



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA**

---

**Tema:** “ANÁLISIS CAMEL Y EL PROCESOS DE TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA”

---

Trabajo de Titulación, modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo, previo a la obtención del Grado Académico de Magister en Gestión Financiera

**Autor:** Eco. Luis Ernesto López Villa

**Directora:** Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco, Mg.

Ambato – Ecuador

2016

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

El Tribunal receptor del Trabajo de Titulación, modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo, presidido por el Economista Diego Proaño Córdova Magister e integrado por los señores Economista Elsy Marcela Álvarez Jiménez Magister, Licenciado Daniel Eriel Izquierdo García Magister, Doctor Edisson Marcelo Coba Molina Magister, Economista Álvaro Hernán Vayas López Magister, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Proyecto de Investigación y Desarrollo con el tema: "ANÁLISIS CAMEL Y EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.", elaborado y presentado por el señor Economista Luis Ernesto López Villa, para optar por el Grado Académico de Magister en Gestión Financiera; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Titulación, modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo; el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.

Eco. Diego Proaño Córdova, Mg.  
Presidente y Miembro del Tribunal

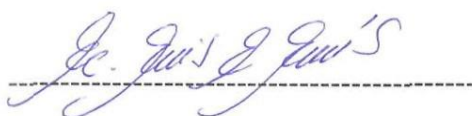
Eco. Elsy Marcela Álvarez Jiménez, Mg.  
Miembro del Tribunal

Lic. Daniel Eriel Izquierdo García, Msc.  
Miembro del Tribunal

Dr. Edisson Marcelo Coba Molina, Mg.  
Miembro del Tribunal

## AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

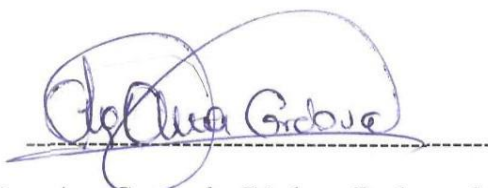
La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en Trabajo de Titulación, modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo, presentado con el tema: "ANÁLISIS CAMEL Y EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES EN LA COOPERATIVA SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.", le corresponde exclusivamente a: Economista Luis Ernesto López Villa, Autor bajo la Dirección de la Ingeniera Ana Consuelo Córdova Pacheco Magister, Directora del Trabajo de Titulación, modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



Eco. Luis Ernesto López Villa

*c.c.:0603471442*

**AUTOR**



Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco, Mg.

*c.c.:0502758782*

**DIRECTORA**

## DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Titulación, modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo, 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, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.



Eco. Luis Ernesto López Villa

*c.c.:0603471442*

## INDICE GENERAL DE CONTENIDOS

### A. PÁGINAS PRELIMINARES:

PORTADA .....	I
A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría. ....	II
AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.....	III
DERECHOS DE AUTOR .....	IV
INDICE GENERAL DE CONTENIDOS .....	V
INDICE DE CUADROS .....	IX
INDICES DE FIGURAS .....	XI
AGRADECIMIENTO .....	XIII
DEDICATORIA.....	XIV
RESUMEN EJECUTIVO.....	XV
EXECUTIVE SUMMARY .....	XVII

### B. TEXTO:

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I.....	4
1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	4
1.1. Tema de investigación.....	4
1.2. Planteamiento del problema. ....	4
1.2.1. Contextualización .....	4
1.2.1.1. Contexto Macro.....	4
1.2.1.2. Contexto Meso .....	13
1.2.1.3. Contexto Micro .....	18
1.2.2. Análisis Crítico .....	19
1.2.2.1. Árbol de Problemas .....	20
1.2.2.2. Relación Causa Efecto.....	21
1.2.3. Prognosis.....	21
1.2.4. Formulación de Problema.....	22
1.2.5. Interrogantes .....	22

1.2.6.	Delimitación del Problema .....	22
1.3.	Justificación.....	23
1.4.	Objetivos.....	24
1.4.1.	General.....	24
1.4.2.	Específicos .....	24
CAPITULO II.....		25
2.	MARCO TEORICO .....	25
2.1.	Antecedentes investigativos. ....	25
2.2.	Fundamentación Filosófica.....	34
2.3.	Fundamentación Legal .....	34
2.4.	Categorías Fundamentales.....	38
2.4.1.	Visión Dialéctica de Conceptualizaciones de las Variables del Problema. ....	38
2.4.1.1.	Marco Conceptual de la Variable Independiente.....	38
2.4.1.1.1.	El método CAMEL.....	38
2.4.1.1.2.	CAMEL – RATING .....	45
2.4.1.1.3.	Análisis Financiero .....	46
2.4.1.1.4.	Gestión Financiera.....	47
2.4.1.1.5.	Funciones de la Gestión Financiera Operativa.....	48
2.4.1.1.6.	Estados Financieros .....	48
2.4.1.2.	Marco Conceptual Variable Dependiente.....	49
2.4.1.2.1.	Estrategias.....	49
2.4.1.2.2.	Toma de Decisiones.....	49
2.4.1.2.3.	Etapas en el proceso de toma de decisiones.....	51
2.4.1.2.5.	Ambientes de decisión.....	54
2.4.1.2.6.	Importancia de la toma de Decisiones.....	54
2.4.2.	Gráficos de Inclusión Interrelacionados .....	56
2.4.2.1.	Superordenación Conceptual.....	56
2.4.2.1.1.	Categorías Fundamentales .....	56
2.4.3.	Subordinación Conceptual Variable Independiente.....	57
2.4.4.	Subordinación Conceptual Variable Dependiente .....	58
2.5.	Hipótesis.....	59
2.6.	Señalamiento de las variables.....	59

CAPITULO III .....	60
3. METODOLOGIA DE INVESTIGACIÓN .....	60
3.1. Enfoque.....	60
3.2. Modalidad Básica de la Investigación.....	61
3.2.1. Investigación de Campo.....	61
3.2.2. Investigación bibliográfica-documental .....	62
3.3. Nivel o Tipo de Investigación .....	63
3.3.1. Investigación Exploratoria.....	63
3.3.2. Investigación Correlacional.....	63
3.3.3. Investigación Descriptiva.....	64
3.4. Población y Muestra .....	65
3.5. Operacionalización de variables.....	66
3.5.1. Operacionalización Variable Independiente.....	67
3.5.2. Operacionalización Variable Dependiente .....	68
3.6. Recolección de Información.....	69
3.6.1. Plan para la recolección de información.....	69
3.7. Procesamiento y Análisis de la Información.....	70
3.7.1. Plan de procesamiento de información .....	70
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados.....	72
CAPITULO IV .....	74
4. ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	74
4.1. Información Financiera 2014 – 2015.....	74
4.2. Evolución Financiera – Ingresos y Gastos .....	74
4.2.1. Activos – Pasivos - Patrimonio.....	76
4.3. Análisis CAMEL.....	80
4.3.1. CAMEL - CAPITAL .....	82
4.3.2. CAMEL – ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS.....	88
4.3.3. CAMEL – MANAGEMENT.....	98
4.3.4. CAMEL – RENTABILIDAD.....	106
4.3.5. CAMEL – LIQUIDEZ.....	118
4.3.5. CAMEL – SENSIBILIDAD .....	124

4.4.	DESCRIPCIÓN DE RESULTADOS - ENTREVISTA.....	127
4.5.	DESCRIPCIÓN DE RESULTADOS - ENCUESTA. ....	130
4.6.	Verificación de Hipótesis .....	149
4.6.1.	Planteo de Hipótesis.....	149
4.6.2.	Selección de preguntas.....	150
4.6.3.	Cálculo de frecuencia esperada.....	150
4.6.4.	Calculo del Chi Cuadrado.....	151
4.6.5.	Gráfico de Hipótesis. ....	152
4.6.6.	Regla de decisión .....	152
4.6.7.	Conclusión .....	153
4.7.	PRINCIPALES RESULTADOS .....	153
4.7.1.	ANALISIS DEL RESULTADO CAMEL.....	153
4.7.2.	POSICIÓN EN LA BANDA .....	158
4.7.3.	RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS CAMEL.....	161
4.8.	Litaciones de estudio. ....	163
CAPITULO V.....		164
5.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	164
C: MATERIALES DE REFERENCIA:		
BIBLIOGRAFÍA .....		166
ANEXOS.....		170
ANEXO 1. Matriz de análisis de situaciones – MAS.....		171
ANEXO 2. Existencia legal de la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.....		172
ANEXO 3. Directivos de la Cooperativa .....		173
ANEXO 4. Catalogo Único de cuentas - CUC.....		174
ANEXO 5. Cuestionario de entrevista Gerente.....		192
ANEXO 6. Cuestionario de ENCUESTA .....		193
ANEXO 7. Indicadores financieros SBS del Ecuador. ....		198
NOTAS TECNICAS DE PUBLICACION .....		198



## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Clasificación del Sector Financiero Popular y Solidario .....	9
Cuadro 2. Institucionalidad del (SEPS) - (EPS).....	11
Cuadro 3. Segmentación del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) .....	12
Cuadro 4. Cooperativas del Sistema de Economía Popular y Solidaria, octubre 2015 ..	13
Cuadro 5. Comparación de la distribución del Sector Financiero Popular y Solidario..	15
Cuadro 6. Índices Suficiencia de Capital.....	41
Cuadro 7. Índices de calidad de activo .....	42
Cuadro 8. Índices de Gestión Operativa.....	42
Cuadro 9. Índices de rentabilidad .....	43
Cuadro 10. Índices de liquidez .....	44
Cuadro 11. Índices de sensibilidad al riesgo. ....	44
Cuadro 12. CALIFICACIÓN CAMEL .....	45
Cuadro 13. Modelo de análisis financiero .....	46
Cuadro 14. Administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito .....	65
Cuadro 15. Procesamiento de Recolección de información .....	70
Cuadro 16. Cuantificación de Resultados.....	71
Cuadro 17. Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones.....	72
Cuadro 18. Evolución Total de Ingresos y Gastos .....	75
Cuadro 19. Variación de los activos, pasivos, patrimonio totales netos, 2015 .....	77
Cuadro 20. INTERMEDIACIÓN FINANCIERA.....	79
Cuadro 21. INDICE DE CAPITALIZACIÓN NETA.....	82
Cuadro 22. Criterios de índices de capitalización neta (C1) .....	83
Cuadro 23. INDICES DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL.....	84
Cuadro 24. Criterios de índices de suficiencia patrimonial (C2) .....	85
Cuadro 25. Suficiencia Patrimonial Normalizado .....	86
Cuadro 26. PORCENTAJE DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.....	88
Cuadro 27. Criterios del índice de activos improductivos.....	89
Cuadro 28. INDICES DE INTERMEDIACIÓN CREDITICA .....	90
Cuadro 29. Criterios de índice de intermediación financiera .....	91
Cuadro 30. INDICES CALIDAD DE CRÉDITO .....	92
Cuadro 31. Criterios de índices de calidad de crédito .....	93
Cuadro 32. INDICES COBERTURA CREDITICIA.....	94
Cuadro 33. Criterios de índices de cobertura crediticia.....	95
Cuadro 34. CALIDAD DE ACTIVOS NORMALIZADOS.....	96
Cuadro 35. INDICES GRADO DE ABSORCIÓN .....	98
Cuadro 36. Criterios de índices de grado de absorción .....	99
Cuadro 37. INDICES DE EFICIENCIA OPERATIVA .....	100
Cuadro 38. Criterios de eficiencia operativa .....	101
Cuadro 39. INDICES DE MANEJO ADMINISTRATIVO .....	102
Cuadro 40. Criterios de Manejo Administrativo .....	103
Cuadro 41. INDICES DE GESTIÓN OPERATIVA NORMALIZADOS.....	104

Cuadro 42. RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS - ROA .....	106
Cuadro 43. Criterios del ROA .....	107
Cuadro 44. ROA OPERATIVO .....	108
Cuadro 45. Criterios de ROA OPERATIVO.....	109
Cuadro 46. ROE .....	110
Cuadro 47. Criterio del ROE .....	111
Cuadro 48. INDICES EFICIENCIA DEL NEGOCIO.....	112
Cuadro 49. Criterio del índice de eficiencia del negocio .....	113
Cuadro 50. INDICES MARGEN SPREAD TASAS .....	114
Cuadro 51. Criterios del Margen Spread Tasas .....	115
Cuadro 52. INDICES DE RENTABILIDAD NORMADOS.....	116
Cuadro 53. INDICE DE LIQUIDEZ.....	118
Cuadro 54. Criterios de la liquidez.....	119
Cuadro 55. INDICE DE LIQUIDEZ AJUSTADA .....	120
Cuadro 56. INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA .....	121
Cuadro 57. INDICES DE LIQUIDEZ NORMADOS.....	122
Cuadro 58. INDICES DE SENSIBILIDAD AL RIESGO .....	124
Cuadro 59. Criterios de sensibilidad al mercado.....	125
Cuadro 60. INDICES DE SENSIBILIDAD AL RIESGO NORMADOS .....	126
Cuadro 61: Aspectos importantes para tomar decisiones.....	130
Cuadro 62. Nivel de indicadores financieros del CAMEL.....	131
Cuadro 63. Cómo considera el proceso de toma de decisiones.....	132
Cuadro 64. Que elemento considera con más peso, dentro del análisis CAMEL .....	133
Cuadro 65. Idoneidad del capital, evaluar la suficiencia del capital .....	135
Cuadro 66. Calidad de Activos, riesgos crediticios asociados al crédito.....	136
Cuadro 67. Eficiencia en el área administrativa.....	137
Cuadro 68. Concesión de un crédito.....	139
Cuadro 69. Política de cobranzas.....	140
Cuadro 70. Riesgos operativos .....	142
Cuadro 71. Comportamiento y eficiencia de las utilidades.....	143
Cuadro 72. Manejo de Liquidez.....	145
Cuadro 73. Sensibilidad a los riesgos de mercado .....	146
Cuadro 74. Capacitación en sistemas de alerta temprana.....	147
Cuadro 75. Matriz de frecuencia observada .....	150
Cuadro 76. Matriz de frecuencia esperada .....	151
Cuadro 77. Calculo del Chi cuadrado.....	151
Cuadro 78. Resultado Análisis CAMEL, SFA 2015.....	155
Cuadro 79. Resultado del Análisis CAMEL, SEPS 2015 .....	156
Cuadro 80. Cuadro comparativo CAMEL, SFA LTDA. dic2014-dic2015.....	157
Cuadro 81. Posición relativa del CAMEL.....	160
Cuadro 82. Metodología de Intervalos .....	160
Cuadro 83. CAMEL aplicado a las COAC'S del segmento 2 de la zona 2.....	161

## INDICES DE FIGURAS

Figura 1. Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano,.....	5
Figura 2. Sistema Financiero Público y Privado, Ecuador 2015. ....	7
Figura 3. Sistema Cooperativo Nacional, Ecuador 2015.....	10
Figura 4. Distribución de Cooperativas a Nivel Nacional, Oct. 2015 .....	14
Figura 5. Sector Financiero Popular y Solidario, segmentos, oct. 2015.....	16
Figura 6. Cooperativas de ahorro y crédito por segmentos y zonas. Ene. 2016.....	17
Figura 7. La (PET) y población económicamente activa (PEA), marzo 2015. ....	17
Figura 8. Árbol de Problemas.....	20
Figura 9. Aspectos importantes para toma decisiones.....	50
Figura 10. Etapas en el proceso de toma de decisiones.....	51
Figura 11. Gráficos de Inclusión de Interrelacionados.....	56
Figura 12. Representación Gráfica de Resultados.....	71
Figura 13. Ingresos y Gastos de la COAC “SFA” Ltda. Dic, 2015.....	76
Figura 14. Activos, pasivos y patrimonio de la COAC “SFAsís” Ltda. Dic, 2015.....	77
Figura 15. Intermediación financiera de las COAC´S segmento 2, provincia de Pichincha, Dic. 2015.....	79
Figura 16. Esquema CAMEL .....	81
Figura 17. Índice de capitalización neta .....	82
Figura 18. Cobertura patrimonial de activos improductivos .....	84
Figura 19. SUFICIENCIA PATRIMONIAL – CAMELS - 15% .....	86
Figura 20. Porcentaje de activos improductivos.....	88
Figura 21. Índices de morosidad bruta total. ....	90
Figura 22. Índices de calidad de crédito.....	92
Figura 23. Índices cobertura crediticia .....	94
Figura 24. Índices grado de absorción.....	98
Figura 25. Índices de eficiencia operativa .....	100
Figura 26. Índices de manejo administrativo.....	102
Figura 27. Rendimientos sobre activos.....	106
Figura 28. Rendimiento sobre activo (ROA) operativo .....	108
Figura 29. Rendimiento sobre patrimonio (ROE) .....	110
Figura 30. Índices eficiencia del negocio. ....	112
Figura 31. Índices margen spread tasas .....	114
Figura 32. Índices de Liquidez .....	118
Figura 33. Índice de liquidez ajustada .....	120
Figura 34. Índice de liquidez inmediata .....	121
Figura 35. Índices de sensibilidad al riesgo.....	124
Figura 36. Requisitos indispensables para tomar decisiones en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda. ....	130
Figura 37. indicadores CAMELS en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda. ....	131
Figura 38. Lla toma de decisiones en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda. ....	132

Figura 39. Aspectos que la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., para realizar el análisis CAMEL. ....	134
Figura 40. Indicadores mediante el cual se controla la suficiencia del capital, de la COAC SFA Ltda. ....	135
Figura 41. Calidad de activos de la COAC “SFA” Ltda. ....	136
Figura 42. Manejo administrativo de la COAC “SFA” Ltda. ....	138
Figura 43. Análisis de crédito en la COAC “SFA” Ltda. ....	139
Figura 44. Políticas de cobranzas de la COAC “SFA” Ltda. ....	141
Figura 45. Riesgos operativos en la COAC “SFA” Ltda. ....	142
Figura 46. Comportamiento de las Utilidades en la COAC “SFA” Ltda. ....	144
Figura 47. Manejo de la liquidez en la COAC “SFA” Ltda. ....	145
Figura 48. Sensibilidad al riesgo de mercado de la COAC “SFA” Ltda. ....	146
Figura 49. Existe capacitación en la COAC “SFA” Ltda. ....	148
Figura 50. Distribución Chi-Cuadrado .....	152
Figura 51. Componentes CAMEL, del segmento 2.....	162

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por ser mi fuente de vida. A mis padres Vicente y Elva, por el apoyo incondicional, a mi esposa Fernanda, mi hija Kelly, por ser mi inspiración en todo momento, y por las grandes enseñanzas de la vida

A la Ing. Ana Consuelo Córdova por acompañarme en este proceso de titulación, gracias por su paciencia, a la prestigiosa Universidad Técnica de Ambato, por acogerme y compartir conocimientos, anécdotas, experiencias y carismas.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, mis hermanos por ser ejemplo de dedicación, esfuerzo y trabajo.

