conformado por Cooperativas Ahorro y de Crédito, debido a su alto crecimiento en los últimos años y al gran número de clientes que ha sido capaz de atraer, el estudio del este sector se enfoca en analizar la efectividad técnica de 18 Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) consideradas en el “Segmento 1” en el ranking de cooperativas en 2016, presentado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SPSE). El conjunto de datos utilizado para el análisis corresponde a un período de diez años (2007-2016). Se ha utilizado el modelo DEA (Análisis Envolvente de Datos) para medir el nivel de eficiencia de cada cooperativa, obteniendo como resultado un promedio de 77.02% de eficiencia en todo el período analizado, dando como resultado una sola cooperativa con el cien por ciento de eficiencia, Los niveles más bajos de eficiencia que se han obtenido en el período

de análisis estuvieron presentes en 2007, donde dos las cooperativas de ahorro y crédito alcanzaron niveles de eficiencia inferiores al 50%. (Campoverde, Romero, & Borenstein, 2019).

Investigaciones realizadas en Perú en donde analizan el desempeño financiero de en las cooperativas de ahorro y crédito, utilizando métodos envolventes DEA de datos, utilizando estados financieros pertenecientes a 139 entidades financieras del año 2011, identificando puntajes promedio de eficiencia entre 2%, 43% y 77% para técnicas, puras eficiencias técnicas y de escala, respectivamente. Dado que la mayoría de las ineficiencias son de naturaleza técnica o de escala, el estudio recomienda aumentar la escala operativa para firmas. Es posible que las empresas que operan más allá de la escala óptima deban reducir su tamaño. Los gerentes de empresas técnicamente ineficientes pueden reducir el desperdicio de recursos productivos utilizando insumos más eficientemente. El segundo ensayo estima la rentabilidad y la sostenibilidad financiera de las entidades financieras obtenido valoraciones del 61% de las cooperativas de la muestra están operativamente sostenible y el 51% son tanto operativa como financieramente sostenibles. En promedio, nuestros resultados de rentabilidad, medidos por rendimiento de los activos, son más altos que algunos de los resultados reportados para las microfinanzas estándar en la región y globalmente. Se puede concluir que el desempeño de las entidades financieras en Perú necesita una estrategia de reestructuración bien pensada para mitigar el problema de la baja rendimiento (Marwa N. , 2015).

En el estudios desarrollado por Kumar, Kumar, & Dash (2019) denominado “Application Of Data Envelopment analysis For Measuring Financiaefficiency Of District Centralcooperative Banks” el estudio mide la eficiencia de los bancos cooperativos del distrito de Odisha utilizando el enfoque DEA, la población se encuentra conformada por 17 bancos cooperativos de distrito con un período de 5 años (2012-2016). El puntaje de eficiencia se calcula en el modo BCC de DEA, que se basa en el supuesto de rendimiento variable a escala y los District Central Cooperative Banks (DCCBS) se clasifican en consecuencia. Los hallazgos indicaron que la mayoría de los DCCB son eficientes donde otros encontraron ineficaces os formuladores de políticas deben centrarse en la utilización

de fondos y desembolso de crédito oportuno para hacer DCCB ineficientes para que sean eficientes. Los bancos deben implementar instalaciones bancarias modernas como cajeros automáticos, banca por Internet, emitir más número de tarjeta de crédito Kisan, nuevos esquemas bancarios para que el cliente haga competitivo en el mercado.

En la investigación realizada por Collins (2014) analiza la eficiencia operativa general (OE) y la eficiencia de rentabilidad (PE) de las instituciones de microfinanzas (IMF) en América Latina. La OE y PE de cada IMF en el estudio se desglosan en tres componentes: eficiencia técnica, eficiencia técnica pura y eficiencia de escala, se utilizan cuatro modelos envolventes de datos para analizar cada componente, los resultados sugieren que, en promedio, los bancos son las IMF más eficientes; mientras que las ONG son, en promedio, las IMF menos eficientes. De forma general los cuatro grupos son más puramente eficientes técnicamente que eficientes a escala y técnicamente eficientes. Los bancos, las ONG, las IFNB y las COOPS parecen tener problemas con la eficiencia de la escala. Muchas IMF parecen estar operando en la frontera de los rendimientos crecientes para escalar y están en una posición más favorable para la expansión.

En cuanto a investigaciones que centren su objetivo al análisis financiero en el segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador destaca la investigación realizada por Viera (2017) donde se busca medir el nivel de fortalecimiento financiero del segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito del sistema financiero popular y solidario con la aplicación de la LOEPS, se utiliza como población a 10 cooperativas más representativas del segmento en estudio. Los principales resultados evidencian que las instituciones financieras de la economía popular y solidaria van generando confianza en el mercado de tal forma que para el año 2016, existe un monto de 74.041 miles de dólares que las 10 cooperativas analizadas han depositado en instituciones de la economía popular y solidaria, lo que representan un 12.85% de sus fondos disponibles.

Dentro del análisis económico y financiero en la investigación de Quichimbo (2019) analiza la rentabilidad ajustada al riesgo financiero mediante el índice EVA aplicado al segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito en Azuay en un período conformado

entre 2016-2018 y una población que se conforma por 32 entidades financieras. Los autores concluyen en base a los resultados obtenidos que las cooperativas financieras analizadas poseen rendimientos positivos, es decir, han creado un valor agregado en el periodo analizado, sin embargo, al analizar el indicador ROA en el año 2017 existe una disminución en un 0.12% esto debido a que el activo de las entidades subió para ese entonces en un 26.40% indicios de que fueron financiados con deuda.

En la investigación realizada por Maldonado (2017) denominada “Incidencia Del Sistema De Monitoreo Perlas En El Análisis Financiero De Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Del Segmento 1 De Las Provincias De Imbabura Y Carchi” tomando como población 4 cooperativas de ahorro y crédito, dando como resultados identificar altos estándares en cuanto a cultura de administración de riesgos enfocada en las realidades del mercado local, lo que constituye en un impulso para incurrir en nuevos productos y servicios. El autor finalmente menciona que es necesario Mejorar las políticas, procedimientos y estrategias, utilizados en el área comercial, mismos que les permita disminuir la cartera en riesgo y por ende los indicadores de morosidad registrados, esto puede ser mediante la aplicación de: Fortalecimiento de la metodología Crediticia, Estandarización de Políticas de Crédito.

En relación a estudios enfocados al rendimiento y desempeño financiero del segmento 1 en la provincia de Tungurahua la investigación de Pilla (2020) menciona que de la población total seis cooperativas presentan un índice alto de deuda que supera el 20%, mientras que en lo relacionado al riesgo financiero, solo la cooperativa El Sagrario Ltda., presenta un índice de solvencia financiera de 7,9%. Finalmente, se concluye que el Riesgo financiero y la estructura de capital tienen una fuerte correlación negativa de 95,72%, en tanto que, los estimadores del modelo indican que por cada punto porcentual que se incrementa en la variable estructura de capital, el riesgo financiero de las cooperativas disminuye en 0,44819%.

2.2. Revisión de literatura

2.2.1. Análisis financiero CAMEL

Una de las principales metodologías que nos permite evaluar el riesgo de las instituciones financieras fue creada en el año 1979 por las agencias regulatorias de los Estados Unidos denominada CAMEL; la cual consiste en una inspección on-site que evalúa aspectos como el rendimiento financiero, solidez operativa y cumplimiento de las regulaciones” (Roldan , 2020).

Rodríguez (2012) argumenta que en efecto, Esta metodología establece una clasificación mediante letras que simbolizan la salud financiera de la institución, teniendo el inconveniente de no poder verificar la exactitud de las calificaciones aportadas. Este nuevo enfoque para analizar y calificar el riesgo de instituciones financieras, supone el uso de herramientas, modelos y aplicaciones que nos ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la viabilidad económica y financiera que presenta una institución bancaria en particular, además de proyectar y simular el comportamiento a futuro de dicha institución, introduciendo cambios en el entorno, mercado y/o sensibilizando variables endógenas que potencialmente pueden influir en el perfil de riesgo de la institución.

Utilizando la información financiera de las cooperativas se podrá obtener resultados correctos sin rango representativo de error Correa García, Gómez Restrepo, & Londoño Castañeda (2018) ratInstituciones financieras can que los indicadores financieros son más eficaces que los indicadores genéricos para demostrar la generación de valor en las entidades del sector popular y solidario. Esto se debe a su cercanía inmediata a las características inherentes del sector, a la formulación matemática y a la inclusión de las variables realmente representativas de las cooperativas, que apuntan a la generación de valor (Correa, Gómez, & Londoño, 2018, pág. 1142).

Varios países han diseñado metodologías de análisis bancario orientado a evaluar la fragilidad de las instituciones financieras ante posibles crisis financieras que pueden

presentarse en el futuro mencionándose principalmente CAMEL, PROBIT, ROCA, CAEL, entre otros (Luciano, 2009).

Características

En la literatura académica Cardenas (2016) se argumenta que los criterios determinantes para otorgar la respectiva calificación a cada uno de los 21 indicadores son orientados bajo parámetros previamente establecidos y enmarcados en cinco grandes áreas que comprenden Idoneidad del Capital, Calidad de los activos, Eficiencia de la gerencia, Utilidades y Manejo de la liquidez. La calificación de la idoneidad del capital toma en cuenta, entre otras cosas:

- El nivel y calidad del capital, medido por la condición financiera de la institución;
- La habilidad de la gerencia para obtener nuevos recursos, si así se llegare a requerir
- La naturaleza y volumen de los activos, así como su comportamiento y asignación de provisiones contingentes;
- La composición del balance y, en especial, la naturaleza y volumen de los activos intangibles, el grado de concentración del riesgo y las contingencias asociadas al desarrollo de actividades no tradicionales;
- Actividades no registradas en el balance y su exposición al riesgo;
- Calidad, nivel y regularidad de las utilidades y consistencia en la política de dividendos;
- Proyecciones y planes de expansión o crecimiento; y
- Posibilidades de acceso al mercado de capitales o a otras fuentes de financiación a largo plazo

Indicadores y variables

El método CAMEL proporciona una metodología de identificación de variables de corte microeconómico que caracterizan la condición de las Instituciones financieras en un momento dado, evalúa cinco aspectos claves de la calidad financiera intrínseca de una entidad bancaria, como son: Adecuación de Capital, Calidad de los Activos, Gestión Administrativa, Ganancias y Liquidez (las siglas en inglés corresponden a: Capital, Asset Quality, Management, Earnings y Liquidity, respectivamente)” (Luciano, 2009).

Variables e indicadores	
Capital	Capital
Activos	Asset
Manejo Gerencial	Management
Estado de utilidades	Earning
Liquidez	Liquidity

Tabla 2: Variables e indicadores

Cada categoría que se analiza se corresponde con un área de gestión crítica de la institución financiera, es decir constituyen un desarrollo importante en la medida en que retoman aspectos específicos de cada banco, permitiendo que estos puedan calificarse de acuerdo con indicadores propios como los activos, la liquidez y la administración, entre otros. La agrupación de estas variables se convierte en un indicador integral para medir la vulnerabilidad de un banco en particular (Rodríguez , 2012)

Capital contablemente se define como el derecho de los propietarios en los activos de la empresa y es considerada una variable fundamental en el análisis de funcionamiento de los bancos comerciales. Llevar un seguimiento de los indicadores del capital permite medir la solidez de una institución y su posible capacidad para enfrentar choques externos y para soportar pérdidas futuras no anticipadas. Es por ello que los tipos y cuantías de los riesgos inherentes a la actividad de la Institución, 18 pueden determinar que sea necesario que la entidad mantenga un nivel de capital superior al mínimo requerido (Rodríguez , 2012).

Activo Los activos constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una empresa y se espera beneficien las operaciones futuras. Por consiguiente, la evaluación de su composición y la calidad que debe considerar los sistemas de

concesión de préstamos y los índices de mora se convierten en determinantes fundamentales para captar cualquier anomalía (Rodríguez , 2012).

Manejo La permanencia de las instituciones dentro del sector, sin duda alguna depende en gran medida de la forma como éstas han sido dirigidas, si bien los directores no están envueltos en el día a día de la operación, deben proveer una guía clara de políticas, procedimientos y prácticas apropiadas al nivel de riesgo que tome o tenga la entidad. La administración se convierte en eje fundamental que, de llevarse a cabo correctamente, permite alcanzar mayores niveles de eficiencia, sostenibilidad y crecimiento (Rodríguez , 2012).

Estado de utilidad y liquidez (Ganancias) Es el objetivo final de cualquier institución financiera. Las utilidades reflejan la eficiencia de la misma y proporcionan recursos para aumentar el capital y así permitir el continuo crecimiento. Sin embargo la cantidad de las utilidades puede ser afectada por un inadecuado manejo del riesgo crediticio, pudiendo afectarlas provisiones, exponiendo las ganancias de la entidad a la volatilidad en las tasas de interés (Rodríguez , 2012).

2.2.2. Indicadores financieros

Los indicadores financieros que miden liquidez como son el flujo de caja y los niveles de capital de trabajo, estos indicadores revelan en su muestra con sus resultados un alto porcentaje para poder cubrir las obligaciones financieras o ahorros de socios en cualquier producto que este tenga es decir cubriría ahorros a la vista, depositos a plazo fijo, asi como tambien cubren los dividendos a favor de los socios, en el trabajo de investigacion realizado por Molero, Graterol, & Alizo (2010) tambien nos quiere decir que los activos disponibles o circulantes son mayores a los pasivos a corto plazo, lo que demuestra que los niveles que la entidad financiera posee como efectivo estan ligadas a los compeomisos que la instituciones financieras posee.

El capital de trabajo es utilizado para otorgar a sus socios y clientes productos de prestamos y sobregiros a las cuentas de sus socios.

Una vez que se ha analizado la importancia de los indicadores fianncieros dentro de un analisis para investigacion ahora podemos justInstituciones financieras car lo que menciona Kroenke (2017) en su proyecto de investigacion en donde el presente texto indica que los

académicos que analizaron la teorías de juegos como inventaron esta teoría compleja, aunque esto serviría para el conjunto de académicos que quisiera investigar y ahorrar tiempo, como ya se lo han hecho para investigaciones financieras. Hay quejas de que los modelos académicos son muy simplistas y no captan la realidad de la vida cotidiana, aunque estos resultados se acerquen más a la realidad de un estudio más que otros conceptos de ingeniería, Economía y Administración, aunque resulte ser útil también resulta ser engorroso.

Eficiencia operativa

En términos generales la Eficiencia Operativa tiene como objetivo la minimización de residuos y la maximización de la capacidad de los recursos en la actividad económica en la que se desarrolle, y así llegar a que los ingresos sean mayores a los gastos y así poder obtener mayor márgenes de ganancia. La Eficiencia Operativa en las Cooperativas de Ahorro y Crédito, permite que los ingresos sean mayores que los gastos al final del año en ejercicio mediante la mejor manera de ejercer la actividad económica de una cooperativa de ahorro y crédito que es la captación y colocación de dinero.

2.2.3. Cartera de créditos

Las entidades financieras del sector popular y solidario realizan ventas en su giro del negocio denominada colocación de cartera de crédito con distintos tipos de productos de crédito, así pues Jimbo, Erazo, & Narvárez (2019) en el análisis de los indicadores financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, podemos observar que la calidad o tipo de la cartera de crédito es eficiente, dado que, por tal motivo indica un indicador bajo en su cartera de riesgo y un indicador con volumen aumentado de cobertura de crédito, también se visualiza que es productiva porque controla eficientemente los gastos operativos y gestiona efectivamente los costos y recursos de financiamiento para finalizar también posee un volumen de rentabilidad moderado o aceptable, mediante estos resultados podemos observar y ratificar que la entidad financiera se encuentra en un rango financiero aceptable y moderado en relación a las demás entidades

que se encuentran en el sector, la información puede ser ver Instituciones financieras cada en la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Además la investigación de Pereira, Borja & Aguilar (2017) también nos indica que el saldo de la cartera del Sector Financiero Popular y Solidario presentó un volumen del 35,71% que corresponde al 79,18% del total del circulante de activos del sector; la cartera de crédito es la principal fuente de ingresos de las instituciones financieras por no denominar su único ingreso ya que en cumplimiento de su objeto social la intermediación financiera se relaciona con la cartera de crédito, es así que en el año dos mil obtuvo el volumen del 1,85% (US\$ 68 millones) la que creció en 24,52% en el 2015 (USD\$ 6.683 millones). Las entidades JEP, Jardín Azuayo, Policía Nacional, 29 de Octubre y Cooprogreso siendo las más representativas por su importancia en el nivel de activos colocó una cartera de créditos con un volumen de 1 tercio del 100% lo que representa un 7,40% del total del sector financiero nacional.

El pasivo o también llamado obligaciones con el público (ahorros a la vista y depósitos a plazo fijo) del Sector Financiero Popular y Solidario presentó un volumen extra de crecimiento del 36,51%. Lo cual representa a nivel nacional en el sistema financiero del 1% en el 2000 (US\$ sesenta y seis millones).

Como se puede observar la cartera del crédito y las obligaciones con el público que son dos componentes base para la intermediación financiera en una entidad cooperativa debe siempre mantenerse ligada y poseer tasas de crecimiento relativamente igual sin embargo estas operaciones deben realizarse conjuntamente dentro de los parámetros de eficiencia y eficacia Ferrero (2014) contribuye que es importante aclarar que los determinantes del cumplimiento financiero depende de la calidad de la información financiera para poder también otorgar confianza a los inversores de las cooperativas.

2.3. Fundamentación filosófica

El presente proyecto de investigación ha sido basado en el paradigma positivista debido a que se espera la unión entre lo empírico y analista en otras palabras indica que la investigación que se va a realizar en las Cooperativas de Ahorro y Crédito a estudiarse tengan una base a analizar con fundamento y que sirva como guía a futuras acciones o decisiones.

Finalmente, el paradigma positivista según datos de Ricoy Lorenzo (2006) indica que el conocimiento de ese mundo puede conseguirse de un modo empírico mediante métodos y procedimientos adecuados libres de enjuiciamientos de valor para ganar el conocimiento por la razón.

2.4. Fundamentación legal

En su investigación Macias Ruano (2014) manInstituciones financierasesta que las instituciones financieras están constituidas en todos los ordenamientos jurídicos y en todos los ambitos económicos, de manera que es importante mencionar la normativa legal vigente que relaciona con la investigan:

- Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, en la ley mencionada se debe revisar el CAPÍTULO XXXVI que corresponde al Sector Financiero Popular y Solidario.
- Código orgánico monetario y financiero, en el mismo se incluye a partir del articulo 163 todas las leyes, normas que representan al sector financiero popular y solidario.
- Ley Organica de Economía Popular y Solidaria
- Reglamento a la Ley Organica de Economía Popular y Solidaria

Ademas la presente investigacion se base en el Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021 en el cual establece el siguiente objetivo:

- Objetivo 4: Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización

4.1. Garantizar el funcionamiento adecuado del sistema monetario y financiero a través de la gestión eficiente de la liquidez, contribuyendo a la sostenibilidad macroeconómica y al desarrollo del país.

- Objetivo 11: Establecer un sistema económico social, solidario y sostenible.

Política 11.1. Impulsar una economía endógena para el Buen Vivir, sostenible y territorialmente equilibrada, que propenda a la garantía de derechos y a la transformación y especialización productiva a partir del fomento a las diversas formas de producción.

Política 11.2. Impulsar la actividad de pequeñas y medianas unidades económicas asociativas y fomentar la demanda de los bienes y servicios que generan.

2.5. Categorías fundamentales

Gestión administrativa financiera

La gestión financiera se entiende conjuntamente con la gestión de la administración y con la gestión económica. Ello porque lo financiero es prácticamente el soporte que valida la lógica en lo empresarial o de negocio de las OFCC en sus respectivos enclaves. Pensemos que para lograr cumplir con los objetivos sociales les era necesario garantizar la estabilidad financiera. De la misma manera la toma de decisiones concernientes meramente a la gestión financiera de una u otra forma, directa o indirectamente, a corto o a largo plazo, influyó en las situaciones generales de estas organizaciones cooperativas (Callejas Montijo, Enriquez, & Gastelum Castro, 2013).

Principales funciones de la administración financiera

Según Valencia (2020) Las principales áreas de decisión de la Administración Financiera se estudian en base a su meta empresarial: generación de valor. Estas áreas de decisión son:

- Decisiones de inversión
- Decisiones de financiamiento
- Decisiones de operación

La combinación óptima de estas decisiones permitirá alcanzar el máximo valor de la empresa para los accionistas.

Principios de la gestión administrativa financiera

Según Cardenas (2016) La gestión administrativa es la forma en que se utilizan los recursos escasos para conseguir los objetivos deseados. Se realiza a través de 4 funciones específicas: planeación, organización, dirección y control.

LA DIRECCIÓN

- **Planeación**

Es la tercera ficha del rompecabezas, dentro de ella se encuentra la ejecución de los planes, la motivación, la comunicación y la supervisión para alcanzar las metas de la organización.

Es la primera ficha de este rompecabezas, dentro de ella se siguen los siguientes pasos: investigación del entorno e interna, planteamiento de estrategias, políticas y propósitos, así como de acciones a ejecutar en el corto, medio y largo plazo.

UNIDAD DE MANDO

- **Disciplina**

Existen ciertos acuerdos y reglas a los que llegan los miembros de una organización y que les permiten lograr un trabajo ordenado y eficiente y una convivencia armónica. Estos acuerdos y reglas deben ser respetados por todos, sin distinción y en igual manera.

Cuanto más frecuentemente una persona tenga que reportar a un solo superior, mayor será su lealtad y obligación y menor será la posibilidad de confusión con respecto a las órdenes. Cuando este principio no se cumple, se generan también discusión, malos entendidos y choques de intereses entre los distintos jefes.

INICIATIVA

- **Orden**

Se entiende desde dos puntos de vista. Por un lado, un lugar para cada cosa y cada cosa en su lugar (orden material). Por el otro, un lugar para cada persona y cada persona en su lugar (orden social).

La iniciativa debe ser estimulada y desarrollada dentro de todos los niveles de una organización, ya que es un poderoso estimulante para los seres humanos. Sin embargo, se deben considerar las limitaciones que debe establecerse con respecto a la iniciativa, teniendo en cuenta otros principios tales como la disciplina y la autoridad.

Tesorería

El área de tesorería es donde se realizan todas las operaciones vinculadas al flujo de caja o "cash flow" de la empresa, también llamado flujo monetario o de dinero.

En la tesorería es donde se controla la caja de la empresa, se gestionan las operaciones bancarias y se ejecutan los pagos y cobros.

En muchas ocasiones, se confunde el área de tesorería con el de la contabilidad. Pongamos un ejemplo para aclarar los conceptos.

La empresa contrata a un nuevo empleado y recursos humanos calcula cuanto habrá que pagarle. Una vez que esa cantidad está definida, será el departamento de tesorería el que se encargará de verificar las instituciones financieras que ese dinero está disponible para realizar el pago correspondiente. Después, será el área de contabilidad quien se ocupará de registrar ese movimiento o asiento en la contabilidad de la empresa.

Funciones del área de tesorería

- Actuar en caso de desviaciones entre el presupuesto y el resultado real.
- Diseñar las políticas de cobros y pagos de la empresa.
- Gestionar los cobros y pagos a clientes y proveedores.
- Diseñar los presupuestos.
- Búsqueda de financiación.
- Gestión de exceso de tesorería.
- Factoring.
- Gestión de riesgos financieros.

Colocación crediticia y captación de recursos financieros ahorros y pólizas

Para mejor entendimiento se explicará las actividades que una entidad financiera puede realizar basándonos en lo que menciona la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria:

a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizada;

Según datos de la revista colgada en la página finanzas para todos (2010) estas cuentas son depósitos de dinero que sirven de “soporte operativo” para centralizar operaciones bancarias habituales: ingresos, pagos, domiciliaciones de recibos, transferencias, retiradas de dinero mediante cajeros automáticos, amortizaciones de los préstamos recibidos, aportaciones a los planes de pensiones, contratación de otros servicios financieros, etc. En la práctica, los dos son depósitos “a la vista”, lo que significa que su titular puede sacar su dinero en parte o en su totalidad en cualquier momento.

b) Otorgar préstamos a sus socios;

En el código orgánico monetario y financiero indica también que es importante el cupo de créditos las cooperativas de ahorro y crédito manejarán un cupo de crédito y garantías de grupo, al cual podrán acceder los miembros de los consejos, gerencia, los empleados que tienen decisión o participación en operaciones de crédito e inversiones, sus cónyuges o convivientes en unión de hecho legalmente reconocidas y sus parientes dentro del segundo grado de consanguinidad y afinidad.

c) Conceder sobregiros ocasionales;

d) Efectuar servicios de caja y tesorería;

e) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;

f) Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;

g) Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito;

h) Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;

i) Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;

- **Liquidez**

Análisis financiero

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas) que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro (Roldan , 2020).

El análisis financiero implica:

- Comparar el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo.
- Evaluar las tendencias que ha tenido la empresa con respecto al pasado.
- Existen diferentes usuarios de la información que arroja este análisis y uno de ellos son los siguientes:

Análisis vertical y horizontal

Según la revista Análisis financiero (2010) el Análisis Financiero se puede elaborar dependiendo de las necesidades de decisiones que tengan y se pueden elaborar de dos tipos vertical y horizontal. El Análisis Vertical del Balance General como del Estado Financiero es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado. Este análisis según Jae K. Shim y Joel G. Siegel sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria. Esta prueba a los Estados Financieros se explica a continuación: En el Estado de Resultados se toma como un 100% las ventas y de ahí se parte para hacer el análisis. Supongamos que la venta es de 100 pesos y el costo de ventas es de 40 pesos. Se dice que el 40% de los recursos que provienen de las ventas

se invirtió en el costo de ventas que se tuvo. Este estado se va analizando cuenta por cuenta para dar a conocer a los usuarios en porcentaje la aplicación de las ventas en los gastos que se tienen en el transcurso del tiempo.