A mi familia, mi esposa Fernanda, mi hija Kelly, por motivarme a cada día ser mejor, por inyectarme amor, alegría y firmeza.

A todas las personas que confiaron en mí, me acompañaron y motivaron constante para alcanzar una meta más en la vida.

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**  
**MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA**

**TEMA:**

“ANÁLISIS CAMEL Y EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES EN LA  
COOPERATIVA SAN FRANCISCO DE ASÍS LTDA”.

**AUTOR:** Eco. Luis Ernesto López Villa

**DIRECTORA:** Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco, Mg.

**FECHA:** *31 de marzo de 2016*

**RESUMEN EJECUTIVO**

Esta investigación analiza la calidad y desempeño de los índices financieros, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., y su comportamiento frente a las demás cooperativas que son parte del segmento 2 y la misma zona geográfica, las técnicas de recopilación de información como: la observación, la entrevista y las encuestas ayudan a generar información con el objeto de estudio, por lo que, la incidencia entre el análisis CAMEL y el procesos de toma de decisiones es verificada a través del chi cuadrado, para el periodo 2014-2015.

La información financiera es el activo más importante de cada entidad, evidentemente se tendrán otros activos, pero todos ellos será posible adquirirlos de algún modo, sin embargo si tenemos algún problema con la información financiera de la institución no será posible obtener datos e indicadores reales, por este motivo nace la investigación en la cual dedicamos nuestro esfuerzo para analizar, comparar e interpretar el desenvolvimiento eficiente y eficaz de los índices financieros. La fuente de información financiera para esta investigación es la que emite mensualmente la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), a fin de identificar de manera oportuna y confiable el grado o desempeño que tiene cada entidad.

El análisis CAMEL, es una herramienta indispensable para diagnosticar e identificar los riesgos financieros que surgen de la naturaleza del negocio, entre ellos tenemos: el exceso de liquidez, la poca rentabilidad, la alta morosidad de cartera, entre otros; este estudio aplica técnicas de ponderación, normalidad y la calificación; obteniendo como resultado un rango entre 1 y 5; una calificación de 1 (uno) no representa problemas y una calificación de 5 (cinco) representa problemas; finalmente se emite conclusiones y recomendaciones que permitan el crecimiento económico y social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda.

**Descriptor:** Vulnerabilidad Financiera, análisis CAMELS, índices financieros, calidad, desempeño, proceso de toma de decisiones, riesgos, cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, alternativas, sistema de alerta temprana.



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**  
**MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA**

**THEME:**

“ANÁLISIS CAMEL Y EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES EN LA  
COOPERATIVA SAN FRANCISCO DE ASÍS LTDA.”

**AUTHOR:** *Eco. Luis Ernesto López Villa*

**DIRECTED BY:** *Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco, Mg.*

**DATE:** *31 de march de 2016*

**EXECUTIVE SUMMARY**

This research analyzes the quality and performance of financial indices, the credit union "St. Francis of Asis" Ltda., And their behavior towards other cooperatives that are part of the segment 2 and the same geographical area, technical gathering information such as: observation, interviews and surveys help generate information for the purpose of study, so that the incidence between the CAMEL analysis and decision-making is verified through chi square, for the period 2014-2015.

Financial information is the most important of each entity active, obviously other assets will, but they will be possible to acquire them somehow, however if you have any problems with the financial information of the institution will not be possible to obtain data and actual indicators, for this reason born research in which we dedicate our effort to analyze, compare and interpret the efficient and effective development of financial indices. The source of financial information for this research is the issuing monthly Superintendence of Popular Economy and Solidarity (SEPS), to identify in a timely and reliable manner the degree or performance of each entity.

CAMEL analysis is an indispensable tool for diagnosing and identifying the financial risks arising from the nature of the business, among them are tool: excess liquidity, low profitability, high delinquency portfolio, among others; This study applies weighting techniques, normality and qualification; resulting in a range between 1 and 5; a rating of 1 (one) does not represent problems and a rating of 5 (five) represents problems; Finally conclusions and recommendations enabling economic and social growth of the credit union "St. Francis of Asis" is issued Ltda.

**Descriptors:** Financial Vulnerability, CAMELS analysis, financial ratios, quality, performance, decision making process, risks, credit union segment 2 alternatives early warning system.

## INTRODUCCIÓN

Las entidades financieras cumple una función fundamental dentro del sistema económico-financiero, ya que tienen como actividad principal la intermediación de fondos; ejerciendo un gran peso en la relación existente entre el ahorro y la inversión por parte del resto de los integrantes que conforman un sistema económico. Esta actividad los lleva a asumir una serie de riesgos normales o también conocidos como riesgos naturales, los cuales son necesarios, pero hay que controlar de una manera eficiente para obtener beneficios y generar valor. Los bancos y en especial las Cooperativas de Ahorro y Crédito, hacen que las entidades financieras implementen algunas estrategias, para el soporte y desarrollo de la actividad económica, entendiendo la importancia de la intermediación financiera, la existencia de análisis o monitoreo financieros oportunos y precisos, pueden ayudar a corregir, controlar o mitigar los recursos disponibles, pues como es de conocimiento general los riesgos son componentes inevitables en la actividad financiera.

Por consiguiente, es necesario tanto para las instituciones financieras como para entes reguladores, estimar posibles situaciones de riesgo a futuro; de manera tal que, se puedan prever tendencias negativas que a su vez conlleve a la inestabilidad del sistema financiero, el objetivo de esta investigación, es realizar un análisis CAMEL, e identificar la incidencia en el proceso de toma de decisiones, tomando como base la información financiera de la institución y la publicada por Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), del periodo 2015, este trabajo de investigación se ha obtenido una metodología, el cual permite por medio de indicadores conocer, explicar, diagnosticar a tiempo los aspectos que de ser controlados puede evitar que se conviertan en problemas, gastos o pérdidas económicas.

El estudio del funcionamiento y desempeño de las Instituciones Financieras es un tema de investigación inagotable y objeto de evaluaciones frecuentes, en áreas tan variadas como: sus estrategias, la competitividad, su organización interna, su aporte al crecimiento económico, la generación de empleo, las políticas orientadas a su

fortalecimiento y los organismos que las controlan, entre otras. Por esta razón en nuestro país, se analiza y estudia al sector cooperativista y sus funciones, por tal motivo se determinan la importancia que tiene el conocimiento y tratamiento de los diferentes riesgos financieros a los cuales se enfrenta el negocio cooperativo. Según el (BCE, 2015), la metodología CAMEL fue ilustrado como un sistema de alerta temprana, seguidamente y para ello se describieron sus componentes, ventajas, desventajas. Luego de los respectivos procedimientos matemáticos y estadísticos se otorgó la valoración a cada cooperativa de acuerdo a la segmentación y calificación publicada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (SEPS, 2015)

El análisis CAMEL en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, permitirá obtener una visión integral del manejo institucional, financiero y administrativo, ello con el fin de saber en base a indicadores si existe o no solvencia financiera, conocer la calidad de activos y su manejo, si es eficiente o no la administración, si existe liquidez, el nivel de rentabilidad y la sensibilidad a los riesgos de mercado; este análisis permitirá determinar las falencias que tiene cada institución de acuerdo a su realidad, obviamente este análisis hay que relacionar con otras técnicas que se complementen, de esta manera podremos calificar a las cooperativas.

Finalmente, la información financiera es el activo más importante de cada entidad, evidentemente se tendrán otros activos, pero todos ellos será posible adquirirlos de algún modo, sin embargo si tenemos algún problema con la información financiera de la institución no será posible obtener datos e indicadores reales, por este motivo nace la investigación en la cual dedicamos nuestro esfuerzo para gestionar, analizar y prevenir el desenvolvimiento eficiente y eficaz de las entidades financieras. Es por ello la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda., necesita un análisis CAMEL minucioso, el cual se define como parte fundamental de su política organizacional y de sus Estrategias Financieras.

El presente trabajo se desarrolla en los siguientes capítulos:

**El Capítulo I, El problema de la investigación:** es el planteamiento del problema, que se fundamenta en la contextualización y el análisis crítico que toma de referencia las causas y efectos, tomando como problema principal la falta de evaluación y comparación del Capital, la calidad de activo, la administración, la rentabilidad, la liquidez y la sensibilidad al riesgo de mercado; se plantea los objetivos generales y específicos, con su justificación.

**Para el Capítulo II, se describe una base teórica:** en la cual se menciona los antecedentes investigados el cual permite adoptar como fundamento el análisis de la variable independiente y la variable dependiente, como punto esencial previo a la determinación de la hipótesis que conforma la incidencia.

**Para el capítulo III, Metodología de Investigación:** tomando en consideración algunos indicadores financieros, tipos, métodos y técnicas de investigación, así también se detalla los planes de recolección y procesamiento de la información.

**El análisis e interpretación de resultados, capítulo IV:** partiendo de la información financiera y estratégica, el procedimiento para el análisis CAMEL, se basa en los planes de recolección de información y se compara el desempeño de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, frente a las demás cooperativas que forman parte del segmento 2.

**Para Capítulo V, conclusiones y recomendaciones,** en base a los objetivos planteados se manifiesta los diferentes problemas que quiebren la inercia y el desempeño de la cooperativa, recomendando posibles soluciones en beneficio de minimizar los riesgos que asume la cooperativa.

## CAPITULO I

### 1. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.

#### 1.1. Tema de investigación.

“Análisis CAMEL y el proceso de toma de decisiones en la Cooperativa San Francisco de Asís Ltda.”.

#### 1.2. Planteamiento del problema.

##### 1.2.1. Contextualización

##### 1.2.1.1. Contexto Macro

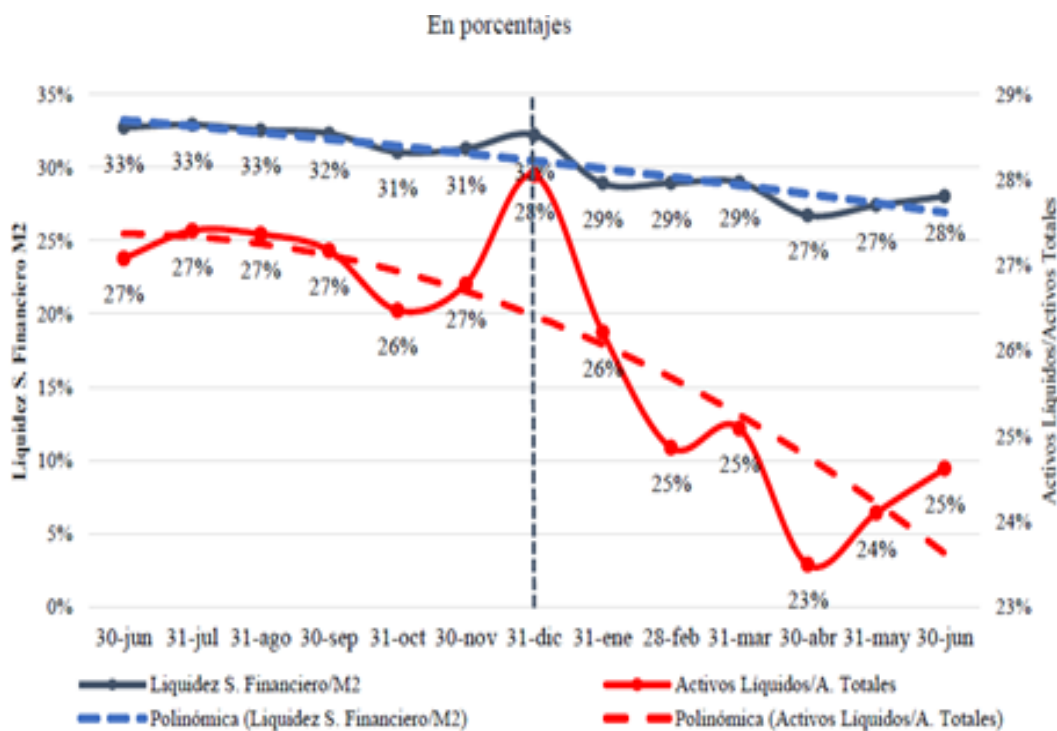
La coyuntura del riesgo de liquidez en el país, según la Dirección Nacional de Estudios e Información de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (SBS, 2015); la Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS, 2015) de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015); y la conceptualización del Banco Central del Ecuador (BCE, 2015), manifiestan el porqué de las fluctuaciones y los componentes que conforman la liquidez de las instituciones en el sistema y de la liquidez general de la economía.

El dinamismo de la economía y las fluctuaciones de la liquidez han dependido fundamentalmente de la apreciación del dólar y la caída del precio del petróleo, según (Orozco, Análisis del Riesgo de la Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario, 2015, págs. 9-10), el gobierno adoptó algunas medidas para contrarrestar posibles dificultades en sus balanza de pagos, algunas medidas están relacionadas con el incremento de tasas arancelarias e impuestos a la salida de capitales, todo con el fin de mantener adecuados Niveles de Liquidez en el Sistema Financiero Nacional.

El Código Orgánico Monetario y Financiero, implementado en nuestro país a finales del 2014, tiene como función principal “*Planificar, regular y monitorear los niveles de*

*liquidez de la economía*”. Además, uno de los objetivos es establecer niveles de liquidez global y sistemática que garanticen adecuados márgenes de seguridad financiera, por ello, se ha implementado un fondo de liquidez y la regulación de la liquidez de forma interna y externa. La liquidez total del país depende de la cantidad de oferta monetaria y el cuasidinero, en este sentido, las estadísticas del (BCE, 2015), la liquidez del sistema financiero nacional difiere de tendencia de los años anteriores, la relación de la liquidez del sistema financiero (Figura 1) frente a la liquidez total (M2) pasó de 32,2% en dic-2014 a 28,0% en junio 2015, la tendencia se enfatiza en el mes abril 26,7%. Dicha disminución según la Dirección Nacional de Estudios e Información de la (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2015), es consecuencia de los bancos medianos, ya que tuvieron mayor impacto negativo de -3,10 porcentuales, es decir, pasaron de 28,82% a 25,72%; los bancos pequeños pasaron de 28,92% a 26,62%; y los bancos grandes incrementaron su liquidez de 21,73% a 22,22%; por esta razón se puede explicar el porqué de menores activos líquidos en la economía, principalmente del sistema bancario.

**Figura 1. Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano,  
Periodo: Junio2014 – Junio 2015**



Fuente: BCE, SEPS, SBS, 2015

Elaborado por: Luis Ernesto López

El mercado financiero en el Ecuador, está compuesto por el mercado de dinero y mercado de capitales, corto y largo plazo respectivamente, el sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por entidades gubernamentales que mediante la (Asamblea Nacional Constituyente, 2008) brinda reconocimiento expreso al Sector Financiero Popular y Solidario, en el Art. 309 [Componentes del Sistema Financiero Nacional].- *“El sector financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez”*.

Los entes reguladores realizan un análisis técnico adecuado de la información financiera, esto ayuda a conocer el desenvolvimiento económico y financiero de cada institución financiera, el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF), en su Art. 14 el cual tienen como funciones *“Regular mediante normas la implementación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores, y vigilar su aplicación”*.

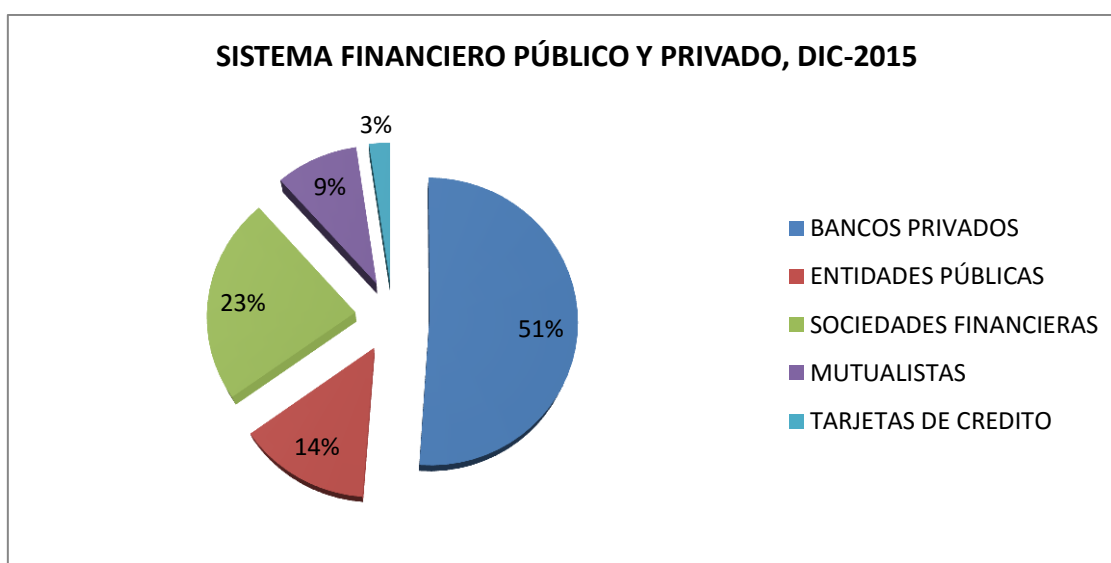
Las entidades de control del Sistema Financiero del Ecuador son: la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), Unidad de Análisis Financiero (UAF), Banco Central del Ecuador (BCE) y la Corporación del Seguro de Depósitos (COSEDE), estas instituciones tienen pleno derecho a conocer cuáles son los beneficios que le corresponden, a los bancos, las cooperativas, entre otros; estas entidades deben brindar información y recibirlos con la mayor calidad y sentirse confiados al proveer información personal y confidencial, además cada día se da mayor importancia al uso de la información financiera.

El Sistema Financiero Público está compuesto por instituciones del estado, según la (Constitución Política de la República del Ecuador, 2008), en su Art. 310 menciona: *“El sector financiero público tendrá como finalidad la presentación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros”*. Con este antecedente, las entidades financieras del sector público deben otorgar créditos orientados de manera preferente al sector menos favorecidos, de esta manera incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del plan de desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.



Además, el Código Orgánico Monetario y Financiero, en su Art. 161., menciona que el sector financiero público está compuesto por: bancos; y, Corporaciones; las cuales deben cumplir con la normativa emitida por la (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2015); forman parte del sistema financiero público: Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), Banco Ecuatoriano de Vivienda (BEV), Instituto de Fomento al Talento Humano (IECE), Corporación Financiera Nacional (CFN), BanEcuador ex Banco Nacional de Fomento (BNF), y el Banco del Estado; estas entidades públicas tienen una participación del 14% en el Sistema Financiero Público y Privado (Figura 2).

**Figura 2. Sistema Financiero Público y Privado, Ecuador 2015.**



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, Dic. 2015

Elaborado por: Luis Ernesto López

A diciembre de 2015, el Sistema Financiero Privado se divide en bancos, entidades, sociedades, mutualistas, entre otras; podemos observar la participación de los bancos privados es de 51%; las entidades públicas participan con el 14%; las sociedades financieras tienen una participación del 23%; las mutualistas con una participación del 9% y finalmente las tarjetas de crédito con una participación del 3%. Conjuntamente estas instituciones de servicios financieros privados, tienen una participación del 86% y restante 14% está constituido por entidades públicas; con ello, podemos mencionar que el 100% del sistema financiero público y privado tienen que cumplir con la normativa de la (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2015).

A partir del 2008, con la aprobación de la nueva Constitución Política de la República del Ecuador, la Economía Popular y Solidaria del país toma una nueva connotación al ser visibilizada y reconocida como pilar fundamental del sistema económico; integrado por las formas de organización económica pública, privada, popular y solidaria (Art. 283), en el que se menciona que el Sistema Económico es Social y Solidario.

El 10 de mayo de 2011, entró en vigencia la (Asamblea Nacional del Ecuador, 2011), la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS), publicada en el registro oficial N° 444, A partir de esa fecha las instituciones financieras, y en este caso las Cooperativas de Ahorro y Crédito, dejan de ser reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros para ser controladas por Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo técnico con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera.

Para definir el Sector Económico Popular y Solidario el Art. 1 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), el cual expresa que *“...se entiende por economía popular y solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basados en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital”*.

El sector de Economía Popular y Solidaria día tras día, crece de una manera armónica y preservada cumpliendo con las leyes y las normativas vigentes en nuestro país, en la actualidad podemos observar como el gobierno implementa leyes que protegen la economía y priorizan a los sectores más vulnerables, todo con el fin de incentivar, preservar y fomentar las relaciones de solidaridad.

El 12 de septiembre de 2014, entró en vigencia el Código Orgánico Monetario y Financiero en su Art. 163., manifiesta que *“El Sector Financiero Popular y Solidario está compuesto por: Cooperativas de ahorro y crédito; Cajas centrales; Entidades*

*asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y, de servicios del sistema financiero.”*

Se prioriza a las organizaciones, es especial a las del Sector Económico Popular y Solidario, están incluyen organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS), de esta manera se pretende controlar, fomentar y proteger la integridad y estabilidad de las as organizaciones están conformadas por los siguientes sectores:

**Cuadro 1. Clasificación del Sector Financiero Popular y Solidario**

<b>ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA (EPS)</b>	<b>SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO (SFPS)</b>
Cooperativas de producción	Cooperativas de ahorro y crédito (COAC)
Cooperativas de consumo	Cajas solidarias y de ahorro
Cooperativas de vivienda	Cajas centrales
Cooperativas de servicios	Bancos comunales
Asociaciones productivas y organizaciones comunitarias	

Fuente: EPS, DNC, SFPS.

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

Al analizar el sector de la economía popular y solidario es importante conocer la clasificación de este sector, se divide en dos grandes grupos: Sector Popular y Solidario (EPS) y el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS), como indica el (cuadro 1).

Al momento de conocer la clasificación identificamos la participación de cada uno de estos sectores en la economía, las cooperativas de producción, consumo, vivienda, servicios y asociaciones productivas y organizaciones comunitarias tienen una participación del 72%; dentro del el sector financiero popular y solidario están consideradas las cooperativas de ahorro y crédito, cajas solidarias y de ahorro, cajas centrales y bancos comunales tiene una participación del 26% y por ultimo tenemos cooperativas liquidadas con el 2% a junio de 2015. (Figura 3)

**Figura 3. Sistema Cooperativo Nacional, Ecuador 2015**



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)

Elaborado por: Luis Ernesto López

Los principios a los que se rigen las organizaciones de la EPS y del SFPS son universales, y por ende, aplicables casi sin modificaciones a distintos contextos y ubicaciones geográficas. La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), en su Art. 4.- **Principios.-** establece ocho principios que toda organización de este sector debe cumplir para ser identificada como tal:

- Búsqueda del Buen vivir y del bien común
- Preferencia del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.
- Comercio justo y consumo ético y responsable
- Equidad de género
- Respeto a la identidad cultural
- Autogestión
- Responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y la rendición de cuentas
- Distribución equitativa y solidaria de excedentes.

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) y su Reglamento definen a los actores que conforman la institucionalidad del Sector Económico Popular y Solidario, teniendo como ente rector del Sistema al Comité Interinstitucional de la Economía Popular y Solidaria y del sector

Financiero Popular y Solidario, quien es responsable de dictar y coordinar las Políticas de Fomento, Promoción e Incentivos, Funcionamiento y Control de las actividades económicas de los actores del sistema, el cual es precedido por el Ministerio de Coordinación de Desarrollo Social MCDS.

**Cuadro 2. Institucionalidad del (SEPS) - (EPS).**

<b>RECTORIA</b>	<b>REGULACIÓN</b>	<b>FOMENTO</b>	<b>SEGURIDAD FINANCIERA</b>
COMITÉ INETRINSTITUCION AL MCDS – MCPEC – MCPE	MCDS ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA	IEPS FOMENTO Y PROMOCIÓN	FONDO DE LIQUIDEZ CORPORACIÓN DE SEGURO DE DEPOSITOS
CONSEJO CONSULTIVO	JUNTA DE REGULACIÓN SEPS, MCDS, MCPE, DELEGADO DEL PRESIDENTE	<b>FINANCIAMIENTO</b>	<b>CONTROL</b>
		CNFPS FINANCIAMIENTO	SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA EPS-SFPS

**Fuente:** Ley Orgánica Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS) y su Reglamento.

**Elaborado:** Luis Ernesto López

Por otra parte, con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), manifiesta que el control de las cooperativas será segmentado de acuerdo al tamaño de sus activos, además, esta institución dispone de autonomía administrativa y financiera, a nivel del aparato estatal y tiene la misma categoría institucional de otras, como la Superintendencia de Bancos y Seguros, formando parte de la Junta de Regulación, con voz y sin voto.

Asimismo, la SEPS organizará intendencias en las ciudades de Guayaquil, Cuenca, Portoviejo y Ambato, para fomentar la inclusión económica y social de las organizaciones de la EPS y del SFPS y de la sociedad en general, a través de la supervisión y el control del sector, con el propósito de generar políticas y regulaciones, de acuerdo a los criterios como:

- a. Participación en el sector
- b. Volumen de operaciones que desarrollen
- c. Número de socios
- d. Número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional
- e. Monto de activos
- f. Patrimonio, y;
- g. Productos y servicios financieros

Actualmente, el Sector Financiero Popular y Solidario está conformado por cinco segmentos (Cuadro 3), según resolución N° 038-2015-f del 13 de febrero del 2015, emitida por la Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera, como entidades de regulación tanto productiva como financiera se encuentran la Secretaria Técnica de Economía Popular y Solidaria y la Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario, cuyas regulaciones se refieren a la segmentación de las cooperativas, además, en el ámbito de la promoción y fomento del Sector Económico Popular y Solidario se encuentran el Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

**Cuadro 3. Segmentación del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS)**

SEGMENTO	ACTIVOS USD
SEGMENTO 1	MAYOR A 80'000.000,00
SEGMENTO 2	MAYOR A 20'000.000,00 HASTA 80'000.000,00
SEGMENTO 3	MAYOR A 5'000.000,00 HASTA 20'000.000,00
SEGMENTO 4	MAYOR A 1'000.000,00 HASTA 5'000.000,00
SEGMENTO 5	HASTA 1'000.000,00 – CAJAS DE AHORRO – BANCOS COMUNALES Y CAJAS COMUNALES

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015

**Elaborado por:** Luis Ernesto López Villa

### 1.2.1.2. Contexto Meso

De las cooperativas de ahorro y crédito, el código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF), en la sección 2., Art. 445.- **Naturaleza y objetivos.** “*Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de economía popular y solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regularización Monetaria y Financiera*”.

Cabe mencionar la importancia del sector financiero popular y solidario, en nuestro país este sector está controlado y vigilado por la SRI, SEPS, DNC estas instituciones emiten estadísticas de periodos anteriores y las vamos comparando con las publicadas en la actualidad.

**Cuadro 4. Número de Cooperativas del Sistema de Economía Popular y Solidaria a Nivel Nacional, octubre 2015**

GRUPO	CANTIDAD	%
Transporte	1882	49,18%
Ahorro y Crédito	887	23,18%
Vivienda	442	11,55%
Producción	428	11,18%
Consumo	29	0,76%
Otros servicios	65	1,70%
<b>TOTAL</b>	<b>3827</b>	<b>100,00%</b>

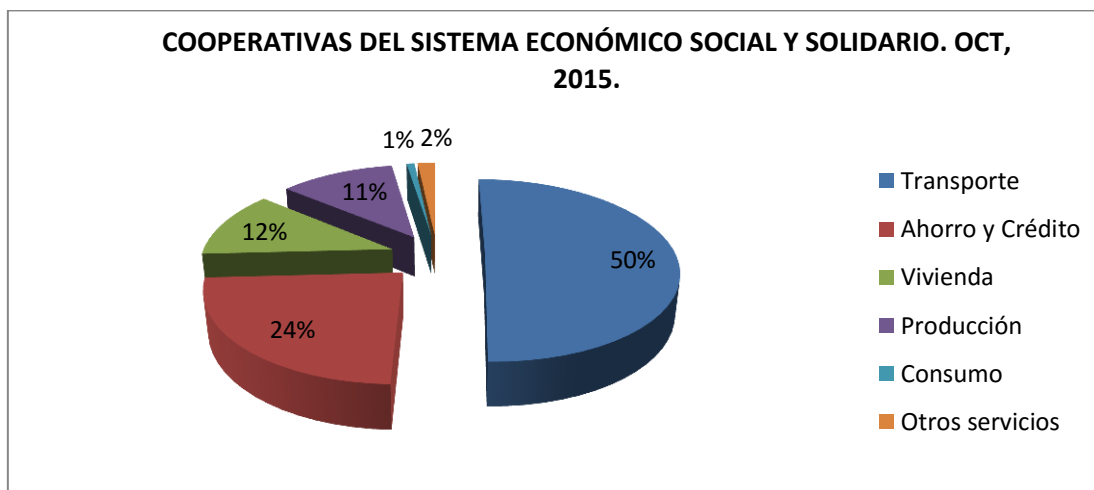
**Fuente:** Servicio de Rentas Internas (SRI), Dirección Nacional de Cooperativas (DNC) y Superintendencia de Bancos y S (SBS).

**Elaboración:** Luis Ernesto López

Según las estadísticas de este sector podemos decir que actualmente existen 3.827 organizaciones (cuadro 4) que son parte del Sistema de Economía Popular y Solidaria, identificando las cooperativas por grupos, relativamente podemos clasificar al grupo con mayor participación como muestra la (Figura 4), así tenemos a las cooperativas que integran el grupo de transporte, con una participación del 50%, las cooperativas del grupo de ahorro y crédito, tienen una participación del 24%, las cooperativas del grupo

de vivienda, participan con 12%, las cooperativa del grupo de producción, participan con 11%, y finalmente tenemos las cooperativas del grupo de consumo y otros servicios que participan con el 2% y 1% respectivamente.

**Figura 4. Distribución de Cooperativas a Nivel Nacional, Oct. 2015**



Fuente: SRI, DNC Y SBS

Elaborado por: Luis Ernesto López

Además, el código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF), manifiesta en su Artículo 163.- **Sector financiero popular y solidario.**- El Sector Financiero Popular y Solidario está compuesto por: Cooperativas de ahorro y crédito, Cajas centrales, Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y, De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario.

Este trabajo tiende a investigar el desenvolvimiento del sector financiero popular y solidario, desde sus inicios hasta la actualidad, con ello podemos conocer los cambios de leyes, y reglamentos que evolucionan, al igual que el sector; para el año 2015, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015), en los boletines mensuales, informa la composición y variación de las cooperativas por cada segmento, para octubre de 2015, esta superintendencia menciona que cuenta con 887 cooperativas de ahorro y crédito (Cuadro 5), lo que refleja una disminución del 2,31% respecto al mes de junio de 2015, que contaban con 908 cooperativas de ahorro y crédito; si comparamos con el año 2014, esta reducción se debe a la fusión y cierres de cooperativas.



**Cuadro 5. Comparación de la distribución del Sector Financiero Popular y Solidario**

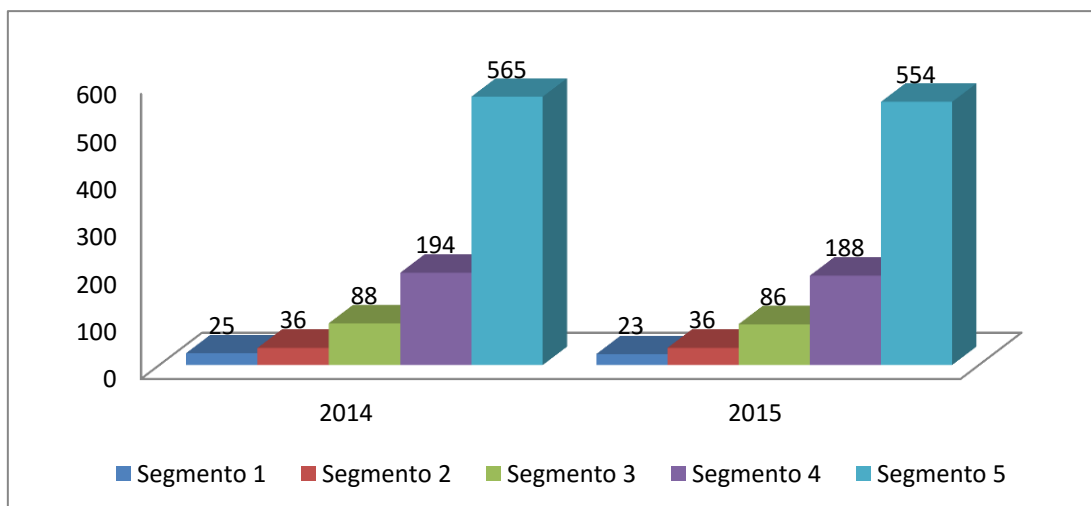
<b>Sector Financiero Popular y Solidario a diciembre 2014</b>		
<b>Segmento</b>	<b>Organizaciones</b>	
	<b>Numero</b>	<b>%</b>
Segmento 1	470	51,42%
Segmento 2	326	35,67%
Segmento 3	80	8,75%
Segmento 4	38	4,16%
<b>Total</b>	914	100,00%
<b>Sector Financiero Popular y Solidario a junio 2015</b>		
<b>Segmento</b>	<b>Organizaciones</b>	
	<b>Numero</b>	<b>%</b>
Segmento 1	25	2,75%
Segmento 2	36	3,96%
Segmento 3	88	9,69%
Segmento 4	194	21,37%
Segmento 5	565	62,22%
<b>Total</b>	908	100,00%
<b>Sector Financiero Popular y Solidario a octubre 2015</b>		
<b>Segmento</b>	<b>Organizaciones</b>	
	<b>Numero</b>	<b>%</b>
Segmento 1	23	2,59%
Segmento 2	36	4,06%
Segmento 3	86	9,70%
Segmento 4	188	21,20%
Segmento 5	554	62,46%
<b>Total</b>	887	100,00%

Fuente: EPS, DNC, SFPS.

Elaborado por: Luis Ernesto López

Según información de la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015), las Cooperativas de Ahorro y Crédito que conforman el segmento 2, este segmento está constituido por 36 cooperativas, que representa el 4% de las COACS a nivel nacional. (Cuadro 5).