El Análisis Horizontal se realiza con Estados Financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis.

El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar. En dado caso que se haga el examen con los valores absolutos o los porcentajes, podría resultar un error en la toma de decisiones.

Índices y razones financieras

Los usuarios necesitan parámetros para la mejor toma de decisiones de los temas que les inquieta con respecto a la empresa. Con la ayuda de estos parámetros, ellos pueden planear y mejorar la situación actual de la organización, como aprovechar los puntos fuertes de esta.

Las razones financieras son los parámetros utilizados por los administradores, acreedores e inversionistas para evaluar la situación de las compañías y así facilitar su resolución.

Indicadores y Análisis Financieros

Según Ortega Castro, (2002:25) Análisis Financiero “Es un estudio, análisis, evaluación e interpretación de los estados financieros y de la situación actual.

Consiste en la aplicación de técnicas y métodos que tienen como objetivo proporcionar elementos de juicio suficientes para interpretar la situación financiera de la empresa.

En el estado de situación financiera o balance, podrá observarse de cuanto efectivo dispone, a cuánto ascienden los inventarios, cuanto deben los clientes, el valor de su activo fijo, a cuánto ascienden sus obligaciones para con proveedores, bancos etc.

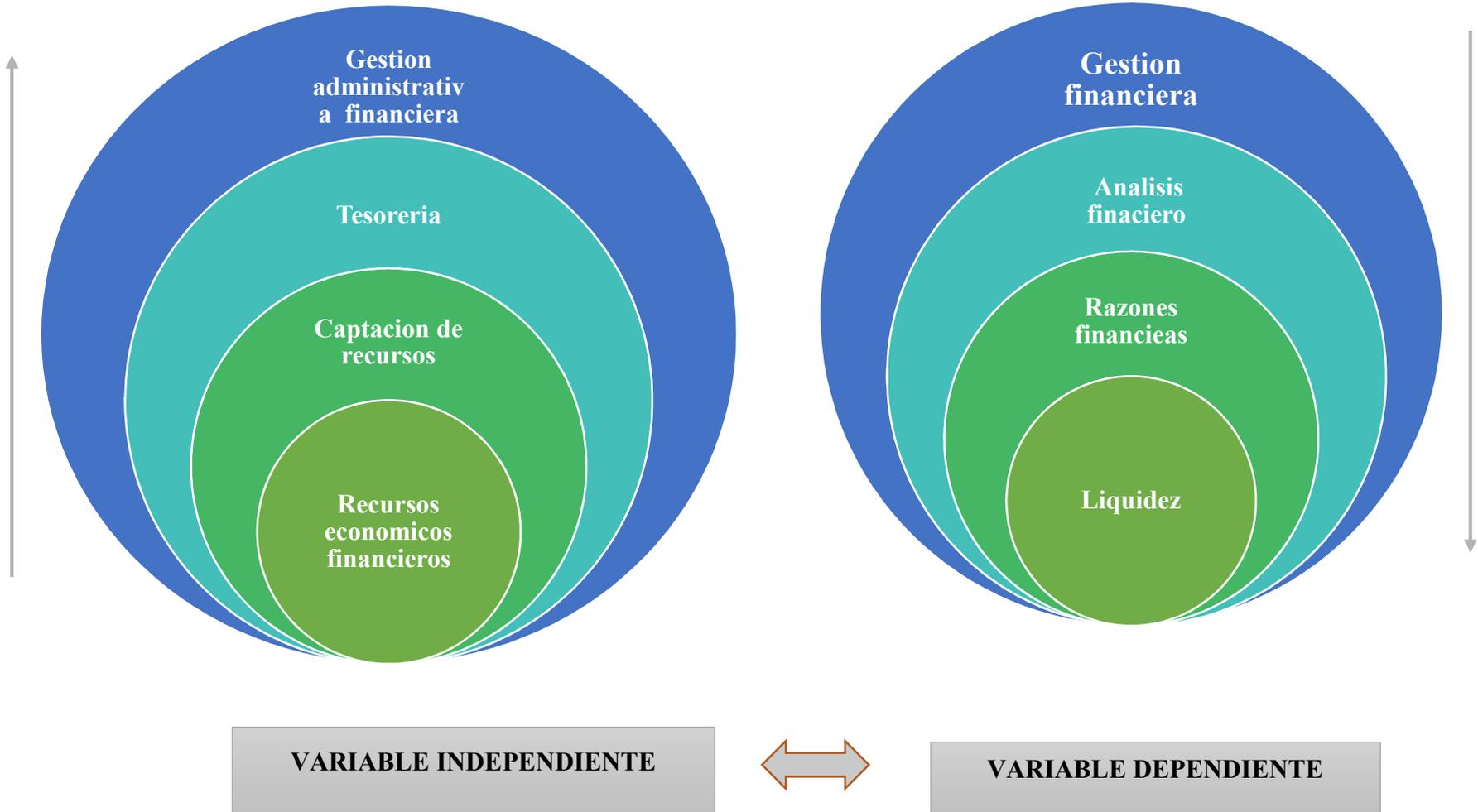
Por otra parte, el estado de resultados le permitirá conocer cuál es el monto de sus ventas y el costo de las mismas, así como a cuánto ascienden sus gastos de administración y ventas, sus gastos financieros y cuál es la utilidad generada hasta la fecha de su elaboración”

Los indicadores son métodos utilizados en las Entidades Bancarias para sacar un porcentaje de la situación real de alguna cuenta que se considere de importancia y por lo tanto mediante estos indicadores que arrojan valores reales y actuales se podrá hacer un análisis que es el resumen de todas las condiciones reales financieras y económicas que pasa una entidad.

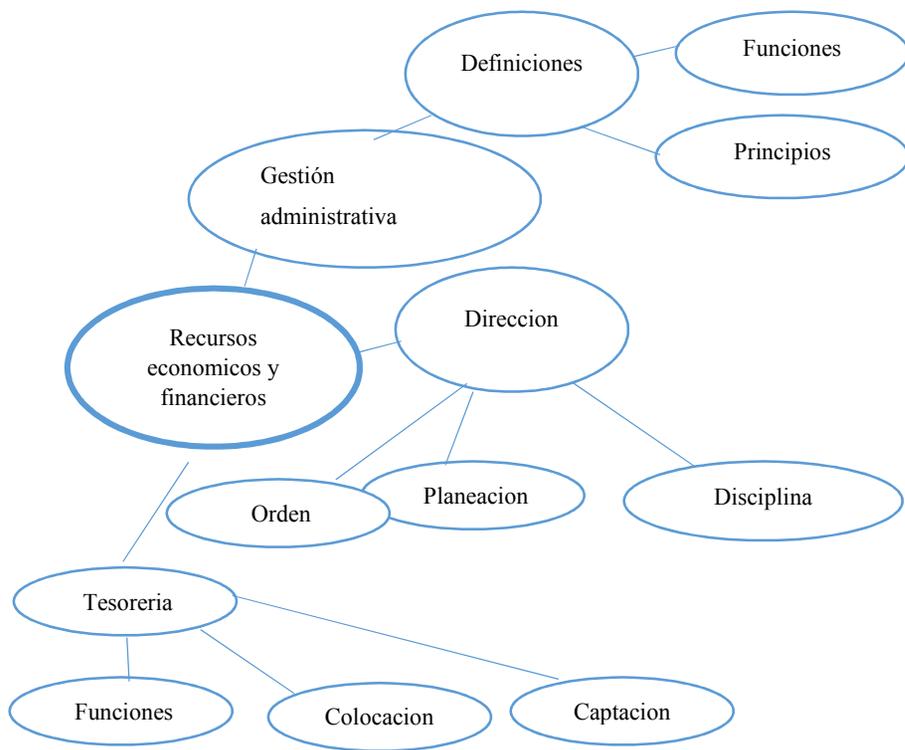
Liquidez

Según el autor **Rodríguez, (1983:323)** la liquidez es como “La capacidad de la empresa para cumplir en termino con los compromisos a corto plazo o en forma más adecuada a las entidades financieras, podemos comparar tomando saldos a una misma fecha, los recursos líquidos con los pasivos financieros, obtenidos así el coeficiente de la liquidez inmediata

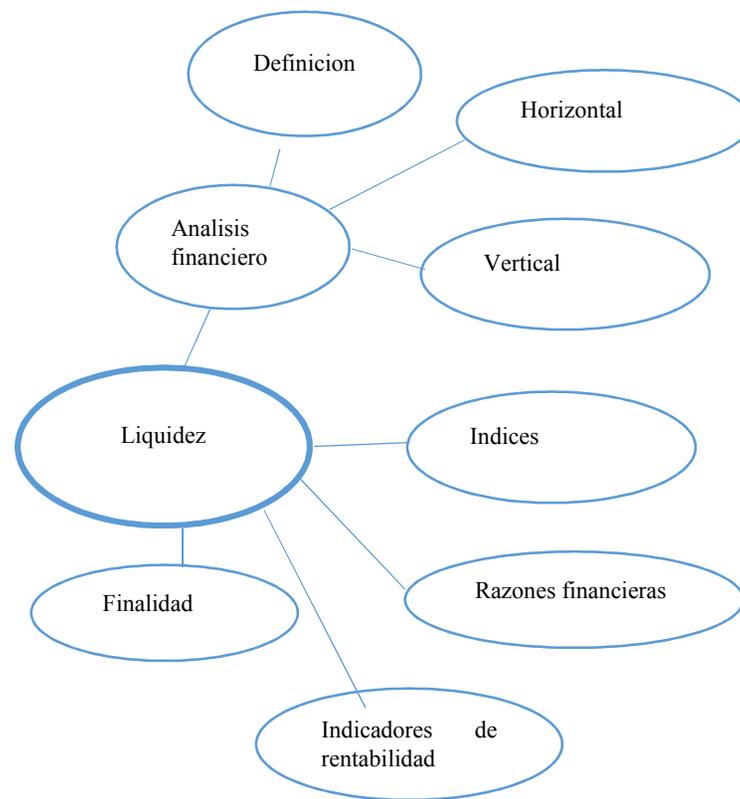
2.4.2.1. Súper - ordenación conceptual



2.4.2 Sub - ordinación conceptual



Variable independiente



Variable dependiente

2.6. Hipótesis

La interrogante para comprobación de la hipótesis del presente trabajo es:

H_0 : Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 zona 3 más rentables no son las más eficientes

H_1 : Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 zona 3 más rentables son las más eficientes

2.7. Señalamiento de las variables

Variable independiente: factores determinantes (Modelo CAMEL)

Variable dependiente: desempeño económico y financiero

Unidad de observación: Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1 zonal 3 del Ecuador.

Términos de relación: y, su, incidencia, en, la, de, las.

CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque de la investigación

En el presente proyecto de investigación el enfoque predominante es cualitativo y cuantitativo puesto que se necesita conocer hechos y causas por las cuales las evoluciones de los recursos económicos financieros han hecho que el sector cooperativo tenga un papel importante en el mercado, se necesita que los recursos económicos que las entidades financieras sean estudiadas. Además, se identifica correlaciones existentes entre las variables analizadas y diagnosticar la eficiencia en las cooperativas de ahorro y crédito mediante la aplicación de un análisis envolvente de datos DEA.

Según Fernandez (2002) la fuerza de la asociación entre variables o la correlación entre las mismas determinan la obtención de los resultados a través de una muestra que hará referencia a una población de estudio.

3.2. Modalidad básica de la investigación

3.2.1. Investigación bibliográfica documental

En el presente estudio se utilizó la investigación bibliográfica–documental, porque realiza un proceso de abstracción científica, generalizando sobre la base de lo fundamental, realizando una recopilación adecuada de datos que permiten redescubrir hechos, sugerir problemas, orientar hacia otras fuentes, emplear instrumentos y elaborar hipótesis de investigación. Puede considerarse como parte fundamental de un proceso de investigación científica, siendo una investigación que se realiza en forma ordenada y con objetivos precisos, con la finalidad de ser base a la construcción de conocimientos utilizando diferentes técnicas de: localización y fijación de datos, análisis de documentos y de contenidos (Rodriguez , 2012; Rodriguez , 2012).

3.3. Nivel o tipo de investigación

3.3.1. Nivel Explicativo

Mediante los criterios obtenidos por los métodos estadísticos (correlación de Pearson y análisis DEA) se brindó posibles explicaciones en el panorama que afrontaron las cooperativas en estudio durante los años considerados en evaluación.

3.3.2 Nivel correlacional

El cuanto al nivel correlacional en el estudio analiza la correlación entre las variables y buscar dar respuesta a las interrogantes planteadas en la investigación

3.3.3. Asociación de variables

El proyecto de investigación fundamentado en la asociación de sus variables generadas de un problema existente, donde se permitió conocer todos los aspectos sociales, económicos que lo están afectando.