**Figura 5. Sector Financiero Popular y Solidario, segmentación, oct. 2015**



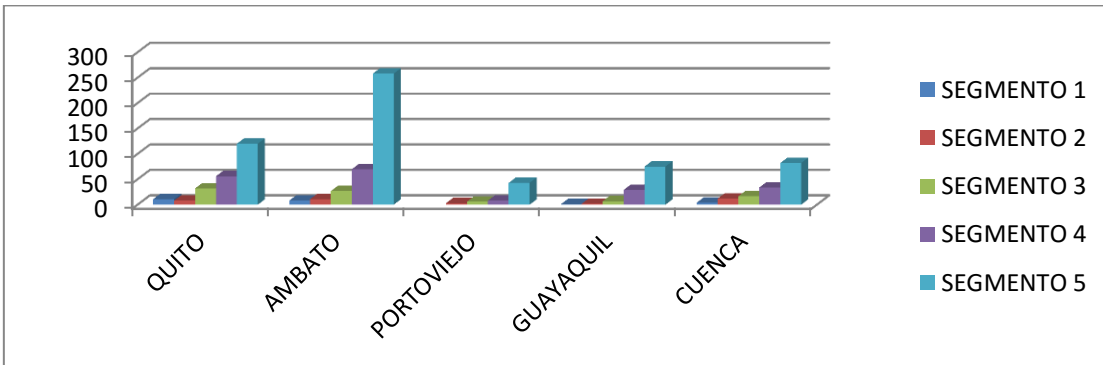
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (SEPS 2015)

Elaborado por: Luis Ernesto López

Las cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador, están constituidas por segmentos, y estas a la vez se establecen en los cantones, con su respectiva provincia y su zona geográfica. Esta zona está constituida por el Distrito Metropolitano de Quito, tomamos en consideración ya que esto ayuda y facilita a explicar el desenvolvimiento económico y financiero de las cooperativas que son parte del segmento 2 y en especial de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”.

Para esta investigación, se recurrió a la información mensual y anual que emite la SEPS, al realizar un análisis minucioso de las cooperativas que están establecidas en el distrito metropolitano de Quito, podemos concluir que existen ocho cooperativas de ahorro y crédito, clasificadas dentro del segmento 2, según datos de la (SEPS, 2015), son: la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la COAC “14 de Marzo” Ltda., la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic” Ltda., la COAC “Luz del Valle” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., la COAC “Construcción, Comercio y Producción” Ltda., la COAC “Artesanos” Ltda., al realizar un breve análisis de estas cooperativas inscritas en la SEPS.

**Figura 6. Numero de cooperativas de ahorro y crédito por segmentos y zonas. Ene. 2016**

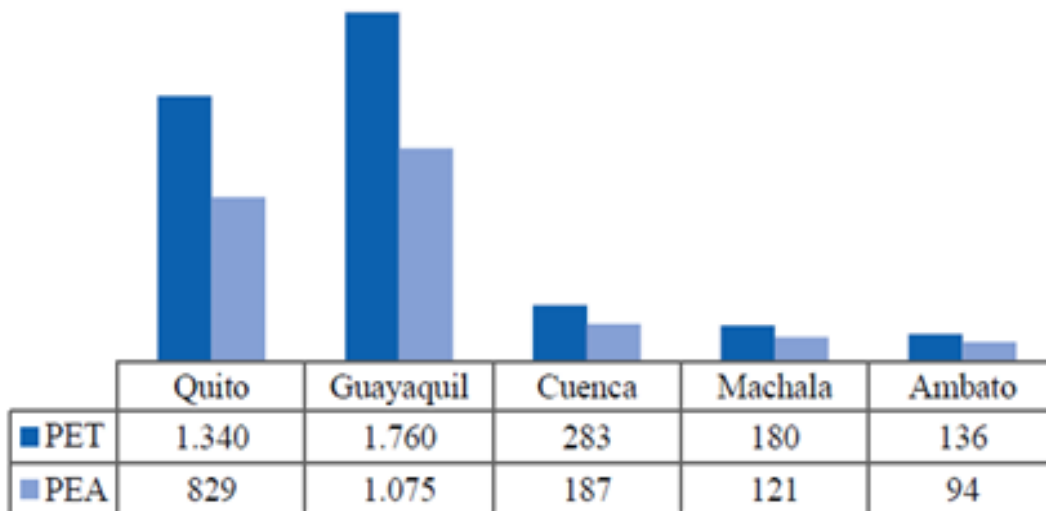


Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015

Elaborado por: Luis Ernesto López

También es importante relacionar la población económicamente activa (PEA) con la participación de las cooperativas por ciudades, según los últimos datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC, 2015), podemos mencionar que existe mayor concentración de cooperativas, en las ciudades con más población económicamente activa (PEA), en conclusión podemos finalizar que donde hay más población en edad de trabajar existe mayor participación de las cooperativas.

**Figura 7. La población en edad de trabajar (PET) y población económicamente activa (PEA), marzo 2015.**



Fuente: Encuesta nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo, 2015

Elaboración: Luis Ernesto López Villa

### **1.1.1.3. Contexto Micro**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, (SFA, 2015), y según su reseña histórica, nos indica que es fundada una tarde del 7 de abril de 1965, en el corazón de Quito, el convento de San Francisco, unas 80 personas convocadas por el rector y guardián Fray Estanislao Yépez atendieron las palabras del sacerdote jesuita sobre las ventajas de la virtud del ahorro permanente, sin importar en qué cantidad, la tarde del 7 de abril de 1965, nació así la Cooperativa San Francisco de Asís, con RUC 1790045668001, con 13 socios activos que aportaron 100 sucres cada uno, para alcanzar un capital total de 1300 sucres.

La acertada administración, ha hecho que la cooperativa genere confianza en sus clientes, logrando un adecuado manejo de la información financiera, generando credibilidad, solvencia y solides. Asimismo, el patrimonio y el nivel de liquidez requeridos eran superados con creces por los haberes de la Cooperativa, demostrado que con dichas cifras, la calificación y la segmentación en base a sus activos, por esta razón identificamos a las cooperativas del segmento 2, del Distrito Metropolitano de Quito.

La COAC “San Francisco de Asís” Ltda., (SFA, 2015), una institución enfocada en el apoyo al crecimiento de la comunidad, está dirigida por un Gobierno Corporativo profesional, eficiente y responsable, cuyos objetivos son proteger los intereses de sus socios y los de la institución; en base a principios y normas que regulan el diseño, integración, y funcionamiento, monitoreando la creación de valor y el uso eficiente de los recursos, principios basados en la ética, transparencia de la información, el orden y la igualdad de trato a nuestros socios y clientes.

La problemática inicia al no tener una adecuada toma de decisiones; esto motivó a la administración a determinar puntos críticos y en base a alternativas, garantizar un adecuado manejo de sus recursos económicos, financieros y humano, esto permitirá aliarse estratégicamente con el sistema Financiero Nacional y con el sector de la Economía Popular y Solidaria.

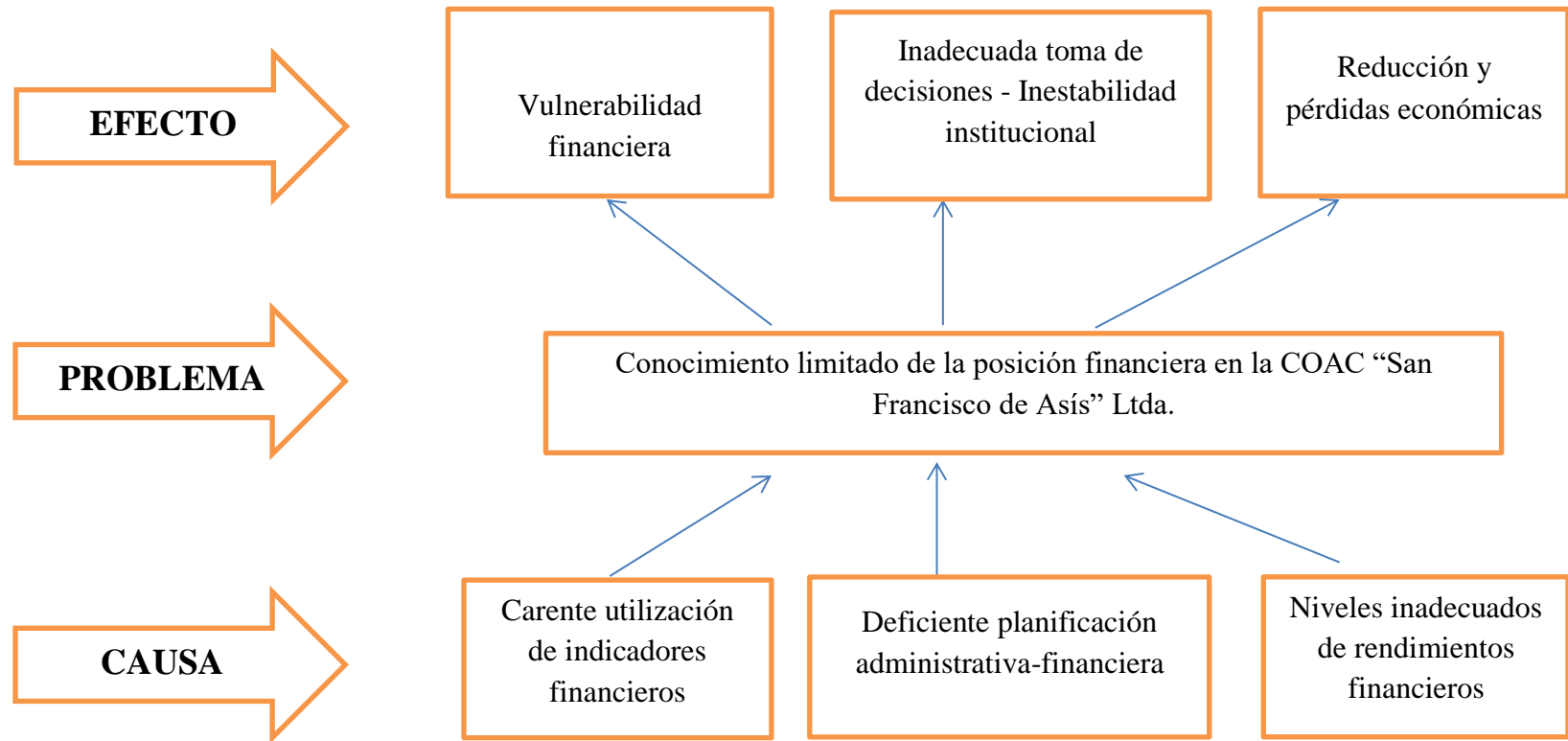
### **1.2.2. Análisis Crítico**

La COAC “San Francisco de Asís” Ltda., es una institución financiera, en la cual se evidencio desconocimiento del comportamiento de los indicadores financieros, este desconocimiento dificulta el conocer los riesgos, la calidad y el desempeño de los índices y esto a su vez radica en los procesos internos de toma de decisiones, la cual no permite conocer el manejo eficiente o deficiente de sus áreas.

El problema principal es la inaplicación del análisis de información financiera, esto radica por el conocimiento limitado de la posición financiera de la cooperativa, evidenciando una inadecuada toma de decisiones.

El establecer indicadores o razones financieras permitirá controlar, prevenir y sobre todo conocer la posición financiera. La adecuada administración y calificación de sus índices financieros, mejorara los parámetros en Áreas Administrativas y Operativas, minimizando los riesgos de solvencia patrimonial, activos, utilidades, liquidez, entre otros; esto permitirá tomar decisiones adecuadas que vayan en beneficio de la institución.

### 1.2.2.1. Árbol de Problemas



**Figura 8.** Árbol de Problemas

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

### **1.2.2.2. Relación Causa Efecto**

Teniendo en cuenta el árbol de problemas, se estableció como problema central que el conocimiento limitado de lo posición financiera de la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., dificulta la eficiente planificación financiera y administrativa, lo que constituye un factor muy importante en la Gestión Financiera, ocasionando inestabilidad económico-financiero

Es muy trascendental dentro de una institución financiera utilizar el análisis financiero como herramienta, esto permitirá analizar, aplicar e interpretar adecuadamente la información financiera, esta medida permitirá al administrador o gerente tomar decisiones eficaces y eficientes para el crecimiento de la institución.

El directivo debe utilizar eficientemente los indicadores financieros, tomando en cuenta los acontecimientos que llevan día a día, buscando un buen desempeño, dedicando tiempo para reducir la aparición de elevados gastos financieros, los elevados índices de morosidad, provocados por negociaciones o condiciones desfavorables y precipitadas, esta situación se da principalmente por la carente utilización de índices financieros.

### **1.2.3. Prognosis**

Al no contar con un análisis de la situación financiera la COAC “San Francisco de Asís Ltda.”, no podrá alcanzar niveles eficientes de rentabilidad, provocando desestabilidad y desconfianza de los socios y clientes.

La incertidumbre de no saber si se está administrando adecuadamente la cooperativa, es una de las incógnitas de la administración, por lo que existe la posibilidad de aumentar los riesgos vinculados a la actividad financiera, por ello es fundamental tomar decisiones reales que ayuden y eviten en el futuro la liquidación.

#### **1.2.4. Formulación de Problema.**

¿De qué manera el análisis CAMEL incide en el proceso de toma de decisiones de la Cooperativa San Francisco de Asís Ltda.?

#### **1.2.5. Interrogantes**

¿Aplican metodologías o herramientas para medir la vulnerabilidad financiera?

¿De qué manera los resultados financieros le permiten tomar decisiones adecuadas?

¿Existe una relación entre la aplicación del análisis CAMEL con la toma de decisiones?

#### **1.2.6. Delimitación del Problema**

- Campo: Gestión Financiera
  
- Área:
  - Administración Financiera
  - Análisis Financiero
  
- Aspecto: Análisis CAMEL, toma de decisiones.
  
- Temporal: esta investigación se lo va a realizar en el periodo comprendido entre febrero 2016 – junio 2016, aproximadamente con una duración de seis meses.
  
- Espacial: Se analizara información financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, perteneciente al cantón Quito, provincia de Pichincha, ubicado en las calles Av. Colón E6 y Reina Victoria.



### **1.3. Justificación.**

La presente investigación se justifica porque permite demostrar que mediante el análisis financiero, se puede tener una visión amplia, y comparable de la situación real de la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., con otras cooperativas del mismo segmento. Esta investigación no debe implicar un análisis separado de los índices financieros, pues el comportamiento de una puede repercutir en otras, es decir, una deficiente administración conlleva a una inadecuada composición de los activos, lo que a su vez erosiona el capital, perjudica la liquidez y termina disminuyendo las utilidades de la cooperativa.

La vulnerabilidad financiera es necesaria e importante para cualquier institución financiera, la innovación y complejidad de las operaciones financieras no puede dejarse en un segundo plano o abandonarla a lo que se denomina la “suerte” de los mercados. Un ejemplo típico de ello es lo observado en algunos casos recientes de quiebras o cierres de cooperativas en las cuales se manifiestan las consecuencias negativas de un deficiente análisis financiero. La metodología CAMEL, es una investigación de interés para el área financiera, administrativa, gerencial y operacional, ya que permite tener herramientas financieras claras, sencillas y eficientes; para una correcta toma de decisiones, es decir analizamos la incidencia de estas herramientas en el manejo organizativo y financiero de la cooperativa.

En la actualidad, la desregulación, la desintermediación, la innovación financiera, el desarrollo tecnológico, los riesgos inherentes en los mercados, y el indetenible proceso de globalización han colocado a las instituciones financieras ante nuevos desafíos, en un entorno de creciente competitividad, se debe utilizar una herramienta muy eficaz de análisis financiero como es el análisis CAMEL, sino se aplica esta herramienta se puede observar la caída en los niveles del capital, activos, administración, rentabilidad y liquidez.

## **1.4. Objetivos.**

### **1.4.1. General**

Determinar la aplicación del análisis CAMEL y su relación con el proceso de toma de decisiones en la Cooperativa San Francisco de Asís Ltda.”, durante el periodo 2015.

### **1.4.2. Específicos**

- Determinar la utilización total del análisis CAMEL en la Cooperativa de ahorro y crédito San Francisco de Asís Ltda.
  
- Indagar el proceso de toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, para la medición de la eficiencia y eficacia de su gestión.
  
- Comparar si existe relación entre la utilización del análisis CAMEL y la toma de decisiones en la Cooperativa “San Francisco de Asís Ltda.”

## CAPITULO II

### 2. MARCO TEORICO

#### 2.1. Antecedentes investigativos.

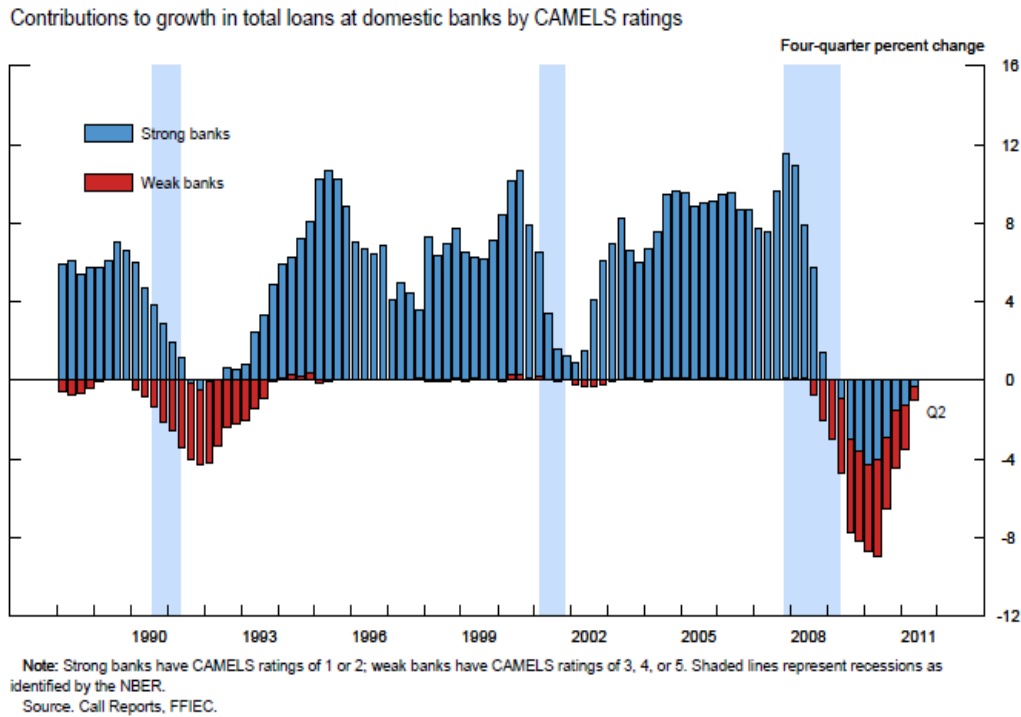
Este trabajo está relacionado con temas de investigación referentes al desempeño de los ratios financieros, el análisis e interpretación de estos ratios ayuda a minimizar riesgos que la entidad asume al momento de realizar una intermediación financiera, una de las principales herramientas es el análisis CAMELS, este análisis ayuda a entidades nacionales e internacionales con el control y supervisión.