Así demostrar la correlación que existiría al tomar como una herramienta la evolución de los recursos económicos financieros (variable independiente), con la liquidez (variable dependiente). Es decir, determinar si la evolución de los recursos económico financieros desarrolla o reduce el desarrollo, estabilidad y competencia de las entidades en liquidación.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

La población de estudio se conformó por las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador zonal 3 segmento 1.

Para la elaboración del análisis de los datos se utilizó la información estadística financiera de trece Cooperativas de Ahorro y Crédito, que pertenecen al segmento 1 de la zonal 3 del Ecuador, esta información fue tomada de la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, los datos fueron recolectados en base a los estados financieros con fecha corte 31 de diciembre desde el año 2016 hasta el 2020, información es recolectada en base a lo remitido por las entidades de cada segmento.

3.4.2. Muestra

La presente investigación recolecta la información de 13 entidades financieras por lo tanto no se trabajará con muestra, es necesario analizar la totalidad de los datos obtenidos de los estados financieros.

No.	RUC	RAZÓN SOCIAL
1	0690045389001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.
2	1890001323001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.
3	1890003628001	Cooperativa de Ahorro y Crédito San francisco Ltda.
4	0590052000001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda.
5	1890141877001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.
6	1890037646001	Cooperativa de Ahorro y Crédito el Sagrario Ltda.
7	1890080967001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.
8	0290003288001	Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.
9	0691706710001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema
10	1690012606001	Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza Ltda.
11	1891709591001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.
12	1891710255001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda.
13	1891710328001	Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

Figura 5. Cooperativas de la Zonal 3 segmento 1

Fuente: catastro de organizaciones financiera

3.5. Operacionalización de las variables

Variable	Definición	Categoría o Dimensión	Indicador	Items	Técnicas e instrumentos
					Instrumento
Evolución del beneficio financiero y económico	Mide la proporción de los préstamos totales en relación a los activos totales	Liquidez	NLTA	Préstamo neto/activos total	La información se va a procesar mediante un modelo empírico para analizar los datos y examinar la Evolución del beneficio financiero y económico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, interrelacionando las variables escogidas. Se procederá a la recopilación de información de fuentes secundarias para estructurar el respectivo análisis. Modelo financiero a utilizarse
	relaciona los gastos generales con el activo total, es un indicador de productividad		OVTA	Gasto general/activos totales	
La asociación de personas que forman un grupo financiero denominado cooperativas del sector financiero popular y solidario, en donde a cada cliente que no posea certificados de aportación se le denomina cliente y por el contrario socios a los que si, debido a la agrupación de estos socios sus aportaciones y ahorros las entidades financieras del sector popular y solidario han llegado a tener evolución representativa en el sistema financiero nacional por lo cual este un estudio de investigación necesario.	relaciona los ingresos totales con los activos totales es decir los activos que se comprometen para estos ingresos		TOITA	Ingresos totales / activos totales	
	la variable mide la rentabilidad sobre el activo total	Rentabilidad	ROE	Superávit / patrimonio neto	El presente estudio pretende analizar la eficiencia basada en la obtención de una frontera de eficiencia a partir de un conjunto de observación de datos financieros de las Instituciones Financieras. El modelo es el Método Análisis Envolvente de Datos AF= análisis de envoltura de datos (DEA) y Análisis financiero CRS (Regreso Constante a escala) BBC , o VRS (Variable Retur a escala) BCC modelo-orientación a maximizar el rendimiento empresarial indicadores (producción)
	ratio que mide la rentabilidad que obtienen los accionistas. Mide la rentabilidad sobre recursos propios		ROA	Superávit neto / activos totales	
	Mide la proporción de los depósitos totales en relación a los activos totales		TDTA	Depósito total / activos totales	
	Mide la proporción de los depósitos totales involucrados con el patrimonio	Liquidez	LTC	Depósito total / patrimonio	El presente estudio pretende analizar la eficiencia basada en la obtención de una frontera de eficiencia a partir de un conjunto de observación de datos financieros de las Instituciones Financieras. El modelo es el Método Análisis Envolvente de Datos AF= análisis de envoltura de datos (DEA) y Análisis financiero CRS (Regreso Constante a escala) BBC , o VRS (Variable Retur a escala) BCC modelo-orientación a maximizar el rendimiento empresarial indicadores (producción)
	Son los valores que dispone a corto o largo plazo la entidad para poder cubrir sus pasivos	ESTADOS FINANCIEROS	Activos	Activos del ejercicio para el cierre de la actividad 2015-2019	
	Corresponde a los recursos económicos provenientes de la actividad económica de la empresa de los cuales se obtiene renditos		Ingresos	Activos del ejercicio para el cierre de la actividad 2015-2019	
	Corresponde al dinero disponible de los socios en la entidad financiera.		Depositos	Activos del ejercicio para el cierre de la actividad 2015-2019	
	Corresponde al volumen extra de ingresos siempre que superan a los gastos		Superavit	Activos del ejercicio para el cierre de la actividad 2015-2019	
	Corresponde a todos los bienes que posee una entidad así como también obligaciones de pago que serán susceptibles a estimación económica		Patrimonio	Activos del ejercicio para el cierre de la actividad 2015-2019	

Elaborado por: Natalia Ruiz

3.6. Recolección de información

3.6.1. Recolección de datos

Se utilizó una ficha de observación con el cual se procedió a recolectar los datos necesarios de forma ordenada y esquematizada que sigue el siguiente formato.

<i>Miles de dólares</i>								
<i>Años</i>	Razón Social	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Cartera Improductiva	Activos Productivos	Activo Total	Cartera Bruta	Gastos Operativos
2019	N_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1
2020	N_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2
2019	N_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1
2020	N_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2
2019	N_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1
2020	N_2	X	X	X	X	X	X	X
...
...
...
...
2019	N_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1	X_1
2020	N_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2	X_2

Tabla 3: Ficha de observación

3.6. Descripción detallada del procesamiento de la información

La información obtenida fue procesada mediante un modelo empírico para analizar los datos y examinar la evolución del beneficio financiero y económico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, interrelacionando las variables escogidas. Posteriormente se procedió a la recopilación de información de fuentes secundarias para estructurar el respectivo análisis.

3.6.1. Modelo financiero a utilizarse

El presente estudio analizó la eficiencia basada en la obtención de una frontera de eficiencia a partir de un conjunto de observaciones de datos financieros de las Instituciones financieras.

El modelo es el Método Análisis Envolvente de Datos [DEA

$$Max e_0 = \frac{\sum_{r=j}^n u_r y_{r0}}{\sum_{r=j}^n v_i x_{j0}}$$

Donde:

e_0 = es la función objetivo (medida de la eficiencia radial)

y_{r0} = Cantidad de output r producido por la unidad evaluada

x_{r0} = Cantidad de input i consumido en la unidad evaluada

A continuación, se detallan cada una de las variables que se utilizaran para el modelo planteado:

- **NLTA:** Mide la proporción de los préstamos totales en relación a los activos totales; (Préstamo neto/activos totales).
- **OVTA:** relaciona los gastos generales con el activo total, es un indicador de productividad; (Gasto general/activos totales).
- **TOITA:** relaciona los ingresos totales con los activos totales es decir los activos que se comprometen para estos ingresos; (Ingresos totales / activos totales).
- **Rendimiento sobre los activos (ROA):** la variable mide la rentabilidad sobre el activo total; (Superávit neto / activos totales).
- **Rentabilidad sobre recursos propios (ROE):** ratio que mide la rentabilidad que obtienen los accionistas. Mide la rentabilidad sobre recursos propios; (Superávit / patrimonio neto).
- **TDTA:** Mide la proporción de los depósitos totales en relación a los activos totales; (Depósito total / activos totales).
- **LTC:** mide la proporción de los depósitos totales involucrados con el patrimonio; (Depósito total / patrimonio).

CAPÍTULO IV RESULTADOS

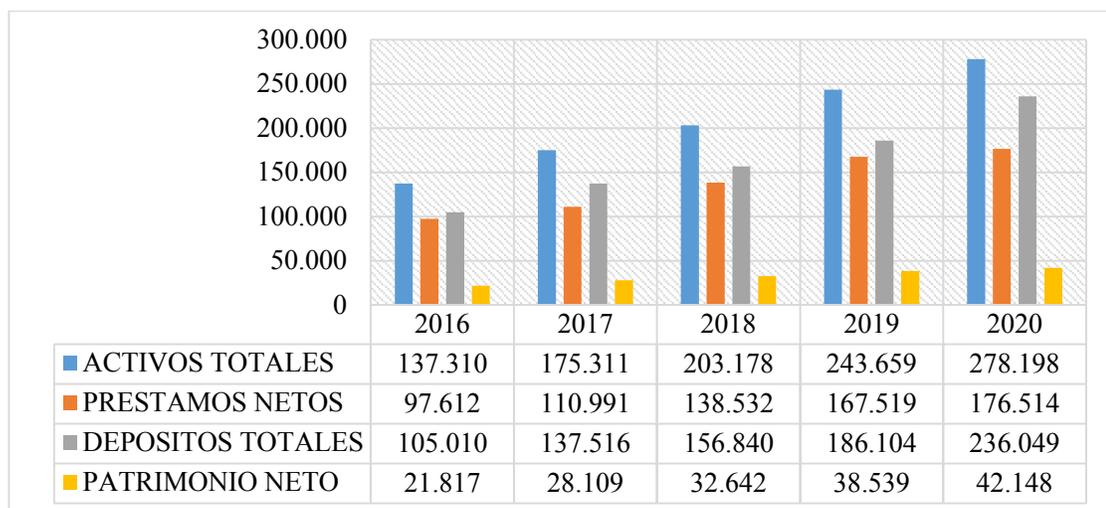
4.1. Análisis e interpretación de los resultados

El modelo CAMEL consiste en medir y analizar cinco parámetros fundamentales: Capital, Activos, Manejo Corporativo, Ingresos y Liquidez y tiene como propósito diagnosticar y calificar el desempeño financiero y gerencial, dicha evaluación es utilizada principalmente en el sector financiero para hacer mediciones de riesgo corporativo. Para la elaboración del presente trabajo de investigación se consideran los siguientes indicadores acorde a la metodología empleada por Silva (2017)

Grupo	C	A	A	M	M	E	E	L	L
Variables	EQTA	TLEQ	NLTA	OVTA	TOITA	ROE	ROA	TDTA	LTC

Tabla 4: Indicadores CAMEL

De forma general la evaluación del sistema cooperativo se puede identificar que a partir del año 2016 inicia un proceso de crecimiento, se evidencia que los activos pasaron de \$ 137.310.830,83 en el año 2016 a \$ 278.198.416,69 para el año 2020, de igual forma, el patrimonio presenta un incremento hasta \$42.148.771,68 para el año 2016.



* Miles de dólares

Figura 1: Evaluación del sistema cooperativo segmento 1 zonal 3

Indicador de equidad sobre activos totales EQTA

RAZÓN SOCIAL	2016			2020		
	Activos Totales	Capital	Indicador EQTA	Activos Totales	Capital	Indicador EQTA
Ambato Ltda	\$ 62.567,00	\$ 3.878	6%	\$ 173.483	\$ 4.899	3%
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	\$ 115.026,00	\$ 8.803	8%	\$ 178.516	\$ 8.459	5%
Chibuleo Ltda	\$ 69.369,00	\$ 6.020	9%	\$ 208.713	\$ 7.664	4%
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	\$ 182.960,00	\$ 11.533	6%	\$ 417.371	\$ 19.908	5%
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	\$ 80.550,00	\$ 4.794	6%	\$ 195.669	\$ 10.550	5%
El Sagrario Ltda	\$ 129.011,00	\$ 6.514	5%	\$ 227.119	\$ 7.990	4%
Fernando Daquilema	\$ 49.294,00	\$ 2.908	6%	\$ 244.948	\$ 7.153	3%
Kullki Wasi Ltda	\$ 55.583,00	\$ 2.935	5%	\$ 132.399	\$ 3.015	2%
Mushuc Runa Ltda	\$ 163.549,00	\$ 12.096	7%	\$ 313.643	\$ 13.666	4%
Oscus Ltda	\$ 266.512,00	\$ 10.887	4%	\$ 499.792	\$ 127.123	3%
Riobamba Ltda	\$ 238.811,00	\$ 19.412	8%	\$ 368.668	\$ 19.844	5%
San Francisco Ltda	\$ 270.354,00	\$ 10.614	4%	\$ 461.715	\$ 14.364	3%
San José Ltda	\$ 101.453,00	\$ 4.996	5%	\$ 194.542	\$ 8.113	4%