Además, al momento de realizar este tipo de análisis, podemos conocer los índices financieros que tengan riesgos, con ello se puede implementar nuevas y mejores alternativas, que ayuden a tomar decisiones de manera real y efectiva, existen trabajos investigativos relacionadas con el análisis CAMEL y la toma de decisiones; ellos han sido implementados en entidades, comerciales, bancarias, cooperativas de ahorro y crédito, en la cual se han encontrado temas similares a la investigación planteada como indican los siguientes autores:

Bassett, Jung Lee, Spiller (2012), mencionan que la lenta recuperación de los EEUU de la reciente recesión y la crisis financiera se ha centrado con más atención en la relación entre fricciones financieras y el crecimiento económico. Este trabajo trata de analizar la política de supervisión, es decir, si han cambiado o no las políticas y normas utilizadas para asignar calificaciones CAMELS, a cada entidad financiera, como son: bancos, cooperativas, entre otros.

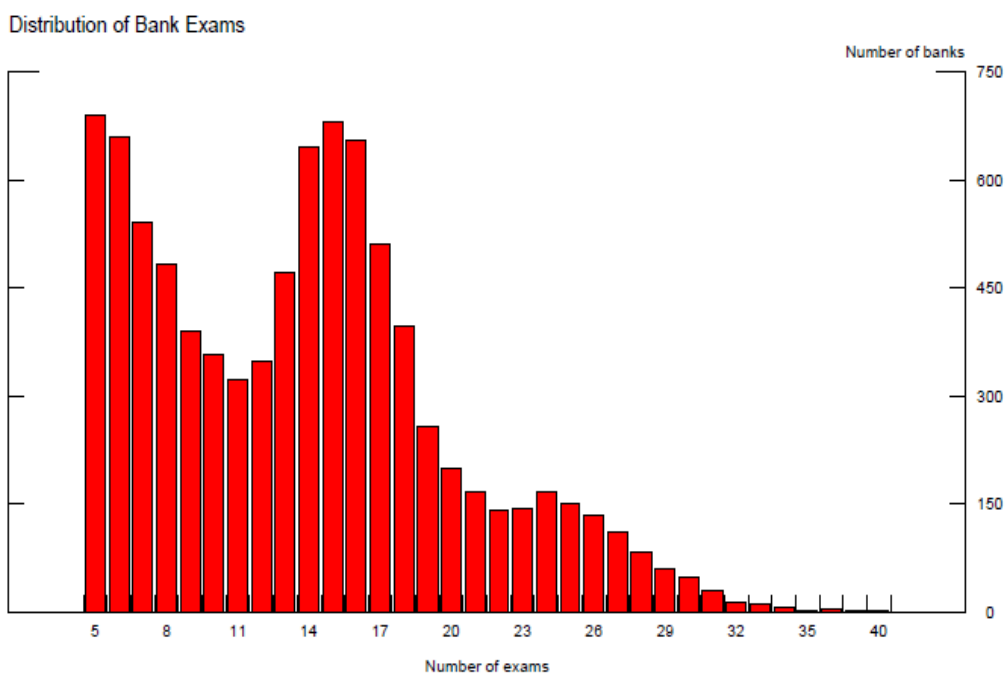
Por ejemplo, una frase común es que los préstamos son de peor desempeño realizado durante las últimas etapas de expansión económica, en parte porque los bancos y los reguladores se han vuelto menos en sintonía con los riesgos financieros.

Exhibit 1: CAMELS Ratings and Loan Growth



Los autores de este trabajo, mediante la figura 1, relaciona CAMELS Ratings y el crecimiento de los préstamos, reconociendo los bancos fuertes y débiles; donde se puede minimizar los riesgos y maximizar sus fortalezas, las nuevas regulaciones que implementan los organismo de control, buscan asegurar que los bancos y cooperativas retengan capital y liquidez suficientes para apoyar los préstamos. En particular, se incluyen disposiciones que dirigen los supervisores para implementar un colchón de capital anti cíclico que se apoyará contra los préstamos adicionales durante un auge de los préstamos y el apoyo durante una recesión. Sin embargo, el capital normas y otras medidas cuantitativas de la salud del banco o cooperativa se complementan importantes por una supervisión directa de las instituciones y sus prácticas. Mientras que los buenos argumentos existir en contra abstenerse de regular para estimular el crédito durante las recesiones, macro prudencial objetivos podrían al menos tratar de garantizar que los supervisores están aplicando sistemáticamente estos normas más subjetivos a través del tiempo.

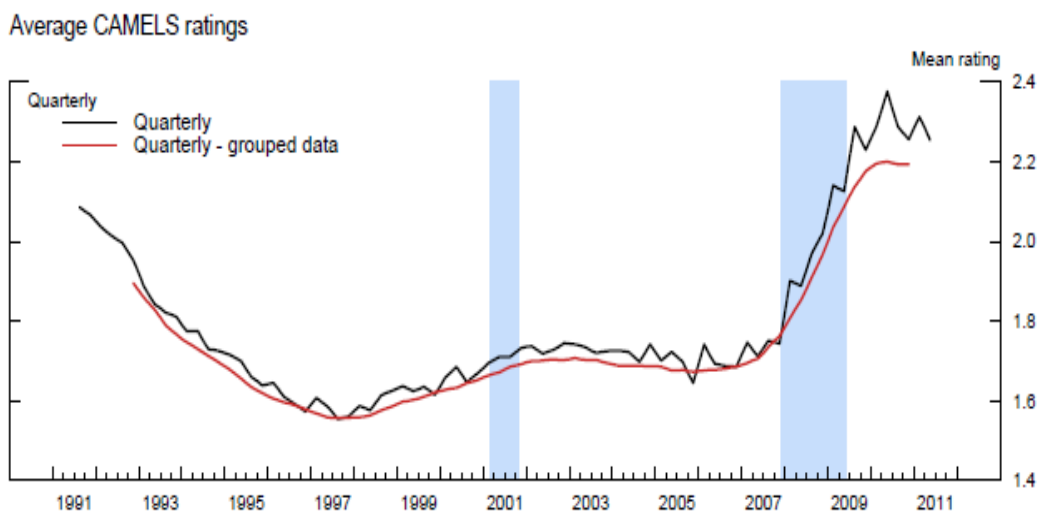
Exhibit 2: Bank Exams



Source: Call Reports, FFIEC.

La figura 2, muestra el número de exámenes para un banco determinado, esta examinación depende del tamaño del banco, la calificación CAMELS y el promedio de los bancos, esto en su conjunto muestra una media de 14 veces.

Exhibit 3: Average and Distribution of CAMELS ratings



Source, Call Reports, FFIEC

La figura 3, muestra la calificación CAMELS promedio de los bancos examinados durante cada trimestre, con el fin de construir muestras pertinentes y grandes para el análisis, las medidas de puntuación refleja los cambios en el número de bancos calificados en cada una de las cinco categorías de calificación CAMELS.

Dr. Datey y Dr. Tiwari (2015), en su trabajo de investigación con el título: “RISK ANALYSIS TOOL FOR BANKING – CAMELS RATING SYSTEM”, menciona que el sector bancario ha sido objeto de una completa reestructuración, con el fin de hacer eficientes a las instituciones financieras y forjar vínculos de firmeza con el ahorro la inversión y el crecimiento relacionado con el sector real de la economía. Al realizar el análisis correspondiente del CAMELS y sus componentes se estructura la siguiente tabla:

**Exhibit 1: CAMELS RATING SYSTEM**

<b>CAMELS COMPONENT</b>	<b>WEIGHTS</b>
C	25%
A	20%
M	25%
E	10%
L	10%
S	10%

Fuente: Analysis of data for Bank of Baroda and ICICI Bank.

Además, este trabajo de investigación determina los componentes del CAMELS, mediante la estructura de estos componentes se determina su ponderación, la cual ayuda a tener una calificación de cada uno de los indicadores financieros, mediante los criterios o estándar nacionales e internacionales, en la cual se compara dos grandes instituciones financieras, por esta razón podemos mencionar como los bancos, las cooperativas de ahorro y crédito y otras instituciones financieras deben cumplir con estos estándares para poder interpretar y comparar la información del análisis CAMELS, mediante este trabajo obtenemos la siguiente información:

**Exhibit 2: RISK ANALYSIS TOOL FOR BANKING**

<b>No</b>	<b>COMPONENTE</b>	<b>BANK OF BARODA (BOB)</b>	<b>ICICI BANK</b>	<b>STANDAR</b>	<b>RANKING</b>
<b>1</b>	<b>CAPITAL ADEQUACY</b>				
1.1	CAPITAL ADEQUACY RATIO	12,60%	17,02%	>=8%	
1.2	EQUITY CAPITAL / TOTAL ASSETS	0,06%	0,17%	>=4%-6%	
<b>2</b>	<b>ASSET QUALITY</b>				
2.1	NPLS,S/TOTAL LOANS	1,89%	1,40%	<=1%	
2.2	NPLS/TOTAL EQUITY	1,75%	1,61%	<=1%	
2.3	ALLOWANCE FOR LOAN LOSS RATIO	283,992.78	8,544.56	MORE THE BETTER	
2.4	ADVANCES (LOANS)	428, 065.14	387,522.07	MORE THE BETTER	
<b>3</b>	<b>MANAGEMENT QUALITY</b>				
3.1	TOTAL ASSET GROWTH RATE	1,80%	1,38%	MORE THE BETTER	
3.2	LOAN GROWTH RATE	1%	1.4%	MORE THE BETTER	
3.3	EARNING GROWTH RATE	9.77%	12.21%	MORE THE BETTER	
<b>4</b>	<b>EARNING ABILITY</b>				
4.1	NET INTEREST INCOME MARGIN (NIM)	6%	7.59%	>=4.5%	
4.2	COST TO INCOME RATIO	16.20%	18.76%	<=70%	
4.3	RETURN ON ASSET (ROA)	8.41%	8.60%	>=1%	

4.4	RETURN ON EQUITY (ROE)	15.15%	20.45%	>= 15%	
<b>5</b>	<b>LIQUIDITY</b>				
5.1	CUSTOMER DEPOSIT TO TOTAL ASSETS	86%	55.95%	>=75%	
5.2	TOTAL LOAN TO CUSTOMER DEPOSIT	5,71%	26,68%	<=80%	

Fuente: Analysis of data for Bank of Baroda and ICICI Bank.

Una vez obtenido los criterios y estándares de cada indicador, el trabajo investigado determina las características minimizas de cada índice, esos datos se ven reflejados en la tabla anterior, de esta manera podemos estructurar mediante la comparación el ranking CAMELS y la clasificación de los bancos en cuestión:

### Exhibit 3: RAKING CAMELS

COMPONENTS	BOB RANKING	ICICI RANKING	1 ST RANK
CAPITAL ADEQUACY	2	1	ICICI
ASSET QUALITY	1	2	BOB
MANAGEMENT QUALITY	2	1	ICICI
EARNINGS QUALITY	2	1	ICICI
LIQUIDITY	1	1	BOB, ICICI

Fuente: Fuente: Analysis of data for Bank of Baroda and ICICI Bank.



Analysis of data for Bank of Baroda and ICICI Bank.



Baltes y Rodean (2014), en el trabajo titulado: “Study regarding the financial stability of commercial banks listed on Bucharest Stock Exchange of CAMELS rating outlook”, mencionan que el estudio propone un enfoque teórico y práctico del análisis CAMELS, y su calificación como herramienta de análisis de estabilidad financiera de los bancos, el cálculo y el análisis de Basilea acuerdo III, ayudan a implementar un monitor atento de la actividad financiera.

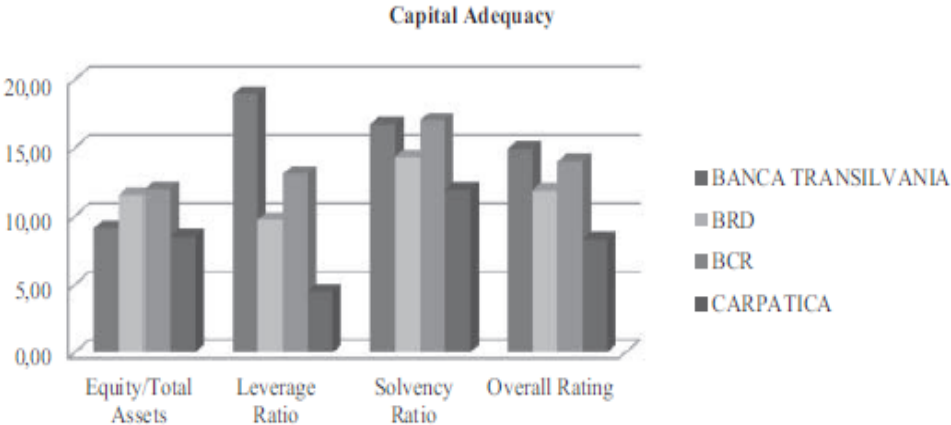


Chart 1. Capital adequacy of credit institutions listed on BSE

Source: own processing of the data of the financial statements of banks listed on BSE

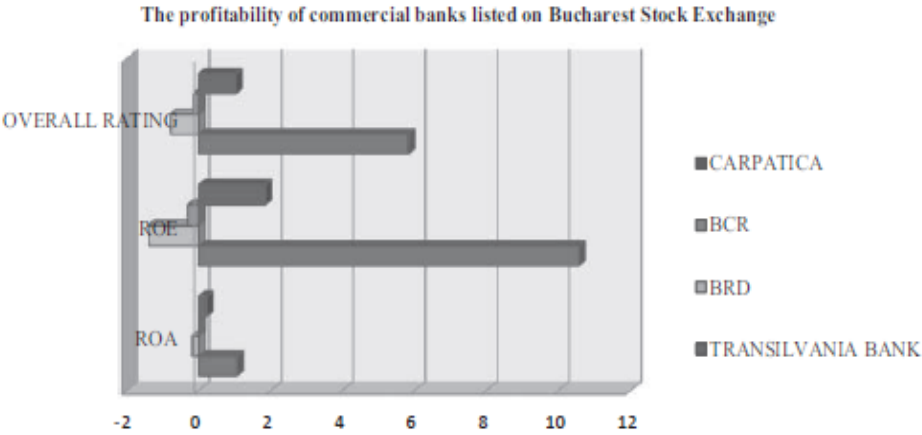


Chart 2. The average profitability of credit institutions

Source: own processing of the data of the financial statements of banks listed on BSE during 2011-2013 using MS Excel system.

The composite rating of the four commercial banks listed on BSE

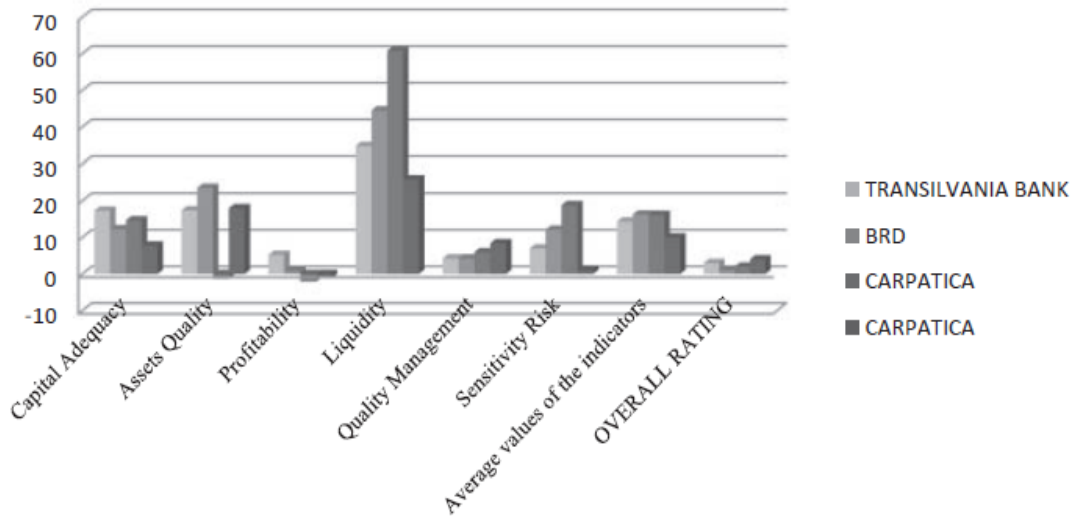


Chart 3. The composite rating of the four commercial banks listed on BSE

Source: own processing of the data of the financial statements of banks listed on BSE during 2011-2013 using MS Excel system.

Como conclusiones de este trabajo de investigación podemos decir que el análisis CAMELS es una herramienta muy útil para la evaluación de la "estabilidad financiera los bancos, mientras que la" crisis financiera y económica ha tenido un impacto en sus actividades".

Finalmente, como conclusión se puede ver se refiere a la capacidad del banco de aplicar los nuevos requisitos que se imponen por el Acuerdo de Basilea III, lo que demuestra que los cuatro bancos analizados no están totalmente preparados para adoptar estas modificaciones. Además de estos requisitos implanta varios cambios en la estructura del balance de las entidades de crédito con el fin de ser capaces de adoptar el modificaciones (cambios en la estructura de los activos, estructura de capital, siendo más atento en el nivel de la no la realización de préstamos y las técnicas que se utilizan con el fin de reducirlos). Una proporción significativa de los préstamos en activos totales en conjunto con el empeoramiento de su calidad ha disminuido el nivel de equidad.

La intermediación financiera por naturaleza está expuesta a riesgos sistemáticos, por esta razón se debe realizar una supervisión, con ello se puede minimizar el riesgo, evitar y prevenir fracasos y crisis financieras, para la supervisión eficiente existe dos maneras las que son “in situ” y las “ex situ”.

Las “in situ” no se realiza de una forma frecuente ya que se necesita de recursos para poder realizar este análisis; “ex situ” lo realizan las entidades de control, por esta razón, las cooperativas que conforman el segmento 2, deben cumplir con las normativas, reglamentos internos. Además, el Banco Central del Ecuador (BCE), Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), emiten manuales, cuadernos de trabajo, indicando como calcular la vulnerabilidad financiera de cada cooperativa.

Según (Bazante, 2012) “Modelo de análisis financiero para las Cooperativas de ahorro y crédito, miembros de la red financiera rural (RFR)” apunta en su resumen ejecutivo que:

*“El análisis financiero es indispensable para la evaluación y diagnóstico de las entidades, es así como existen varios modelos de análisis financieros como: Método CAMEL, sistema de monitoreo PERLAS, Mix Market, pero estos análisis no incluyen indicadores financieros y no financieros no se adecuan a la estructura de las Cooperativas de ahorro y crédito y no permitan lograr un análisis integral de toda la institución”.*

Con este antecedente, podemos concluir que al no realizar un análisis financiero adecuado no se puede conocer la situación real de la institución, ya que un modelo de gestión financiera nos ayuda y permitirá tener un análisis integral de la institución.

En el trabajo de grado, modalidad áreas de grado, presentado como requisito parcial para optar al título de licenciado en contaduría pública presentada por (Malave A. y Morillo, 2006, pág. 46). “Aplicación del método CAMEL a mi casa entidad de ahorro y prestamos C. A. Maturín estado Monagas en los años 2003, 2004 y 2005”, concluye que:

*“La metodología CAMEL aporta elementos importantes de supervisión, dado que recoge los principales indicadores a nivel microeconómico de las instituciones que conforman el sector, así, por medio de un adecuado y rigurosos seguimiento, para hacer posible detectar entidades en problemas de riesgos financieros en un momento determinado.*

Con ello, se determina que el análisis CAMEL es una herramienta para la gestión financiera, de esta manera se plantea la importancia del análisis CAMEL en la toma de decisiones, correctas en beneficio de la cooperativa y todas sus partes.

## **2.2. Fundamentación Filosófica.**

Se utilizará el paradigma positivista, ya que a través de éste es posible cuantificar los resultados de la investigación y todos los elementos que sean necesarios, para poder interpretar y recomendar soluciones reales y viables que ayuden a eliminar el problema objeto de estudio. Además porque el presente trabajo cumple con ciertas características como son: la población solo aporta con información y no tiene que reaccionar frente a la acción decidida, las decisiones son tomadas por los técnicos.

La presente investigación estará guiada bajo el criterio de (Kolakowski, 2010), el paradigma positivista conocido también como cuantitativo, racionalista o empírico-analítico. Ha demostrado su efectividad en el desarrollo de la ciencia por la amplitud y diversidad de los resultados que ha aportado. En la actividad física ha sido el paradigma dominante durante muchos años.

## **2.3. Fundamentación Legal**

Todas las cooperativas, bancos, entre otros; dedicadas a la actividad financiera está regida por leyes y reglamentos que regulan sus actividades. La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., con ello detallamos algunas de las siguientes disposiciones legales para su funcionamiento:

- El Art. 311 de la (Constitución Política de la República del Ecuador, 2008) señala que: *“El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria”*
- Que, el Art 319 de la (Constitución Política de la República del Ecuador, 2008) establece que: *“Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresas públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas”*.
- El artículo 21, de la ley orgánica de economía popular y solidaria, menciona que el sector Cooperativo.- *“Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo”*.
- La influencia del Código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF), radica en los requerimientos financieros, por lo que, en la sección 4, art. 188., menciona sobre la solvencia y prudencia financiera, donde las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, los requerimientos financieros y de operación, de acuerdo a las actividades que efectúen.
- También, el mismo código orgánico en su Artículo 189., menciona los niveles y la administración de la liquidez, por lo que las entidades del sistema financiero nacional deberán mantener suficientes activos líquidos de alta calidad libres de

gravamen o restricción, que puedan ser transformados en efectivo en determinado periodo de tiempo sin pérdida significativa de su valor, en relación con sus obligaciones y contingentes, ponderados conforme lo determine la Junta.

Los niveles y administración de liquidez serán determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y serán medidos utilizando, al menos, los siguientes parámetros prudenciales:

- Liquidez inmediata;
  - Liquidez estructural;
  - Reservas de liquidez;
  - Liquidez doméstica; y,
  - Brechas de liquidez.
- 
- La vulnerabilidad financiera permite conocer, analizar y recomendar, mediante alternativas toma de decisiones correctas que ayuden a minimizar el riesgo de la entidad, el (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014) en su Artículo 192., menciona sobre la deficiencia patrimonial, cada entidad financiera debe manejar su suficiencia patrimonial de acuerdo a su segmento y en igualdad de condiciones, si la entidad financiera no cubre la deficiencia patrimonial dentro del plazo señalado, las superintendencias dispondrán que los accionistas mayoritarios o socios de la entidad financiera constituyan una garantía incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, en favor de la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados, de por lo menos el equivalente al 140% de la deficiencia.
  - También, menciona que será causal de liquidación forzosa para una entidad financiera mantener una relación del patrimonio técnico constituido frente a los activos y contingentes ponderados por riesgo, inferior al 9% por más de doscientos setenta días adicionales a los noventa días señalados en el primer inciso de este Artículo. Valores patrimoniales inferiores al 50% de los niveles establecidos como requisitos patrimoniales será causal de liquidación forzosa de la entidad financiera.

- La Sección 6. De los activos, límites de crédito y provisiones, el Artículo 203. Gestión Financiera de los Activos, menciona: *“Las entidades del sistema financiero nacional están obligadas a cumplir las normas de composición en la estructura de activos financieros de sus balances y los requisitos para la adquisición de instrumentos financieros de inversión, de acuerdo con lo que establezca la Junta”*.
- La misma sección, el Artículo 204. Calidad de Activos, Contingentes y Constitución de Provisiones, menciona: *“Las entidades del sistema financiero nacional, a efecto de reflejar la verdadera calidad de los activos y contingentes, los calificarán permanentemente y constituirán las provisiones que establece este Código y las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera para cubrir los riesgos de incobrabilidad, la pérdida del valor de los activos y para apuntalar el adecuado desempeño macroeconómico”*.
- Sección 7. Del régimen financiero y contable. Artículo 218.- Normas contables. Las entidades del sistema financiero nacional deberán someterse a las políticas y regulaciones que sobre contabilidad y estados financieros expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, así como a las normas de control que sobre estas materias dicten, de forma supletoria y no contradictoria, los organismos de control respectivos.
- Artículo 219.- Estados financieros. Los estados financieros de las entidades del sistema financiero nacional, con corte al 31 de diciembre de cada año, deberán ser suscritos por el representante legal y el contador general de la entidad y contarán con la opinión de los auditores interno y externo calificados por las superintendencias, según el caso.

## **2.4. Categorías Fundamentales.**

### **2.4.1. Visión Dialéctica de Conceptualizaciones de las Variables del Problema.**

Para entender con claridad este trabajo de investigación es necesario conocer la importancia de las variables planteadas, también, se debe tener con claridad los conceptos que definan a la variable independiente, en este caso el Análisis CAMEL, con su incidencia en el proceso de Toma de Decisiones de la cooperativa, siendo esta la variable dependiente materia estudio.

#### **2.4.1.1. Marco Conceptual de la Variable Independiente.**

##### **2.4.1.1.1. El método CAMEL.**

El 13 de noviembre de 1979 el (Federal Financial Institutions Examination Council, 1979) con sus siglas en inglés (FFIEC) adoptó el Uniform Financial Institutions Rating System (UFIRS) denominado CAMEL, como modelo para la detección de la vulnerabilidad financiera, el cual con los años ha demostrado ser una herramienta de supervisión externa eficaz para evaluar la solidez de las instituciones financieras identificando aquellas instituciones que requieran especial atención o preocupación.

A fin de que las entidades financieras tengan un conocimiento referencial del desempeño de su sector, es posible recurrir a diferentes tipos de metodologías “off-site” que evalúen su comportamiento dentro del sistema financiero, estableciendo para el efecto que la valoración sea uniforme, a fin de evitar una sobrevaloración o subvaloración de las entidades financieras.

El análisis CAMEL, mantiene parámetros contables y financieros sobre el cual se maneja una entidad financiera, por lo que de una u otra forma podemos decir que siempre han estado presente en estas aunque en su mayoría de manera empírica, estos modelos son una herramienta gerencial que ayuda al empresario o gerente al buen manejo de su negocio financiero y a tomar buenas decisiones para el futuro.



La metodología CAMEL, es un modelo de medida “in situ” creada por la reserva Federal de Estados Unidos en 1978, y adapta al análisis “off-site” en el Ecuador para medir las cinco categorías de desempeño, originalmente el método manejaba cinco áreas (CAMEL) y desde 1997 los supervisores bancarios agregaron el componente (S), buscando medir la sensibilidad al riesgo de mercado, y son los siguientes:

<b>Sigla</b>	<b>Concepto</b>
C	Suficiencia del Capital (Capital)
A	Calidad de Activos (Assets)
M	Eficiencia (Management)
E	Rentabilidad (Earnings)
L	Liquidez (Liquidity)
S	Sensibilidad (Riesgo)

Este método de análisis proporciona elementos que refleja la situación de una entidad en sus aspectos operacionales, financieros, y de cumplimiento de normas de solvencia, los cuales determinan su posición relativa en el sistema cooperativo. Cabe indicar que entre las debilidades que se imputan al método CAMEL, al igual que a otros similares, se halla la de que constituye un estudio estático de las instituciones, es decir, que analiza su situación en un momento determinado en el tiempo.

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 cooperativa, permitiendo que estos puedan calificarse de acuerdo con indicadores propios como los activos, la liquidez, la administración, sus ganancias, la liquidez y sensibilidad a los riesgos de mercado.

La agrupación de estas variables se convierte en un indicador integral para medir la vulnerabilidad de una cooperativa en particular. A razón de internet: “El método CAMELS proporciona una metodología de identificación de variables de corte microeconómico que

caracterizan la condición de las Instituciones financieras en un momento dado, evalúa seis aspectos claves de la calidad financiera intrínseca de una entidad como son: Adecuación de Capital, Calidad de los Activos, Gestión Administrativa, Ganancias, Liquidez y sensibilidad de mercado.

Según (Chiriboga, 2010, pág. 41) indica que la Solidez del Sistema Cooperativo se puede medir por su capacidad de generar utilidades, por su suficiencia patrimonial para afrontar situaciones adversas y por su capacidad para manejar los riesgos a los cuales se encuentra expuesto (crédito, liquidez, tasa de interés, tipo de cambio y precios de los títulos valores).

Los Modelos de calificación financiera han ido evolucionando con el paso del tiempo de acuerdo a las necesidades de cada institución y a su entorno local, nacional e internacional, por lo que se puede decir que estos modelos tienen un estándar, pero que han ido evolucionando con el tiempo y los constante cambios tecnológicos en la obtención y procesamiento de la información financiera. (Chiriboga, 2010, pág. 33).

En el desarrollo de este trabajo, el análisis CAMELS, ayuda a conocer, normar y ponderar los indicadores financieros, como son: capital, activos, administración, rentabilidad, liquidez y sensibilidad; de esta manera podemos identificar y minimizar riesgos financieros que a simple vista no se los puede mitigar, por esta razón se considera una herramienta de carácter interno, en la cual se analiza alternativas y procesos para tomar decisiones de manera real.

#### **2.4.1.1.1.1. Sistema de Componentes o Indicadores del Análisis CAMELS.**

Según la (Reserva Federal de los Estados Unidos, 1996), y algunos autores de libros de análisis financiero, la estructura financiera se realiza una breve descripción de cada componente del CAMELS:

- a) **Suficiencia de Capital (C)**, este indicador mide la capacidad que tiene una entidad financiera de mantener una adecuada relación entre el capital y los riesgos que tiene o

que incurre. Buenos indicadores de suficiencia de capital implicarían la capacidad de solventar y controlar la desvalorización de activos, u otros problemas generados por riesgos sistémicos.

Además, 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, pueden determinar que sea necesario que la entidad mantenga un nivel de capital superior al mínimo requerido.

**Cuadro 6. Índices Suficiencia de Capital**

INDICADOR	CÁLCULO
Índice de capitalización, C1	Factor de capitalización / factor de intermediación
Factor de capitalización	Patrimonio + resultados / activo promedio
Factor de intermediación	1 + (activo improductivo bruto promedio / activo)
Cobertura patrimonial de activos improductivo, C2	Cobertura patrimonial / activo improductivo

Fuente: SBS y SEPS

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

- b) Calidad de Activos (A)**, cada cooperativa tiene diferentes calidad de activos, este indicador refleja la cantidad de riesgo existente y potencial asociado con la concesión de créditos, índices de morosidad, inversión; y esto como incide en la capacidad de gestión para identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito. Los procesos identificados dentro del área de la calidad de los activos deben considerar una adecuada provisión para aquellos créditos que impliquen un mayor riesgo de caer en mora o impago. 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.

**Cuadro 7. Índices de calidad de activo**

INDICADOR	CÁLCULO
Porcentaje de activos improductivos, A1	Activos improductivos / total de los activos
Intermediación crediticia, A2	Cartera vencida * coeficiente de intermediación en cartera de crédito / cartera bruta
Coeficiente de intermediación	Cartera bruta / obligaciones con el publico
Calidad de crédito, A3	Cartera vencida / cartera bruta
Cobertura crediticia, A4	Provisiones / cartera vencida

Fuente: SBS y SEPS

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

- c) **Manejo Administrativo (M)**, considera y evalúa la capacidad que tiene una entidad financiera para medir, identificar y controlar los riesgos asociados a las actividades de la misma. Mide los niveles de exposición al riesgo y busca asegurar el que se hayan establecido apropiadas políticas, procedimientos y prácticas, las cuales dependiendo de la naturaleza y el alcance de las actividades de la entidad, deberán hacer frente a algunos de los siguientes riesgos: de crédito, de mercado, de operación o transacción, de reputación, estratégicos, de cumplimiento, legales, de liquidez, entre otros. La contracción del indicador expresa mejoras en la eficiencia operativa y en la productividad de la institución, de un grupo o del subsistema; un incremento todo lo contrario.

**Cuadro 8. Índices de Gestión Operativa**

INDICADOR	CÁLCULO
Grado de absorción del margen financiero, M1	Gastos operativos / margen bruto financiero
Eficiencia operativa, M2	Gastos operativos / activo promedio
Manejo administrativo, M3	Activo productivo / pasivo con costo

Fuente: SBS y SEPS

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

- d) **Rentabilidad (R)**, la evaluación de la rentabilidad está asociada con el potencial que tiene una entidad para generar utilidades, el rendimiento de los activos, el equilibrio entre el rendimiento de los activos y el costo de los recursos captados, así como con conceptos tales como el retorno de la inversión. Este componente no solo debe reflejar la cantidad y la tendencia de los ingresos, sino también los factores que pueden afectar a la sostenibilidad o la calidad de las ganancias.

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 afectar las provisiones, exponiendo las ganancias de la entidad a la volatilidad en las tasas de interés. Además, es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un periodo económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos. (Chiriboga, 2010).

**Cuadro 9. Índices de rentabilidad**

INDICADOR	CÁLCULO
ROA, E1	Rentabilidad / activos promedio
ROA operativo, E2	Utilidad operativa / activo promedio
ROE, E3	Rendimiento / patrimonio promedio
Eficiencia del negocio, E4	Ingresos ordinarios / activo promedio
Margen spread tasas, E5	(Ingresos ordinarios excluidos servicios – costo del pasivo) / pasivo con costo promedio

Fuente: SBS y SEPS

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

- e) **Riesgo de Liquidez (L)**, este análisis busca identificar que una entidad sea capaz de mantener un nivel de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna y cumplir las necesidades bancarias de sus clientes. Las prácticas deben reflejar la capacidad de la entidad para gestionar los cambios no planificados en las fuentes de financiamiento, así como reaccionar a los cambios en las condiciones del mercado que afectan a la capacidad de liquidar rápidamente activos con una mínima pérdida.

En general, las prácticas adoptadas deben asegurar el nivel líquido suficiente para cumplir con sus compromisos financieros de forma oportuna. Varios autores mencionan que la liquidez es uno de los más importantes ya que permite conocer la capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito. (Chiriboga, 2010).

**Cuadro 10. Índices de liquidez**

INDICADOR	CÁLCULO
Índice de liquidez, L1	Activos líquidos a 90 días / pasivos exigibles
Índice de liquidez ajustada, L2	Activos líquidos a 90 días / obligaciones con el público
Índice de liquidez inmediata, L3	Fondos disponibles / depósitos a corto plazo

Fuente: SBS y SEPS

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

- f) **Riesgo de mercado (S)**, mide la sensibilidad que posee una entidad financiera ante cambios en los componentes del riesgo de mercado, tales como cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, los precios de las materias primas o precios de las acciones; y, cómo estos pueden afectar a los ingresos de una entidad financiera o al capital económico.

**Cuadro 11. Índices de sensibilidad al riesgo.**

INDICADOR	CÁLCULO
Tasa de interés activa implícita, S1	Ingresos por intereses y comisiones / cartera bruta promedio

Fuente: SBS y SEPS

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

#### 2.4.1.1.2. CAMEL – RATING

A continuación se realiza una breve descripción del CAMEL adoptado por la FED. Esta metodología se aplica a todas las EFI que operan en los Estados Unidos. Con base en los seis elementos mencionados, la metodología tradicional CAMEL clasifica a cada banco/cooperativa mediante una enumeración compuesta en un rating basado en cinco componentes claves, los cuales poseen una escala de 1 a 5.