* Miles de dólares

Tabla 5: Indicador de equidad sobre activos totales EQTA

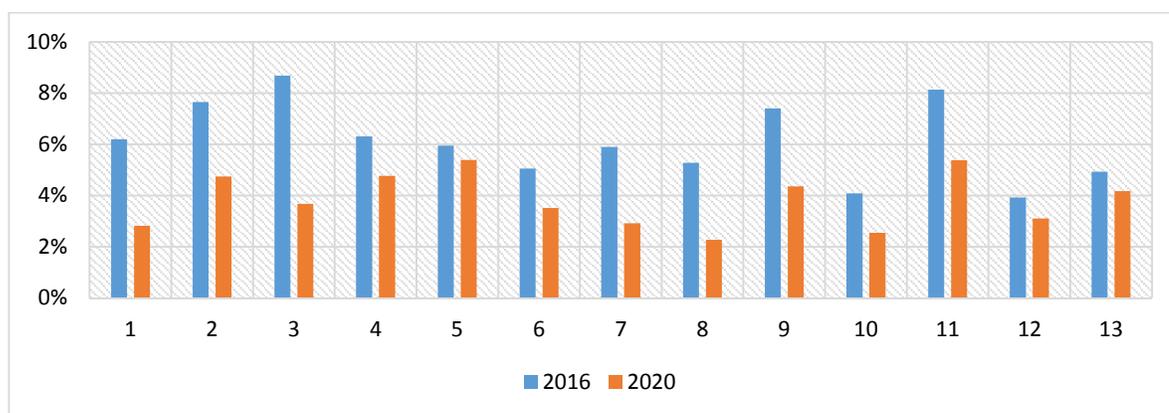


Figura 2: Indicador de equidad sobre activos totales EQTA

Análisis e interpretación

El indicador de equidad sobre activo total mide la autonomía financiera, es decir, muestra la capacidad de poder tomar decisiones, existe una media de 0,06 0,05, 0,05, 0,04 y 0,04

para cada año de estudio, en base a la siguiente tabla se puede evidenciar que la cooperativa Chibuleo obtuvo el mejor rendimiento en cuanto a equidad sobre activos totales en el año 2016. Para el año 2020 el grado del indicador EQTA disminuye de forma general y oscila entre los 0.02 y 0.05, mientras que, las tres mejores cooperativas en autonomía financiera se conforman por las cooperativas Riobamba Ltda., Cámara De Comercio De Ambato Ltda. y Cámara De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda., es decir, las cooperativas antes mencionadas generan una mayor ganancia en sus resultados operacionales. En cuanto a las cooperativas menos competitivas en capital se identifican Kullki Wasi LTDA y Fernando Daquilema LTDA ya que poseen valoraciones por debajo de la media en todos los años de estudio. La reducción presente en el año 2020 se puede considerar que la principal causa es el decrecimiento del -37,3% en las utilidades anuales de las cooperativas (Revista Gestión Pública, 2020).

Indicador de crédito total sobre patrimonio TLEQ

Razón Social	2016			2020		
	Prestamos Netos	Ingresos	Indicador TLEQ	Prestamos Netos	Ingresos	Indicador TLEQ
Ambato Ltda	\$ 44.993,00	\$ 915,00	11,6	\$ 125.409	\$ 23.151	25,6
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	\$ 91.404,00	\$ 1.318,00	10,38	\$ 107.619	\$ 188.456	12,72
Chibuleo Ltda	\$ 48.229,00	\$ 775,00	8,01	\$ 152.665	\$ 26.053	19,92
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	\$ 115.211,00	\$ 2.108,00	9,99	\$ 256.051	\$ 53.294	12,86
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	\$ 59.413,00	\$ 1.046,00	12,39	\$ 128.619	\$ 22.562	12,19
El Sagrario Ltda	\$ 91.532,00	\$ 1.735,00	14,05	\$ 124.031	\$ 27.581	15,52
Fernando Daquilema	\$ 39.569,00	\$ 868,00	13,6	\$ 185.420	\$ 34.458	25,92
Kullki Wasi Ltda	\$ 44.172,00	\$ 811,00	15,05	\$ 99.120	\$ 19.239	32,88
Mushuc Runa Ltda	\$ 116.775,00	\$ 2.265,00	9,65	\$ 214.657	\$ 412.234	15,71
Oscus Ltda	\$ 174.981,00	\$ 2.647,00	16,07	\$ 285.247	\$ 52.727	22,44
Riobamba Ltda	\$ 176.573,00	\$ 3.008,00	9,1	\$ 245.254	\$ 46.390	12,36
San Francisco Ltda	\$ 189.986,00	\$ 3.443,00	17,9	\$ 249.848	\$ 55.280	17,39
San José Ltda	\$ 76.125,00	\$ 1.223,00	15,24	\$ 120.752	\$ 22.915	14,88

* Miles de dólares

Tabla 6: Indicador de equidad sobre activos totales EQTA

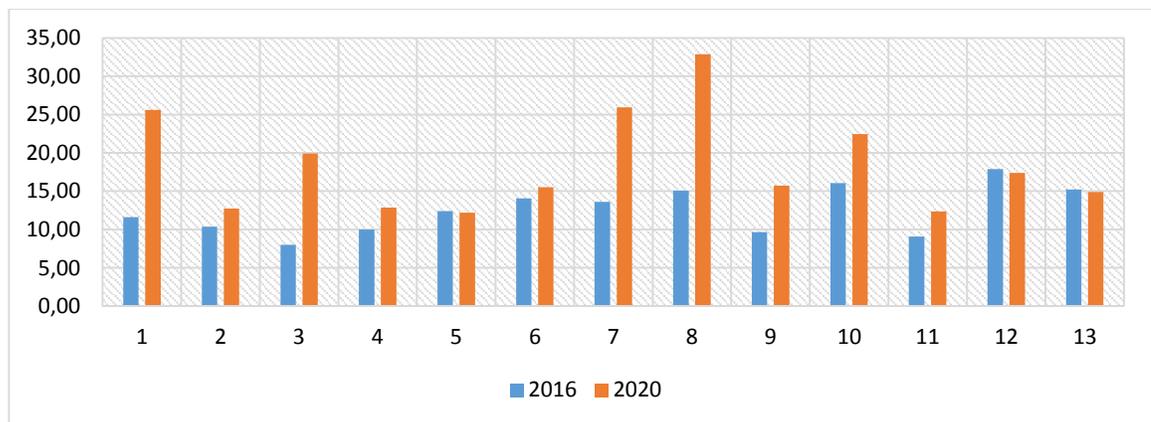


Figura 3: Indicador de equidad sobre activos totales EQTA

Análisis e interpretaciones

El indicador de crédito total sobre el patrimonio TLEQ mide la valoración en cuanto al activo de la empresa, el indicador TLEQ a nivel promedio general en los años 2016-2020 toma valores de 0,06, 0,05, 0,05, 0,04y 0,04 respectivamente, en el año 2016 se ubicaban en los primeros lugares las cooperativas San Francisco, Oscus y San José, para el año 2017 se identifican Kullki Wasi, Fernando Daquilema y Oscus y finalmente en el año 2020 las cooperativas Kullki Wasi Ltda, Fernando Daquilema y Ambato Ltda con valoraciones de 32,88, 25,92 y 25,60 respectivamente poseen mayor puntuación de créditos entregados superiores al activo que poseen. Se puede observar que 5 cooperativas poseen una valoración por encima de la media, en cuanto a las cooperativas con la más baja puntuación se le atribuye a la Cooperativa De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda

Total de crédito sobre activos totales (NLTA)

Razón Social	2016			2020		
	Prestamos Netos	Activos Totales	Indicador NLTA	Prestamos Netos	Activos Totales	Indicador NLTA
Ambato Ltda	\$ 45	\$ 63	0,72	\$ 125	\$ 173	0,72
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	\$ 91	\$ 115	0,79	\$ 108	\$ 178	0,6
Chibuleo Ltda	\$ 48	\$ 69	0,7	\$ 153	\$ 209	0,73
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	\$ 115	\$ 183	0,63	\$ 256	\$ 417	0,61
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	\$ 59	\$ 81	0,74	\$ 129	\$ 196	0,66
El Sagrario Ltda	\$ 91	\$ 129	0,71	\$ 124	\$ 227	0,55
Fernando Daquilema	\$ 40	\$ 49	0,8	\$ 185	\$ 245	0,76
Kullki Wasi Ltda	\$ 44	\$ 56	0,79	\$ 99	\$ 132	0,75
Mushuc Runa Ltda	\$ 116	\$ 163	0,71	\$ 215	\$ 314	0,68
Oscus Ltda	\$ 175	\$ 266	0,66	\$ 285	\$ 500	0,57
Riobamba Ltda	\$ 177	\$ 239	0,74	\$ 245	\$ 369	0,67
San Francisco Ltda	\$ 190	\$ 270	0,7	\$ 250	\$ 462	0,54
San José Ltda	\$ 76	\$ 101	0,75	\$ 121	\$ 194	0,62

* Miles de dólares

Tabla 7: Total de crédito sobre activos totales (NLTA)

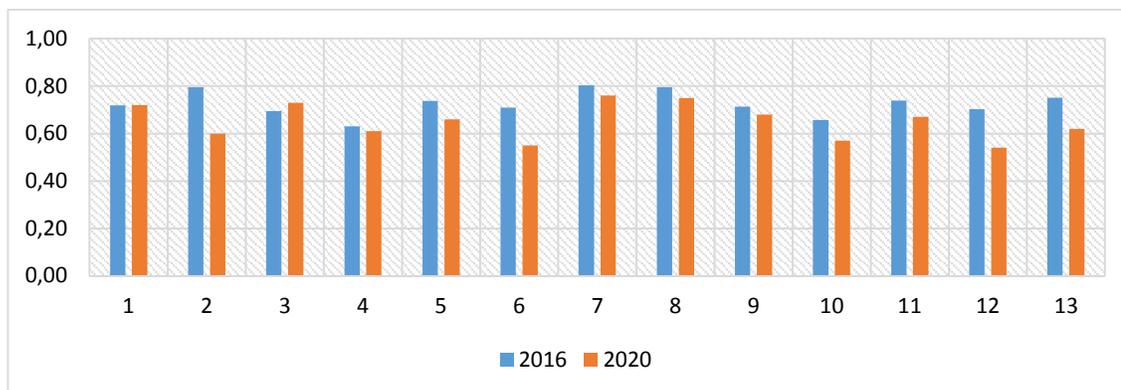


Figura 4: Total de crédito sobre activos totales (NLTA)

Análisis e interpretaciones

Los resultados obtenidos en el indicador créditos sobre activo totales NLTA poseen relación con el indicador TLEQ, esto debido a que la asignación total de créditos es muy superior al valor que poseen las cooperativas en sus cuentas de patrimonio y activo total. Desde el año 2016 las tres primeras ubicaciones fueron las cooperativas Fernando Daquilema Kullki Wasi y Cámara de Comercio de Ambato y Kullki Wasi, estas entidades han desempeñado las mejores ubicaciones en los años de estudio iniciando en el año 2016 con puntuaciones de 0,80, 0,79, 0,70 y llegando al 2020 con valoraciones del 0,76, 0,75 y 0,73 respectivamente manteniéndose en los primeros lugares.

Otro punto de vista a considerar son los recursos económicos que poseen los deudores que deberán cumplir con las obligaciones financieras pertinentes, es decir, pagos de crédito, están relacionadas directamente a los ingresos, es necesario analizar el indicador bajo la perspectiva del empleo, debido a que poseen cierto grado de influencia en el incremento de mora que poseen las cooperativas de ahorro y crédito, tanto el desempleo como el empleo no remunerado ha incrementado al igual que el subempleo que paso de 16,4 a 19,9 entre el año 2019 al 2018, si se compara con el indicador de morosidad se puede observar una relación directa, además pese a los factores exógenos que afecto al sector financiero en el año 2020 el nivel de créditos otros gados incrementó levemente.