Estar en la posición 1 de la escala, es decir, la calificación más alta, indica un alto desempeño en el manejo del riesgo y rendimiento, mientras que la posición 5, la calificación más baja, indica débiles prácticas en cuanto a la gestión del riesgo y bajos rendimientos. (Reserva Federal de los Estados Unidos, 1996). El siguiente cuadro resume la interpretación para cada escala del rating.

**Cuadro 12. CALIFICACIÓN CAMEL**

<b>ESCALA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
1	Buen desempeño financiero, no existe motivo de preocupación.
2	Cumple con las regulaciones, situación estable, amerita supervisión limitada.
3	Existe debilidad en uno o más de sus componentes, prácticas insatisfactorias, bajo desempeño pero preocupación limitada de quiebra.
4	Graves deficiencias financieras, gestión inadecuada y necesidad de estrecha supervisión y la adopción de medidas correctivas
5	Condiciones y prácticas extremadamente inseguras. Deficiencias más allá del control de la gestión, quiebra altamente probable y asistencia financiera externa necesaria.

Fuente: (Reserva Federal de los Estados Unidos, 1996)

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

### 2.4.1.1.3. Análisis Financiero

Para (García, 2009, pág. 24), Es la técnica mediante la cual se realiza el estudio financiero de una empresa, una de las cualidades de los métodos de análisis financiero es simplificar y reducir los datos descriptivos y números que integran los estados financieros. Para las entidades financieras el análisis financiero se debe orientar hacia las siguientes áreas:

**Cuadro 13. Modelo de análisis financiero**

<b>RIESGO CREDITICIO</b>	<b>LIQUIDEZ</b>
Cartera vencida Cartera Total Provisiones de cartera Patrimonio Promedio	Fondos disponibles Total depósitos
<b>RENTABILIDAD</b>	<b>EFICIENCIA FINANCIERA</b>
Resultados del ejercicio Activo total promedio Patrimonio Promedio	Margen bruto financiero Ingreso gestión-intermediación

**Fuente:** Superintendencia de bancos y seguros (SBS)

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

Los estados financieros habituales son: estado de Situación Inicial (Balance General), estado de pérdidas y ganancias (P y G), estados de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, de igual forma se complementa con un exhaustivo análisis pudiendo ser:

1. **Análisis Patrimonial**, este estudio relaciona la estructura y composición del activo (estructura económica), y del pasivo (estructura financiera), la relación entre las distintas masas patrimoniales y el equilibrio financiero de la entidad.



2. **Análisis Financiero**, con el criterio de (Moreno, 2015, pág. 73), implica el cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la entidad, de esta forma los administradores, inversionistas y acreedores tomen sus respectivas iniciativas, demostrando a manera de diagnóstico cual es la situación económica y financiera por la que atraviesa la institución en un momento determinado.
  
3. **Análisis Económico**, parte de la cuenta de pérdidas y ganancias para obtener una visión conjunta de la rentabilidad, la productividad, el crecimiento de la empresa y sus expectativas de futuro.

Otro aspecto importante al promover un correcto análisis CAMEL son los indicadores financieros, como lo señala (Martinez H. , 2005, pág. 25), éstos son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas de los estados financieros, cuando relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector, cuyo resultado posee mayor significancia y relevancia.

#### **2.4.1.1.4. Gestión Financiera.**

Según (Ortega, 2008, pág. 37), la Gestión Financiera trata de lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos. La gestión financiera que se lleva a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, no está funcionando eficientemente, al no predecir faltantes o sobrantes de liquidez, imposibilitando a la gerencia la determinación de la necesidad de realizar préstamos o efectuar inversiones.

Este procedimiento es de vital importancia para dar un mejor uso o tratamiento de los activos de la institución y lograr un mayor rendimiento y por ende su solidificación dentro del mercado competitivo.

#### **2.4.1.1.5. Funciones de la Gestión Financiera Operativa.**

(Selpa, 2007, pág. 52), considera las siguientes funciones de la Gestión Financiera Operativa:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero, incluyendo bien la recolección, el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la cooperativa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

#### **2.4.1.1.6. Estados Financieros**

Según (Garcia, 2009, pág. 36), menciona que la recolección y el procesamiento de los diferentes datos contables, comprenden la mayor parte de la función contable. Todo ese proceso culmina con el resumen o resultados obtenidos en un ciclo contable. Los Estados Financieros desde el punto de vista de una organización, tiene la finalidad de presentar de manera objetiva e imparcial, la posición financiera y los resultados de las operaciones por el periodo en curso.

- **Balance General**, para (Garcia, 2009, pág. 38), el Balance General representa a una fecha determinada los recursos con que cuenta la empresa (activos), las deudas u obligaciones contraídas (pasivos) y la inversión de los accionistas o dueños del negocio (patrimonio). Determina la posición financiera de la empresa en un momento dado.

- **Estado de Resultados**, según (García, 2009, pág. 40), es un resumen de los resultados de las operaciones de un negocio, durante un periodo determinado. Al final del ejercicio económico se registra una utilidad o una pérdida.
- **Indicadores Financieros**, según (González, 2016, pág. 55), los indicadores o razones financieras, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; desde el punto de vista del inversionista le sirve para la predicción del futuro de la compañía, mientras que para la administración del negocio, es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, como punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de eventos.

#### **2.4.1.2. Marco Conceptual Variable Dependiente.**

##### **2.4.1.2.1. Estrategias.**

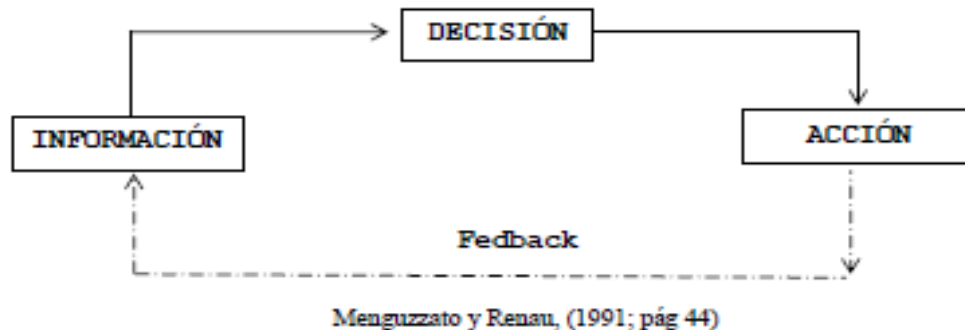
Cada cuatro años la Cooperativa modifica su Plan Estratégico, sin embargo no se evalúa continuamente el cumplimiento de las metas planteadas. A pesar de ello aseguran que todos los ejercicios económicos se alcanzan, es decir la institución está planteando objetivos fáciles de alcanzar y poco ambiciosos. Tomando como referencia el concepto de estrategias de (Menguzato, 1995, pág. 65), las estrategias explicitan los objetivos generales de la empresa y los cursos de acción fundamentales, de acuerdo con los medios actuales y potenciales de la empresa, a fin de lograr la inserción de ésta en el medio socio económico.

##### **2.4.1.2.2. Toma de Decisiones.**

Permanentemente, las personas que conforman instituciones deben elegir la mejor opción, entre varias de ellas, el día a día personal y profesional nos enfrentamos a tomar una gran cantidad de decisiones, ya sea una más importante que otra, existe temas donde se define la decisión como un suceso de planificar, analizar y proyectarse.

Como tomar una decisión se necesita conocer aspectos importantes como son: la información, alternativas y consecuencias; la información es fundamental en la investigación, y debe ser tratada minuciosamente para poder ejecutar de mejor manera el procesos de toma de decisiones.

**Figura 9. Aspectos importantes para toma decisiones.**



Continuando con la importancia de la decisión, (Ortega, 2008, pág. 32), manifiesta que la toma de decisiones en una organización invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control.

¡El problema!, este término es sinónimo de conflictos, por lo que se debe identificar, analizar y resolver; por tanto, el plantear alternativas ayudara a tomar decisiones. En este sentido, todos somos tomadores de decisiones, sin embargo, tomar una decisión acertada empieza con un proceso de razonamiento constante focalizado, que puede incluir varias disciplinas como la filosofía del conocimiento, la ciencia y la lógica, y por sobre todo, la creatividad. (Amaya, 2010, pág. 33).

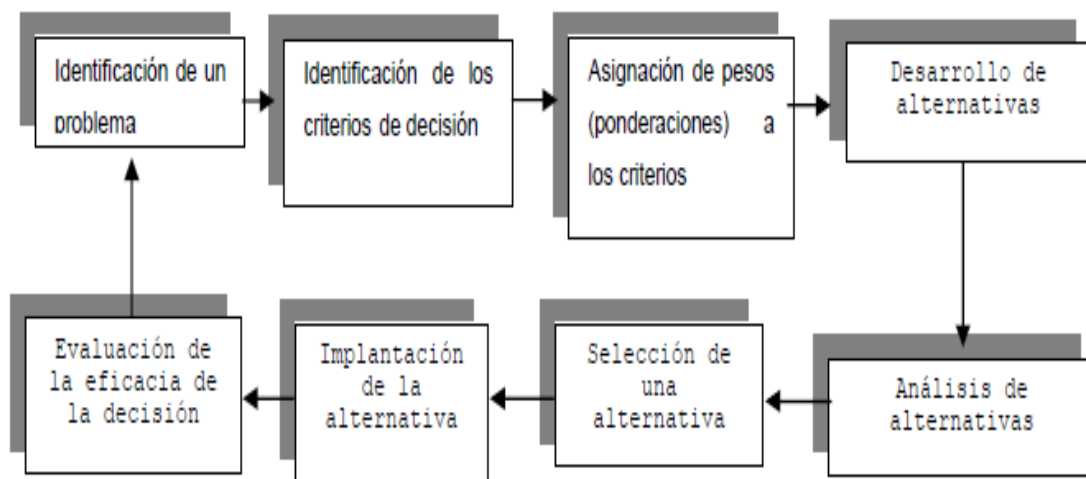
Para conocer los inconvenientes generados por la mala toma de decisiones es necesario analizar su evolución a través de los estados financieros, que según Tu empresa (2013: Internet), publica que son un conjunto de instrumentos que muestran los hechos con incidencia económica, generados a partir de una información financiera que presenta la empresa, con el fin de facilitar el conocimiento de la composición y actividad de esta. Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones

es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones. La toma de decisiones es fundamental en cualquier actividad humana.

#### 2.4.1.2.3. Etapas en el proceso de toma de decisiones.

Al mencionar el proceso de toma de decisiones por lo general lo relacionamos con la selección que se tiene entre alternativas, la página web (La toma de decisiones de la Empresa, 2016), considerara la toma de decisiones es muy simple, porque la toma de decisiones es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre diferentes alternativas. Para conocer la importancia del proceso de toma de decisiones, investigamos algunas etapas para estudiar con mayor profundidad las diversas etapas a seguir, la siguiente dirección electrónica nos ayuda a conocer la contextualización de la toma de decisiones en la empresa.

**Figura 10. Etapas en el proceso de toma de decisiones.**



Robbins, S.P. (1994; pág 157)

- a) **La identificación de un problema**, el proceso de toma de decisiones comienza con un problema, es decir, la discrepancia entre un estado actual de cosas y un estado que se desea.
- b) **Criterios para la toma de decisiones**, se deben identificar y socializar las alternativas para solucionar el problema.
- c) **Ponderaciones a los criterios**, para llevar a cabo este paso, se puede ponderar dándole el mayor valor al criterio preferente y luego comparar los demás para valorarlos en relación al preferente.
- d) **Alternativas**, una vez definido el problema, el siguiente te paso consiste en conocer alternativas viables, que puedan solución del problema.
- e) **Selección de alternativa**, este paso consiste en seleccionar la mejor alternativa, es decir la alternativa que minimice el riesgo y conflictos existentes.
- f) **La implantación de la alternativa**, este paso ayuda a que la decisión se cumpla, es decir, dar conocer la decisión a las personas afectadas y lograr que se comprometan con la misma.
- g) **Efectividad de la decisión**, este proceso juzga el proceso el resultado de la toma de decisiones, si este resultado de evaluación se encuentra mal, se debe reestructurar o plantear nuevamente el problema.

En la cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., y en las demás cooperativas de Ahorro y Crédito, el diagnóstico de problemas, las búsquedas y las evaluaciones de alternativas y la elección final de una decisión, constituyen las etapas básicas en el proceso de toma de decisiones. Considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones.

#### 2.4.1.2.4. Tipos de decisiones.

Según el texto obtenido, sin autor, titulado (La toma de decisiones de la Empresa, 2016), menciona que existe decisiones unas más importantes que otras, es decir, las decisiones no son iguales, es por ello que existen distintos tipos de decisiones.

- a) **Decisiones Estratégicas o de Planificación**, tomadas por los directivos de más alto nivel, son a largo plazo, con gran importancia y alto nivel de incertidumbre. Sus consecuencias pueden ser irreversibles.
- b) **Decisiones Tácticas o de Pilotaje**, tomadas por los directivos intermedios, son a medio plazo y con un nivel de incertidumbre menor que las estratégicas. Consecuencias normalmente más reparables.
- c) **Decisiones Operativas**, tomadas en los niveles más bajos de la jerarquía, ejecución corriente y con un grado de repetición elevado. Consecuencias fácilmente reparables.
- d) **Decisiones programadas**, la mayoría de los problemas a los que se enfrentan las organizaciones son de naturaleza rutinaria (avería de máquinas, bajas por enfermedad de trabajadores,).
- e) **Decisiones no programadas**, son las que se adoptan para solucionar problemas singulares (sí se aumenta el volumen de ventas o no, sí se reestructura la organización para aumentar la eficiencia, la tecnología que se debe aplicar para la elaboración de un nuevo producto).

Son las propias de los administradores de nivel superior, esto es, se adoptan allí donde los niveles de información de la organización son más globales. (Maldonado, 2014).

#### **2.4.1.2.5. Ambientes de decisión.**

Se considera que una situación de decisión está formada por cinco elementos básicos:

- Estrategias
- Estados de la naturaleza
- Desenlaces o resultados
- Predicciones de probabilidad
- Criterio de decisión.

El nivel de información determina el tipo de ambiente de la decisión. Según (Pérez, 2009), los ambientes de decisión son los siguientes:

- **Certeza**, el ambiente de certeza es aquél en el que el decisor conoce con absoluta seguridad los estados de la naturaleza que van a presentarse.
- **Riesgo**, es aquél en el que el decisor sabe qué estados de la naturaleza se pueden presentar y la probabilidad que tiene cada uno de ellos de presentarse.
- **Incertidumbre estructurada**, es aquél en el que se conocen los estados de la naturaleza, pero no la probabilidad de cada uno de ellos.
- **Incertidumbre no estructurada**, aquél en el que ni siquiera se conocen los posibles estados de la naturaleza.

Esta problemática vive diariamente la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, al carecer de un mecanismo técnico que les permita a los directivos evaluar las mejores alternativas en el manejo de los recursos económicos disponibles. Los funcionarios toman las decisiones de inversión sin realizar un análisis exhaustivo de cada una de las posibles opciones.

#### **2.4.1.2.6. Importancia de la toma de Decisiones.**

Según, (Martinez P. , 2013, pág. 41). En su obra titulada La Importancia de la toma de decisiones concluye que: “*Tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se*



*quiere conseguir, reunir toda la información y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión. Si queremos hacerlo correctamente, debemos ser conscientes de que una buena decisión es un proceso que necesita tiempo y planificación”.*

De esta manera podemos buscar otros criterios, además, es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia en la toma de decisiones, una vez examinando alternativas y que la elección de esta alternativa sea correcta. Para adoptar algunos tipos de decisiones eficientes se suelen utilizar modelos, estos pueden ser matemáticos, econométricos, entre otros; existe muchos casos la realidad es tan compleja que, para comprenderla hay que simplificarla tomando de ella los aspectos que resultan más relevantes para el análisis de que se trate y no teniendo en cuenta los que resultan.

El principal objetivo de esta investigación es investigar como el análisis CAMEL permite a la administración una mejor comprensión y descripción de la parte de la realidad que representa cada indicador financiero.