Gastos generales del indicador sobre activos totales (OVTA)

Razón Social	2016			2020		
	Gastos	Activos Totales	Indicador OVTA	Gastos	Activos Totales	Indicador OVTA
Ambato Ltda	\$ 906	\$ 62.567	0,01	\$ 22.073	\$ 173.483	0,13
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	\$ 1.212	\$ 115.026	0,01	\$ 18.514	\$ 178.516	0,1
Chibuleo Ltda	\$ 751	\$ 69.369	0,01	\$ 24.241	\$ 208.712	0,12
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	\$ 1.912	\$ 182.960	0,01	\$ 47.726	\$ 417.370	0,11
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	\$ 892	\$ 80.550	0,01	\$ 19.975	\$ 195.668	0,1
El Sagrario Ltda	\$ 1.449	\$ 129.011	0,01	\$ 24.359	\$ 227.119	0,11
Fernando Daquilema	\$ 819	\$ 49.294	0,02	\$ 32.820	\$ 244.948	0,13
Kullki Wasi Ltda	\$ 789	\$ 55.582	0,01	\$ 18.796	\$ 132.399	0,14
Mushuc Runa Ltda	\$ 2.074	\$ 163.549	0,01	\$ 40.131	\$ 313.643	0,13
Oscus Ltda	\$ 2.678	\$ 266.512	0,01	\$ 49.562	\$ 499.791	0,1
Riobamba Ltda	\$ 2.707	\$ 238.810	0,01	\$ 43.141	\$ 368.667	0,12
San Francisco Ltda	\$ 2.905	\$ 270.354	0,01	\$ 54.027	\$ 461.715	0,12
San José Ltda	\$ 1.195	\$ 101.453	0,01	\$ 22.684	\$ 194.542	0,12

* Miles de dólares

Tabla 8: Gastos generales del indicador sobre activos totales

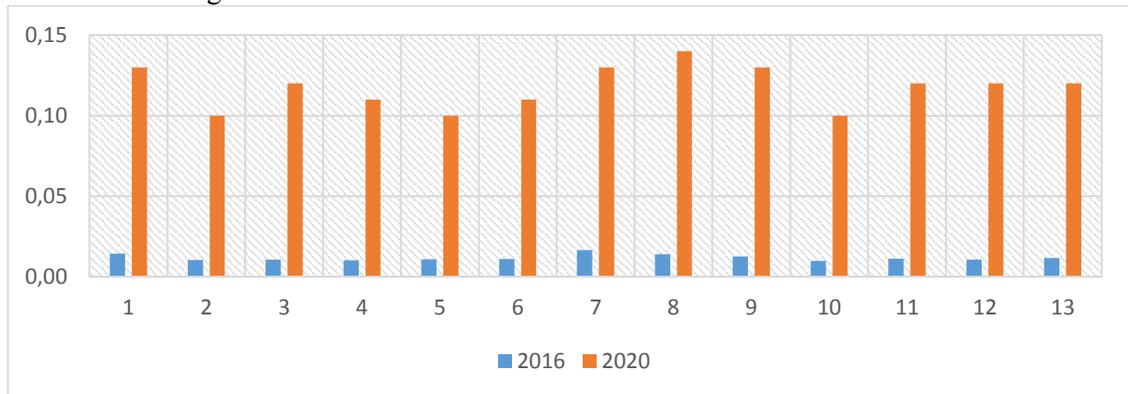


Figura 5: Gastos generales del indicador sobre activos totales

Análisis e interpretación

En cuanto al indicador manejo operativo destaca el consumo total de recursos en la actividad de mantenimiento crediticias, posee una valoración promedio general de 0.1 a 0.12 desde el año 2016 hasta el año 2020. De forma general las cooperativas Kullki Wasi y Fernando Daquilema se ubican en los primeros lugares en los años de análisis, mientras que, la cooperativa Oscus permanece constante en el último lugar, seguido de la Pequeña

Empresa De Pastaza, siendo las dos únicas empresas por debajo de la media. Las entidades que se ubican por debajo de la media en cuanto al manejo operativo corresponde a las cooperativas Cámara De Comercio De Ambato Ltda De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda El Sagrario Ltda

Indicador de ingresos sobre activos totales (TOITA)

Razón Social	2016			2020		
	Ingresos	Activos Totales	Indicador TOITA	Ingresos	Activos Totales	Indicador TOITA
Ambato Ltda	\$ 915	\$ 62.567	0,01	\$ 23.151	\$ 173.483	0,13
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	\$ 1.318	\$ 115.026	0,01	\$ 18.845	\$ 178.516	0,11
Chibuleo Ltda	\$ 775	\$ 69.369	0,01	\$ 26.052	\$ 208.713	0,12
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	\$ 2.108	\$ 182.960	0,01	\$ 53.294	\$ 417.371	0,13
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	\$ 1.046	\$ 80.550	0,01	\$ 22.562	\$ 195.669	0,12
El Sagrario Ltda	\$ 1.735	\$ 129.011	0,01	\$ 27.581	\$ 227.119	0,12
Fernando Daquilema	\$ 867	\$ 49.294	0,02	\$ 34.459	\$ 244.948	0,14
Kullki Wasi Ltda	\$ 811	\$ 55.582	0,01	\$ 19.239	\$ 132.399	0,15
Mushuc Runa Ltda	\$ 2.265	\$ 163.549	0,01	\$ 41.224	\$ 313.643	0,13
Oscus Ltda	\$ 2.647	\$ 266.512	0,01	\$ 52.727	\$ 499.792	0,11
Riobamba Ltda	\$ 3.007	\$ 238.810	0,01	\$ 46.390	\$ 368.668	0,13
San Francisco Ltda	\$ 3.443	\$ 270.354	0,01	\$ 55.280	\$ 461.715	0,12
San José Ltda	\$ 1.223	\$ 101.453	0,01	\$ 22.916	\$ 194.543	0,12

* Miles de dólares

Tabla 9: Indicador de ingresos sobre activos totales

Elaborado por: La investigadora

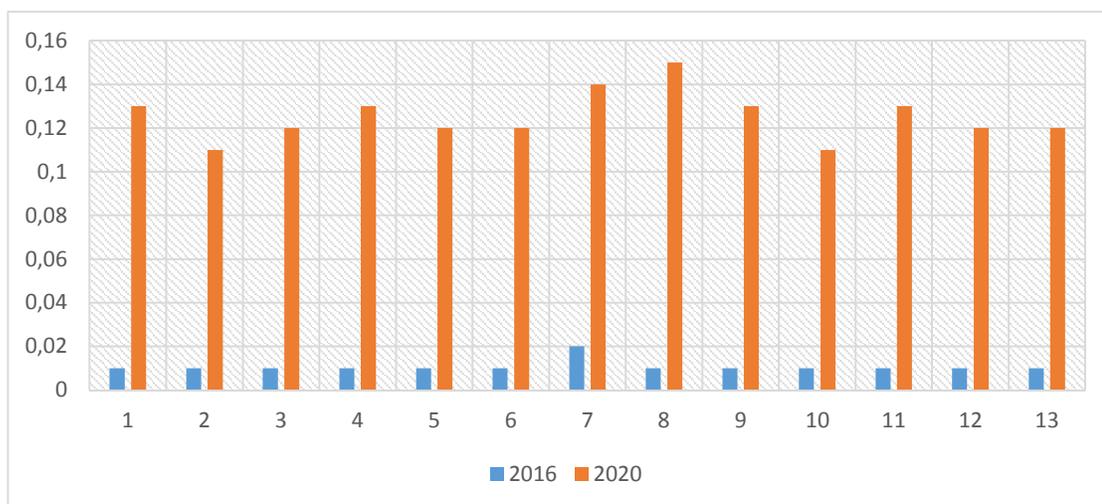


Figura 6: Indicador de ingresos sobre activos totales

Análisis e interpretaciones

El indicador TOITA describiendo el manejo operativo mediante la creación de ingresos sobre los activos totales, el indicador permite identificar qué tan eficientemente se utilizan los activos de la cooperativa para promover los ingresos, los resultados se pueden ver en la tabla anterior que las cooperativas Kullki Wasi y Fernando Daquilema utilizan de manera más óptima sus activos, es decir, estos resultados enfatizan la gestión eficiente y sus conexiones con las variables de renta y dividendos desde un punto de vista positivo; y con la recaudación de fondos desde una perspectiva negativa

Rentabilidad Financiera

Razón Social	2016			2020		
	Ingresos	Patrimonio Neto	Indicador ROE	Ingresos	Patrimonio Neto	Indicador ROE
Ambato Ltda	\$ 915	\$ 9.160	0,1	\$ 23.151	\$ 21.983	1,05
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	\$ 1.318	\$ 14.515	0,09	\$ 18.846	\$ 18.405	1,02
Chibuleo Ltda	\$ 775	\$ 9.465	0,08	\$ 26.053	\$ 24.556	1,06
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	\$ 2.108	\$ 37.784	0,06	\$ 53.294	\$ 80.285	0,66
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	\$ 1.046	\$ 15.663	0,07	\$ 22.562	\$ 34.848	0,65
El Sagrario Ltda	\$ 1.735	\$ 24.114	0,07	\$ 27.581	\$ 39.445	0,7
Fernando Daquilema	\$ 868	\$ 5.634	0,15	\$ 34.459	\$ 26.588	1,3

Kullki Wasi Ltda	\$ 811	\$ 7.626	0,11	\$ 19.239	\$ 16.149	1,19
Mushuc Runa Ltda	\$ 2.265	\$ 30.340	0,07	\$ 41.224	\$ 52.579	0,78
Oscus Ltda	\$ 2.647	\$ 34.642	0,08	\$ 52.727	\$ 65.743	0,8
Riobamba Ltda	\$ 3.008	\$ 38.041	0,08	\$ 46.390	\$ 63.589	0,73
San Francisco Ltda	\$ 3.443	\$ 44.243	0,08	\$ 55.280	\$ 75.930	0,73
San José Ltda	\$ 1.223	\$ 12.397	0,1	\$ 22.916	\$ 27.832	0,82

* Miles de dólares

Tabla 10: Rentabilidad Financiera

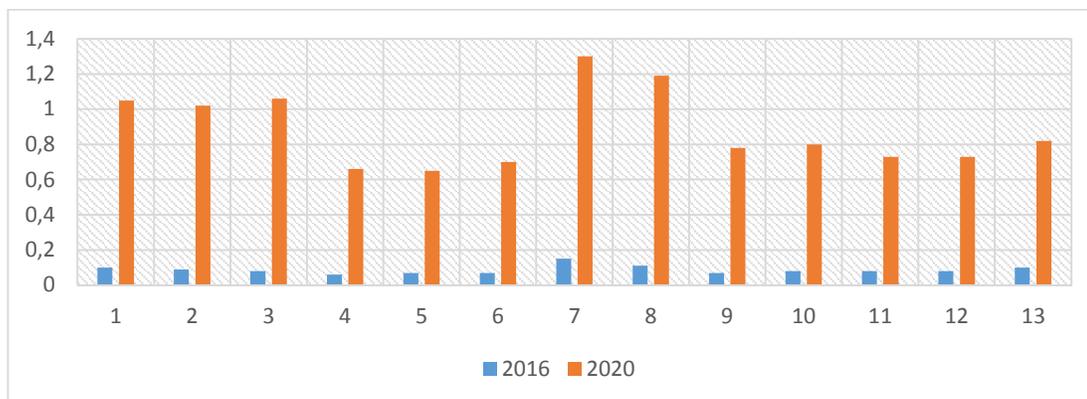


Figura 7: Rentabilidad Financiera

Se utiliza los indicadores de rentabilidad económica y financiera por un lado los mejores indicadores de rentabilidad financiera ROE están dados por las cooperativas Ambato Ltda Cámara De Comercio De Ambato Ltda, Chibuleo Ltda con 1,05 1,02 1,06, como se puede identificar el ROE es superior a los valores obtenidos en el indicador ROA por tal razón se puede considerar que parte de los activos se han financiado con deuda produciendo un incremento en la rentabilidad financiera resultados que son acordes a la investigación realizada por (Silva, Gollo, Guse, & Leite, 2017), por otro lado, como se puede observar en la tabla anterior los indicadores ROA son mayores al 5% en todos los años, se puede considerar estos resultados debido a inversiones en el patrimonio de la entidad financiera y la disminución de los ingresos. Además, los valores obtenidos en el indicador ROE se ven disminuidos en el año 2016 esto debido a la aplicación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y solidaria y del sector financiero, además, como ya se mencionó anteriormente se considera que afecto al rendimiento la disminución en el margen neto de utilidad

Depósito total sobre activos totales (TDTA)

Razón Social	2016			2020		
	Depósitos Totales	Activos Totales	Indicador TDTA	Depósitos Totales	Activos Totales	Indicador TDTA
Ambato Ltda	\$ 46.277	\$ 62.567	0,74	\$ 151.500	\$ 173.483	0,87
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	\$ 95.067	\$ 115.026	0,83	\$ 160.112	\$ 178.516	0,9
Chibuleo Ltda	\$ 58.659	\$ 69.369	0,85	\$ 184.156	\$ 208.713	0,88
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	\$ 130.071	\$ 182.960	0,71	\$ 337.086	\$ 417.371	0,81
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	\$ 59.328	\$ 80.550	0,74	\$ 160.820	\$ 195.669	0,82
El Sagrario Ltda	\$ 89.877	\$ 129.011	0,7	\$ 187.674	\$ 227.119	0,83
Fernando Daquilema	\$ 38.740	\$ 49.294	0,79	\$ 218.360	\$ 244.948	0,89
Kullki Wasi Ltda	\$ 43.805	\$ 55.582	0,79	\$ 116.250	\$ 132.399	0,88
Mushuc Runa Ltda	\$ 127.696	\$ 163.549	0,78	\$ 261.064	\$ 313.643	0,83
Oscus Ltda	\$ 217.111	\$ 266.512	0,81	\$ 434.049	\$ 499.792	0,87
Riobamba Ltda	\$ 182.750	\$ 238.811	0,77	\$ 305.078	\$ 368.668	0,83
San Francisco Ltda	\$ 195.514	\$ 270.354	0,72	\$ 385.785	\$ 461.715	0,84
San José Ltda	\$ 80.238	\$ 101.453	0,79	\$ 166.710	\$ 194.543	0,86

* Miles de dólares

Tabla 11: Depósito total sobre activos totales

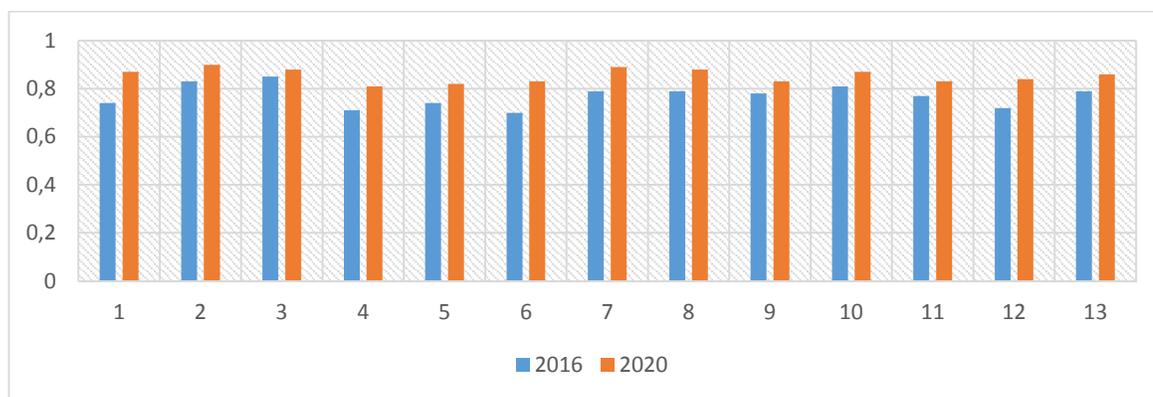


Figura 8: Depósito total sobre activos totales

Con respecto al indicador elaborado mediante el depósito total sobre activos totales busca identificar el grado de liquidez mediante la cuenta del activo, en el año 2020 en el segmento 1 zonal 3 de las cooperativas de ahorro y crédito existe un grado de liquidez que oscila entre el 70% y el 85% y se ubica en el primer lugar la cooperativa Chibuleo seguida por Cámara de Comercio de Ambato y Oscus y en últimas posiciones las cooperativas de la pequeña empresa de Cotopaxi u Sagrario con 71% y 70% respectivamente. El índice mínimo requerido por la normativa vigente para las cooperativas de ahorro y crédito del

segmento 1 es del 9%, mientras que la WOCCU recomienda un nivel de capital institucional del 10% de los activos (Viera & Román, 2018).

Depósito total sobre patrimonio LTC

Razón Social	2016			2020		
	Depósitos Totales	Patrimonio Neto	Indicador LTC	Depósitos Totales	Patrimonio Neto	Indicador LTC
Ambato Ltda	\$ 46.277	\$ 9.160	5,05	\$ 151.501	\$ 21.983	6,89
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	\$ 95.067	\$ 14.514	6,55	\$ 160.112	\$ 18.404	8,7
Chibuleo Ltda	\$ 58.659	\$ 9.465	6,2	\$ 184.156	\$ 24.556	7,5
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	\$ 130.071	\$ 37.784	3,44	\$ 337.086	\$ 80.285	4,2
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	\$ 59.328	\$ 15.663	3,79	\$ 160.820	\$ 34.849	4,61
El Sagrario Ltda	\$ 89.877	\$ 24.113	3,73	\$ 187.674	\$ 39.445	4,76
Fernando Daquilema	\$ 38.740	\$ 5.634	6,88	\$ 218.360	\$ 26.588	8,21
Kullki Wasi Ltda	\$ 43.805	\$ 7.626	5,74	\$ 116.250	\$ 16.149	7,2
Mushuc Runa Ltda	\$ 127.696	\$ 30.340	4,21	\$ 261.064	\$ 52.579	4,97
Oscus Ltda	\$ 217.111	\$ 34.641	6,27	\$ 434.049	\$ 65.743	6,6
Riobamba Ltda	\$ 182.750	\$ 38.041	4,8	\$ 305.078	\$ 63.589	4,8
San Francisco Ltda	\$ 195.514	\$ 44.243	4,42	\$ 385.7865	\$ 75.930	5,08
San José Ltda	\$ 80.238	\$ 12.397	6,47	\$ 166.710	\$ 27.832	5,99

* Miles de dólares

Tabla 12: Depósito total sobre activos totales

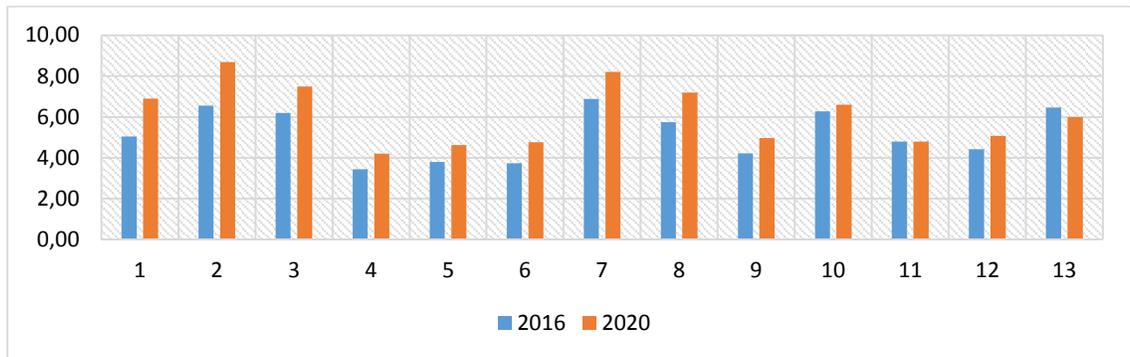


Figura 9: Depósito total sobre activos totales

Análisis e interpretación

En cuando al indicador depósitos totales sobre patrimonio se observa un ligero incremento entre el año 2016 con una valoración promedio de 5.20 hasta llegar al año 2020 con 6.12,

en el mismo año (2020) tan solo 5 empresas se ubican por encima de media estas son: Ambato Ltda, Cámara De Comercio De Ambato Ltda, Chibuleo Ltda, Fernando Daquilema y Kullki Wasi Ltda, mientras que las demás se encuentran por debajo de la media, sin embargo, se puede observar que para la Cooperativa San José en cuanto al indicador analizado ha disminuido lo largo de los periodos de estudio demostrando un deficiente manejo estratégico para la captación de nuevos clientes.

4.2. Verificación de los resultados Correlación de Pearson

		Correlaciones								
		EQTA	TLEQ	NLTA	OVT A	TOIT A	ROE	ROA	TOT A	LTC
EQTA	C. de Pearson	1,00	-,827**	0,08	,544**	,541**	-0,12	-0,02	-0,17	-0,24
	Sig. (bilateral)		0,00	0,55	0,00	0,00	0,34	0,85	0,16	0,05
TLEQ	C Pearson	-,827**	1,00	,339**	,484**	,461**	0,03	-0,11	0,22	,425**
	Sig. (bilateral)	0,00		0,01	0,00	0,00	0,79	0,39	0,08	0,00
NLTA	C Pearson	0,08	,339**	1,00	0,02	-0,01	-,255*	,323**	-0,15	,297*
	Sig. (bilateral)	0,55	0,01		0,85	0,94	0,04	0,01	0,24	0,02
OVT A	C Pearson	-,544**	,484**	0,02	1,00	,990**	0,08	-0,04	0,21	0,18
	Sig. (bilateral)	0,00	0,00	0,85		0,00	0,52	0,74	0,09	0,15
TOIT A	C Pearson	-,541**	,461**	-0,01	,990**	1,00	0,10	-0,02	0,15	0,12
	Sig. (bilateral)	0,00	0,00	0,94	0,00		0,44	0,89	0,23	0,35
ROE	C Pearson	-0,12	0,03	-,255*	0,08	0,10	1,00	,807**	0,03	-0,17
	Sig. (bilateral)	0,34	0,79	0,04	0,52	0,44		0,00	0,80	0,17
ROA	C Pearson	-0,02	-0,11	-,323**	-0,04	-0,02	,807**	1,00	-0,10	,373**
	Sig. (bilateral)	0,85	0,39	0,01	0,74	0,89	0,00		0,42	0,00
TOTA	C Pearson	-0,17	0,22	-0,15	0,21	0,15	0,03	-0,10	1,00	,701**
	Sig. (bilateral)	0,16	0,08	0,24	0,09	0,23	0,80	0,42		0,00
LTC	C Pearson	-0,24	,425**	,297*	0,18	0,12	-0,17	,373**	,701**	1,00
	Sig. (bilateral)	0,05	0,00	0,02	0,15	0,35	0,17	0,00	0,00	

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Tabla 13: Correlaciones de Pearson
Elaborado por: La investigadora

Análisis e Interpretación

Mediante la aplicación de la correlaciones de Pearson se evidencia 12 correlaciones al 1% de significatividad y 2 correlaciones al 5% de significatividad, 3 correlaciones del total se categorizan como altas ($0.8 < r < 1$) entre las siguientes variables EQT-TLEQ con $-.827^{**}$ (correlación negativa), EQTA-OVTA con $.990^{**}$ y finalmente ROE-ROA $.807^{**}$, se categoría como una correlación alta ($0.6 < r < 0.8$) a la existente entre TOTA-LTC con un valor de $.701^{**}$ estas correlaciones poseen una significatividad en el nivel 1%, además, existen 5 correlaciones moderadas ($0.4 < r < 0.6$) entre EQTA-OVTA con un valor de $-.544^{**}$ (correlación negativa) y EQTA-TOITA con $-.541^{**}$ (correlación negativa), TLEQ-TOITA con $.484^{**}$ TLEQ-TOITA con $.461^{**}$ además TLEQ-LTC $.425^{**}$, y finalmente se consideran a 5 correlaciones como bajas ($0.2 < r < 0.4$) entre ellas están, TLEQ-NLTA con una valoración de $.339^{**}$, TLEQ-OVTA con $.484^{**}$ y TLEQ-TOITA con $.461^{**}$ y TLEQ-LTC con $.425^{**}$ y por último el ROA-LTC con $-.373^{**}$, es necesario indicar que las correlaciones positivas son aquellas que incrementan en cierto grado al mismo tiempo, y correlaciones negativas aquellas que cuando una variable incrementa la otra disminuye.

En cuanto a variables que poseen relación con la rentabilidad financiera (ROE) son los depósitos totales sobre el patrimonio y el total de crédito sobre activos totales (NLTA), es decir la rentabilidad se encuentra ligeramente influenciada por la cantidad de depósitos y el total de créditos asignados, siendo variables de entrada en el sistema financiero, sin embargo, estas correlaciones al ser negativas confirman los resultados de Farfán & Ruiz (2015) quien manifiesta que las entidades financieras más rentables no necesariamente son más eficientes en el área operativa, por tal razón, es necesario evaluar los recursos asignados en la recuperación riesgo de crédito desde el inicio de las operaciones financieras hasta el momento final de su recuperación, esto con el propósito de evitar gastos por motivos de gestión de cobranzas y otros gastos que se incurre en el proceso. Una vez establecidas las relaciones que existente entra las variables analizadas por la metodología CAMEL se procede a calcular mediante un análisis envolvente de datos a las entidades financieras en estudio y comparar tanto la eficiencia como la rentabilidad de segmento 1 zonal 3.

Análisis Envolvente

N°	Nombre	2020		2019		2018		2017		2016	
		Score	Benchmark								
1	Ambato Ltda	0,53	02; 04; 11	0,50	02; 05	0,91	03; 04	0,70	03; 11	0,84	03; 04
2	Cámara De Comercio De Ambato Ltda	1,00	2	1,00	2	1,00	2	0,99	03; 11	0,91	3
3	Chibuleo Ltda	0,84	4	0,86	04; 13	1,00	3	1,00	3	1,00	3
4	De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	1,00	4	1,00	4	1,00	4	1,00	03; 05; 11	1,00	4
5	De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	1,00	5	1,00	5	1,00	5	1,00	5	0,87	04; 11
6	El Sagrario Ltda	0,79	5	0,73	11	0,68	05; 11	0,71	05; 09; 11	0,76	04; 11
7	Fernando Daquilema	0,60	4	0,60	02; 04; 05	0,66	02; 05	0,62	03; 11	0,73	03; 11
8	Kullki Wasi Ltda	0,41	04; 11	0,41	5	0,59	03; 04	0,57	03; 11	0,63	03; 11
9	Mushuc Runa Ltda	0,82	04; 11	0,81	05; 11	0,91	05; 11	1,00	9	1,00	9
10	Oscus Ltda	0,54	5	0,71	13	0,68	02; 03; 04	0,56	03; 11	0,53	3
11	Riobamba Ltda	1,00	11	1,00	11	1,00	11	1,00	11	1,00	11
12	San Francisco Ltda	0,71	05; 11	0,64	05; 11	0,65	04; 11	0,69	03; 05; 11	0,55	03; 04; 11
13	San José Ltda	0,98	4	1,00	13	0,98	02; 03; 04	0,89	03; 11	0,60	03; 11

Tabla 14: Eficencia financiera de las empresas consideradas en el análisis

Fuente: MaxDEA

Elaborado por: La investigadora

Se encontró que la escala promedio de puntajes de eficiencia fue 0.80, esto implica un desperdicio del 20% de insumos en el año 2020 con un valor mínimo del 0.53 y un valor máximo de 1, del total de cooperativas en estudio 2 poseen únicamente un score completamente eficiente en todos los años de estudio y son Cooperativa Riobamba Ltda y Cooperativa De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda, en el caso de la última cooperativa es la única que se encuentra en el ranking de cooperativas más rentables. Los niveles más bajos de eficiencia que se han obtenido en el período de análisis estuvieron presentes en 2017, donde dos las cooperativas de ahorro y crédito alcanzaron niveles de eficiencia inferiores al 50%. La literatura afirma que la baja eficiencia de las cooperativas en los países menos desarrollados puede aumentar con el tiempo si se implementan algunas estrategias de mejora. Masood y Ahmad (2010).

En base a los resultados generados de eficiencia financiera se presenta una clasificación mediante el procedimiento de intervalos óptimos que se componen de la siguiente manera: empresas eficientes (eficiencia = 1), alta eficiencia ($1 > \text{eficiencia} \leq 0.60$), empresas con media eficiencia ($0.60 > \text{eficiencia} \leq 0.30$) y empresas de baja eficiencia ($\text{eficiencia} < 0.30$) (Fontalvo, Mendoza, & Visbal, 2015, pág. 21).

Eficiente	Alta Eficiencia	Media Eficiencia
Cámara De Comercio De Ambato Ltda	San José Ltda	Oscus Ltda
De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda	Chibuleo Ltda	Ambato Ltda
De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda	Mushuc Runa Ltda	Kullki Wasi Ltda
Riobamba Ltda	El Sagrario Ltda	
	San Francisco Ltda	
	Fernando Daquilema	

Tabla 15: Clasificación de empresas de acuerdo con el nivel de eficiencia

Por esta razón, el más bajo promedio de eficiencia está presente en este año. Del mismo modo, hay casos en los que el nivel de eficiencia ha tenido un comportamiento que varía mucho. Por otro lado, tenemos el caso de las CU 16 y 14, las cuales mantuvieron un nivel de eficiencia que fue relativamente bajo en los primeros años, pero que luego alcanzó un nivel óptimo de eficiencia y lo mantuvo hasta el final del período.

CAPÍTULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

En el presente estudio denominado “Análisis del desempeño económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador segmento 1 Zona 3.” cuyo objetivo general fue analizar los factores de desempeño económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Zonal 3 segmento 1 de los periodos 2016 al 2020, se llegó a los resultados identificando que en los años de estudio existe la presencia del fortalecimiento del sector finalizado mostrando un indicador ROA de 0.01 en el año 2016 que para el año 2020 incrementaría en 0.12, la misma dinámica para el indicador ROE con valores de 0.09 hasta 0.88 en el año 2016 hasta el año 2020. Otros resultados obtenidos que demuestran el fortalecimiento del sector es el indicador de depósito totales sobre activos totales (TDTA), el cual se incrementa gradualmente cada año.

Objetivo específico 1 Identificar las variables relevantes del desempeño económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Zonal 3 segmento 1 de los periodos 2016 al 2020.

A través de las correlaciones de Pearson aplicadas en el presente trabajo de investigación se ha podido determinar que las variables relevantes para el desarrollo de la rentabilidad económica y financiera son los depósitos totales y el monto total en créditos asignados, sin embargo, a través del análisis envolvente de datos (DEA) se pudo identificar que existe cierto grado (20%) de ineficiencia en las entidades financieras, exactamente en las Cooperativas Oscus Ltda, Ambato Ltda y Kullki Wasi Ltda.

Objetivo específico 2 Definir un modelo de análisis de los factores de desempeño económico y financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Zonal 3 segmento 1 de los periodos 2016 al 2020.

Una vez analizada la rentabilidad financiera y económica mediante la metodología CAMEL se procedió a evaluar a las entidades en estudio a través del modelo envolvente de datos DEA con el propósito de verificar si las empresas más eficientes financieramente

son las más eficientes operativamente identificando que solo la Cooperativa de la Pequeña Empresa de Cotopaxi cumple con este supuesto, estos resultados son similares a los obtenidos en investigaciones anteriores como el estudio realizado por Farfán & Ruiz (2015), en donde manifiesta, que las entidades financieras más rentables no necesariamente son las más eficientes operativamente, para lo cual, establece ciertas recomendaciones que se manifiestan en el siguiente apartado.

Objetivo específico 3 Determinar la relación de los factores con el desempeño económico financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Zonal 3 segmento 1 de los periodos 2016 al 2020.

En cuanto la relación que existe entre las variables analizadas, se observó que el rendimiento financiero posee cierto grado de correlación negativa con el indicador del activo (NLTA), este comportamiento se puede explicar por la adquisición de nuevos activos los cuales fueron financiados por medio del apalancamiento financiero estrategia que afecta al rendimiento de forma directa, similar comportamiento presenta el indicador de liquidez (LTC) y su relación negativa con el ROE, esta ilustración, nace desde la revisión de antecedentes teórico y el análisis empírico realizado, evidenciando la generación de pérdidas considerables en el riesgo de crédito y cartera incobrable.

5.2. Recomendaciones

- Con respecto a las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria sobre la importancia del manejo de liquidez es indispensable implementar procedimientos y políticas desde el ente de control para el manejo y la devolución de los dineros del socio ahorrista, lo cual evitará posibles crisis financieras.
- Una vez que se ha presentado los resultados obtenidos en las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 1 zonal 3 se recomienda la ejecución o reforma de sus políticas crediticias con el propósito de incrementar cada vez más el capital institucional, lo que permitirá fortalecer su estructura financiera y a su vez disminuir el riesgo de crédito y la generación de gastos.
- Finalmente, se sugiere en general un equilibrio entre la eficiencia financiera y la eficiencia operativa en las cooperativas de ahorro y crédito analizadas, esto permitirá la generación de nuevos clientes.

BIBLIOGRAFÍA

- ACEVES, S. R. (2013). LA REGULACION DEL SISTEMA FINANCIERO UN MODELO DE CRECIMIENTO. *REVISTA MEXICANA DE ECONOMIA Y FINANZAS*, 8, 181-203. Recuperado el 05 de 05 de 2020
- Callejas Montijo, F., Enriquez, S. F., & Gastelum Castro, I. M. (2013). LA GESTIÓN EMPRESARIAL Y SU IMPACTO EN LA ADMINISTRACION FINANCIERA. *UNIVERSIDAD DEL VALLE*.
- Cardenas, M. (18 de Agosto de 2016). Obtenido de https://prezi.com/uftjzlp1n_jg/principios-de-la-gestion-administrativa/
- Coraggio, J. L. (2013). *Fundamentos de Economía Social y Solidaria* (1 ed.). Ecuador: Juan Guijarro.
- CORREA GARCÍA, J. A., GÓMEZ RESTREPO, S., & LONDOÑO CASTAÑEDA, F. (2018). INDICADORES FINANCIEROS Y SU EFICIENCIA EN LA EXPLICACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR EN EL SECTOR COOPERATIVO. 129-144. Obtenido de <https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- Correa, J., Gómez, S., & Londoño, F. (2018). INDICADORES FINANCIEROS Y SU EFICIENCIA EN LA EXPLICACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR EN EL SECTOR COOPERATIVO. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 26(2). Recuperado el 27 de 2 de 2021, de <https://revistas.unimilitar.edu.co/index.php/rfce/article/view/3859/2957>
- FERNANDEZ, P. (2002). *FISTERRA*. Obtenido de <https://www.fisterra.com/formacion/metodologia-investigacion/investigacion-cuantitativa-cualitativa/>
- Ferrero, J. M. (2014). CONSECUENCIAS DE LA CALIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO. EVIDENCIA PARA EL AMBITO INTERNACIONAL. *ESTUDIOS DE ECONOMIA*, 41(1), 49-88.
- Financiera, F. d. (2010). Obtenido de Universidad Interamericana para el Desarrollo: https://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf
- Guerra, P., Estrella, H., & Páez, J. (2014). *Serie Estudios sobre Economía Popular y Solidaria*. Quito: SUPERCAS. Recuperado el 28 de 3 de 2021, de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/LIBRO%20FINAL.pdf/89adfa-bd-12a5-4efe-ad7a-b5a7f92bcc75>
- Internacional, A. C. (2020). *Cooperativas y cifras*. Obtenido de <https://www.ica.coop/es/cooperativas/datos-y-cifras>

- JAIMÉ ORTEGA PEREIRA, F. B. (2017). *EVOLUCIÓN DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR*. Recuperado el 05 de 05 de 2020, de scielo: <http://www.scielo.org.co/pdf/seec/v20n45/0120-6346-seec-20-45-00187.pdf>
- Jimbo, C., Erazo, J., & Narváez, C. (24 de junio de 2019). Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo análisis envolvente de datos. *Digital Publisher*, 97-113.
- Kroenke, A. (2017). Análisis de rendimiento de empresas brasileñas. *ASEPUMA*, 24, 17.
- Luciano, M. (2009). La Economía social y solidaria: ¿mito o realidad? *Revista de Ciencias Sociales*(34), 107-113. Recuperado el 27 de 3 de 2021, de <https://www.redalyc.org/pdf/509/50911338009.pdf>
- Macías Ruano, A. J. (2014). Análisis comparativo de las sociedades cooperativas con las de capital en función de su adecuación a los principios cooperativos y los de economía social. Almería .
- Mogrovejo, R., Mora, A., & Vanhuynegem, P. (s.f.). El cooperativismo en América Latina. *OFICINA REGIONAL DE LA OIT PARA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE*.
- Mogrovejo, R., Mora, A., & Vanhuynegem, P. (2012). *Gestar Copp*. Obtenido de <https://www.gestarcoop.com/novedades/noticias/34-mundo-cooperativo/297-el-cooperativismo-en-america-latina.html>
- MOLERO, N., GRATEROL, A., & ALIZO, M. A. (MAYO-AGOSTO de 2010). EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO A LAS COOPERATIVAS DEL MUNICIPIO MARACAIBO, EDO. ZULIA. PERÍODO 1999-2006. *OMNIA*, 16, 150-177.
- monitor.coop. (13 de 05 de 2020). *International Co-operative Alliance* . Obtenido de <https://monitor.coop/en/online-library/resources>
- Nelson, H., & Tarcísio, P. d. (14 de 07 de 2015). *Riesgo positivo de la actividad crediticia, que optimiza el rendimiento financiero de las cooperativas de crédito*. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.20435/1984042X2016213>
- Pérez de Mendiguren, J. C., Enekoitz, E. E., & Guridi Aldanondo, L. (2008). ¿De qué hablamos cuando hablamos de Economía Social y afines. *XI Jornadas de Economía Crítica*, 3.
- Puentes Poyatos, R., & Velasco Gámez, M. d. (2009). IMPORTANCIA DE LAS SOCIEDADES COOPERATIVAS COMO MEDIO PARA CONTRIBUIR AL DESARROLLO ECONÓMICO, SOCIAL Y MEDIOAMBIENTAL, DE FORMA SOSTENIBLE Y RESPONSABLE. *REVESCO*, 104-129.

- Ricoy Lorenzo, C. (2006). Contribución sobre los paradigmas de investigación. *Educação*, 6-13.
- Rodriguez , M. L. (2012). *Guia de tesis*. Obtenido de <https://guiadetesis.wordpress.com/tag/investigacion-bibliografica-y-documental/>
- Roldan , P. (2020). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Sulca Córdova, G. C., & Espinoza Beltrán, V. Y. (2017). Análisis del impacto en la liquidez de la Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Caso Segmento 1. *Dialnet*, 313-323.
- Tangwail, L. (2019). Construyendo una Comunidad Global. *Consejo Mundial*. Obtenido de <https://www.woccu.org/documents/World-Council-Membership-Brochure-SPAN#:~:text=El%20Consejo%20Mundial%20de%20Cooperativas,cooperativas%20en%20aproximadamente%2060%20países.>
- Tarcisio , P. D., Leite, M., Guse, J. C., & Vanderlei , G. (3 de mayo de 2017). Rendimiento financiero y económico de cooperativas de crédito brasileñas importantes. *Contaduria y Administracion*. Obtenido de www.cya.unam.mx/index.php/cya
- todos, F. p. (2010). *Plan de educacion financiera* . Obtenido de <https://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosoperativos/cuentabancaria.html>
- Valencia, J. L. (2020). *Gestion financiera*.
- Villalba, U., Arcos, A., Pérez, C., & Urretabizkaia, L. (2020). Social and Solidarity Economy in Ecuador: Fostering an Alternative Development Model? *Sustainability*, 12(6867), 1-17. Recuperado el 11 de 4 de 2021
- Woccu Latinoamerica*. (03 de 2021). Obtenido de <https://www.wocculatam.com/>