## 2.4.2. Gráficos de Inclusión Interrelacionados

### 2.4.2.1. Superordenación Conceptual

#### 2.4.2.1.1. Categorías Fundamentales

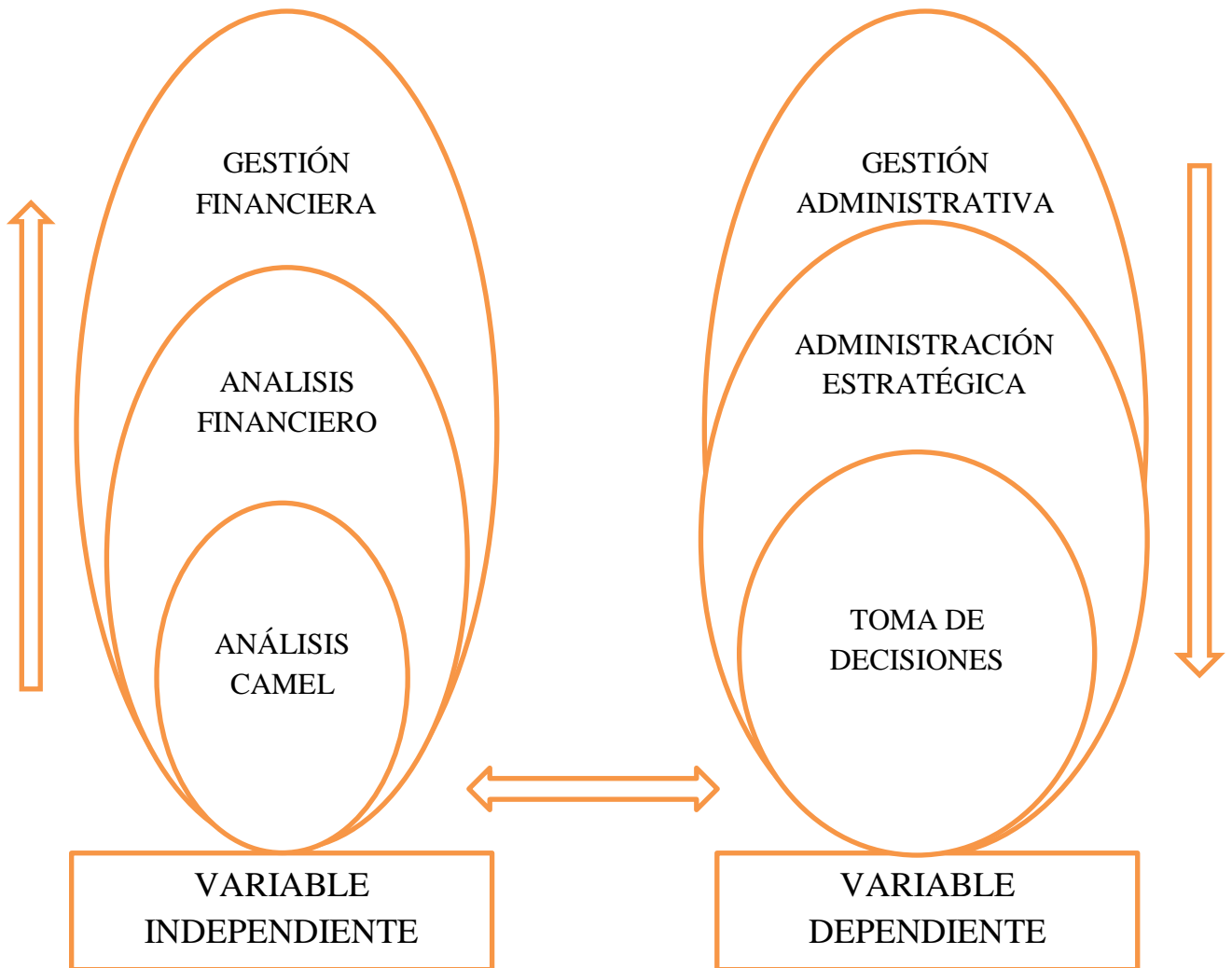
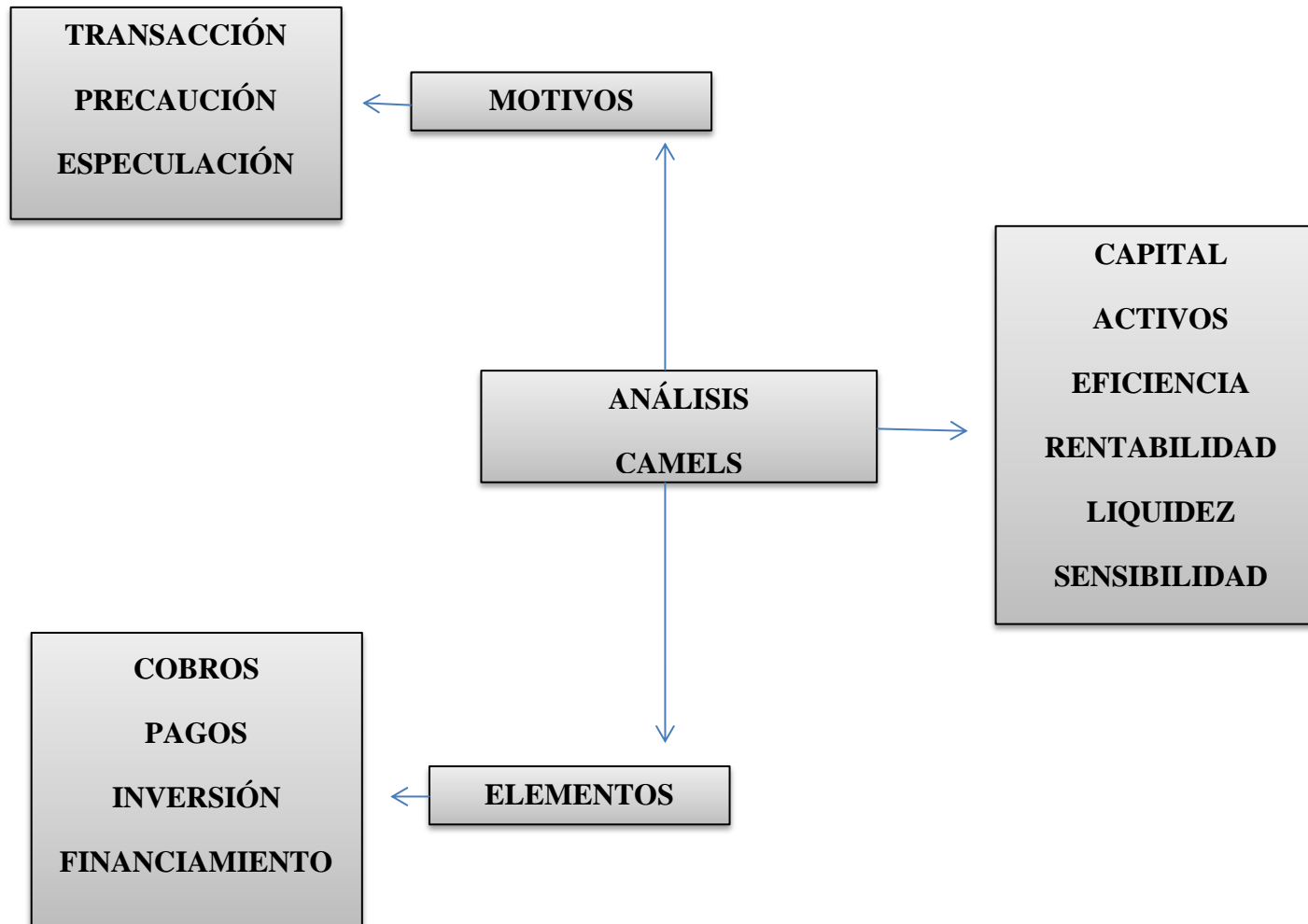


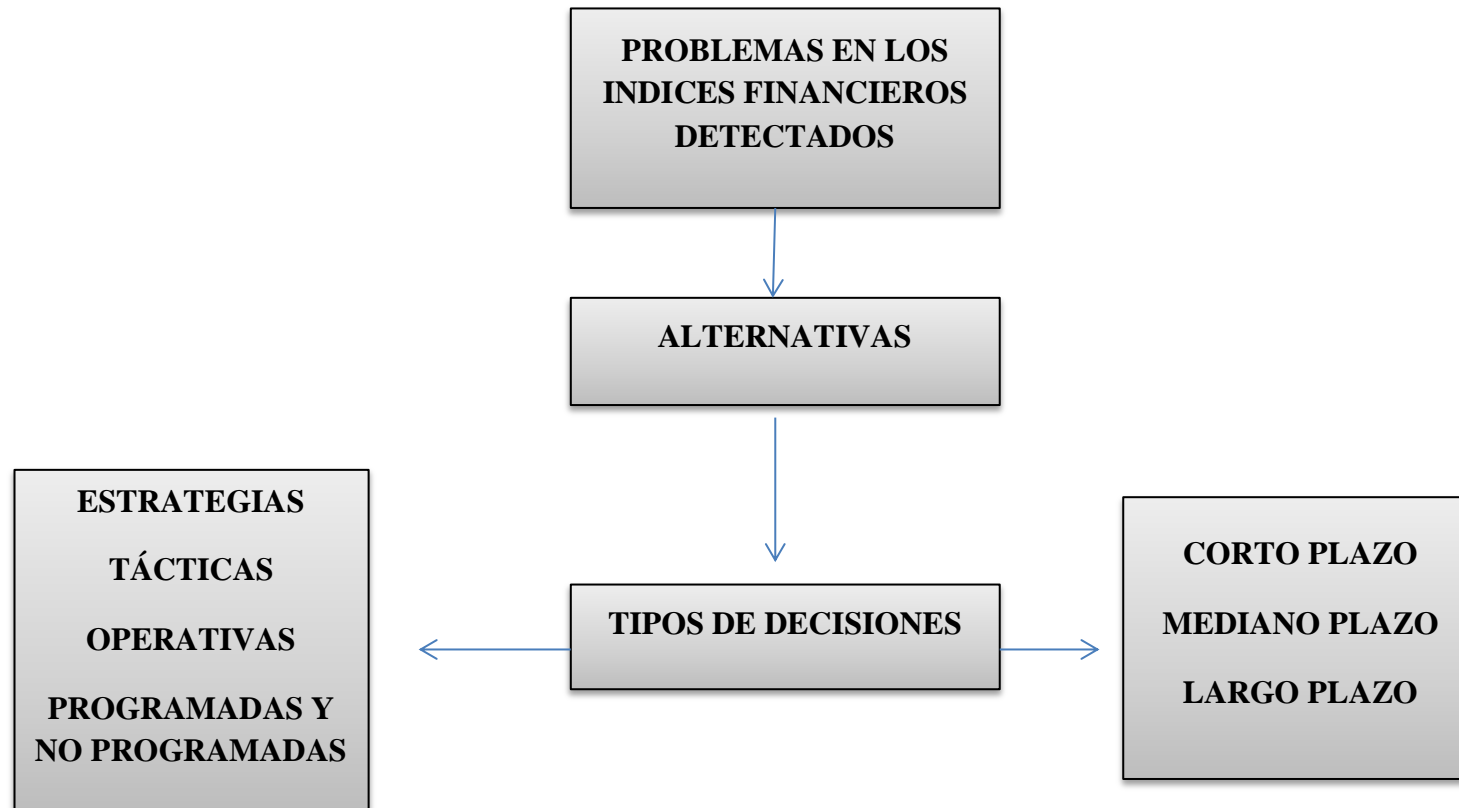
Figura 11. Gráficos de Inclusión de Interrelacionados

Elaborado por: Luis Ernesto López Villa

### 2.4.3. Subordinación Conceptual Variable Independiente.



#### 2.4.4. Subordinación Conceptual Variable Dependiente



## **2.5. Hipótesis.**

El análisis CAMEL incide en el proceso de toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”.

## **2.6. Señalamiento de las variables.**

- Variable Independiente.- Modelo de análisis CAMEL.  
(Cuantitativo)
- Variable dependiente.- Toma de decisiones  
(Cualitativa)
- Unidad de observación.- Cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís Ltda.”
- Términos de relación.- incide en.

## CAPITULO III

### 3. METODOLOGIA DE INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Enfoque.

El enfoque de la presente investigación es mixto, es decir, se podrá aplicar la combinación de ambos enfoques, el cuantitativo y el cualitativo, en razón de que los objetivos y el proceso de investigación estarán conocidos por el investigador, las cualidades de ambos enfoques de investigación, resultan valiosas y que han realizado aportaciones notables al avance de la ciencia.

Según (Rojas, 2011, pág. 25), la metodología cuantitativa es aquella que permite examinar los datos de manera científica, o de manera más específicamente en forma numérica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística. Para que exista metodología cuantitativa se requiere que entre los elementos del problema de investigación exista una relación cuya naturaleza sea representable por algún modelo numérico ya sea lineal, exponencial o similar. Es decir, que haya claridad entre los elementos de investigación que conforman el problema, que sea posible definirlo, limitarlos y saber exactamente dónde se inicia el problema, en cuál dirección va y qué tipo de incidencia existe entre sus elementos.

Los autores (Blasco y Perez, 2007, pág. 39), señalan que la investigación cualitativa estudia la realidad en su contexto natural y cómo sucede, sacando e interpretando fenómenos de acuerdo con las personas implicadas. Utiliza variedad de instrumentos para recoger información como las entrevistas, imágenes, observaciones, historias de vida, en los que se describen las rutinas y las situaciones problemáticas, así como los significados en la vida de los participantes.

Desde esta perspectiva, podemos mencionar la importancia del enfoque mixto, este tipo de enfoques ayudan a nuestra investigación de forma cuantitativa, ya que obtenemos números,

datos, índices financieros mediante balances generales, estados de resultados toda esta información se la denomina como información financiera. Además, el enfoque cualitativo aparece como alternativas en esta investigación la vinculamos con la encuesta planteada y realizada a las personas que vinculadas directa o indirectamente con la gestión financiera, con ello se concluye que el enfoque mixto es un proceso que recolecta, analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio o una serie de investigaciones para responder a un planteamiento.

### **3.2. Modalidad Básica de la Investigación.**

El análisis CAMEL, a los estados financieros de la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda., permitirá obtener datos relevantes para que la investigación refleja la realidad de la Cooperativa; por lo tanto tiene una explicación cuantitativa porque los resultados que vamos a obtener son en su mayoría cuantificables con parámetros numéricos y también es de tipo cualitativa porque en este estudio se realizará niveles de eficiencia administrativa, satisfacción a los empleados o clientes.

#### **3.2.1. Investigación de Campo.**

Según, (Abril, 2003, pág. 56), define a la investigación de campo como el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. Por esta razón el investigador adopta esta modalidad, esta investigación ayuda a conocer la situación real de la cooperativa, y tener contacto de forma directa con el desempeño de los colaboradores de la entidad.

Este tipo de investigación es también conocida como investigación “in situ” ya que se realiza en la cooperativa en estudio, ello permite el conocimiento más a fondo del investigador, para poder manejar los datos con más seguridad y se podrá aplicar diseños acordes a la realidad de su contexto, estos pueden ser exploratorios, descriptivos y experimentales, creando una situación de control en la cual manipula sobre una o más variables dependientes (efectos). Cuando los datos se recogen directamente de la realidad

se les denominan primarios, su valor radica en que permiten cerciorarse de las verdaderas condiciones en que se han obtenido los datos, por lo que facilita su revisión y/o modificación en caso de surgir dudas.

La modalidad que se ha utilizado para el estudio del problema es la investigación de campo, la misma que permite tener contacto de forma directa con la realidad del problema a analizar; así como también obtener información de primera mano relacionada con los objetivos de estudio. Por tanto, la investigación de campo es una situación provocada por el investigador para introducir determinadas variables de estudio, para manipular, controlar y analizar los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda.

### **3.2.2. Investigación bibliográfica-documental**

Se considera investigación bibliográfica documental, al proceso de recolección de información para la construcción de un objeto de investigación, esta investigación garantiza los fundamentos teóricos de la investigación; por esta razón se acude a revisar y consultar bibliografía acorde al campo de acción y objeto de estudio.

Según (Rojas, 2011, pág. 179), *“Son los procedimientos o medios que permiten registrar las fuentes de información, así como organizar y sistematizar la información teórica empírica que contiene un libro, artículo, informe de investigación u otros documentos, para utilizarla a fin de tener un conocimiento preliminar del objeto de estudio o plantear el problema de investigación, el marco teórico y conceptual y las hipótesis, como en el proceso de investigación documental se dispone, esencialmente, de documentos, que son el resultado de otras investigaciones, de reflexiones de teóricos, lo cual representa la base teórica del área del objeto de investigación, el conocimiento se construye a partir de la lectura, análisis, reflexión e interpretación de dichos documentos”*.



La aplicación de la investigación bibliográfica documental de esta investigación radica en la aplicación de reportes financieros emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, de libros de análisis financiero, páginas web en internet, revistas, ensayos, artículos, tesis y trabajos de investigación relacionados con la gestión, administración, modelos financieros, investigación científica, toma de decisiones, planificación financiera, procesos, planificación estratégica, entre otros. Además, la información financiera brindada por la contadora de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., es una información real y confiable.

### **3.3. Nivel o Tipo de Investigación**

#### **3.3.1. Investigación Exploratoria**

Para (Mohammad, 2005, pág. 67), *“La investigación exploratoria es aquella en la que se intenta obtener una familiarización con un tema del que se tiene un conocimiento general, para plantear posteriormente investigaciones u obtener hipótesis”*.

El objetivo principal de la investigación exploratoria es captar una perspectiva general del problema. Este tipo de estudios ayuda a dividirlo y llegar a unos sub problemas, más precisos hasta en la forma de expresar las hipótesis. Muchas veces se carece de información concreta para desarrollar buenas hipótesis. Se puede aplicar para generar el criterio y dar prioridad a algunos problemas. En esta investigación es necesario identificar el análisis CAMEL, y como estos índices investigados repercuten en otras variables, es decir, como la información financiera ayuda a tomar decisiones financieras, administrativas y operativas no empíricas, sino decisiones claras y definidas en base al análisis CAMEL.

#### **3.3.2. Investigación Correlacional**

Según, (Burns y Grove, 2005, pág. 30), *“La investigación correlacional implica la investigación sistemática de relación entre dos o más variables. Para poder llevar a cabo, el investigador mide las variables seleccionadas en una muestra y entonces realiza las*

*estadísticas correlacionales para determinar la relación de las variables, determinando el grado y el tipo de fuerza de la relación de las variables”.*

El trabajo de investigación tiene como propósito medir la relación entre la variable independiente (Análisis CAMEL), mediante los índices financieros emitidos por la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015) y la variable dependiente (Procesos de toma de decisiones), esta se vinculara mediante la estructura de una entrevista y encuesta determinando un cuestionario básico de la aplicación CAMEL, es decir, valoraremos como este análisis ayuda a tomar decisiones en beneficio de la cooperativa. También, mediante la estadística podemos obtener el grado de relación que tienen entre sí, para determinar si las dos variables están relacionadas de una forma directa, indirecta o nula.

### **3.3.3. Investigación Descriptiva**

Según (Baena, 2009, pág. 15), *“estas investigaciones están diseñadas para describir algo, como pudiera ser, las características de los consumidores de un producto o servicio, el grado en que el uso de un servicio o producto varía en relación al ingreso, la edad, el sexo, el estrato social, la localización u otras características”.*

Con este antecedente, la importancia de la investigación descriptiva radica en la descripción de las características de la cooperativa en relación al sector cooperativo, podemos comparar algunas situaciones o alternativas que algunas cooperativas por su contexto ayudan y otras no. Además, detallamos que la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., es una cooperativa estable, mediante la encuesta y la entrevista obtenemos información esencial para poder verificar la validez de la investigación, mediante la normalización, la inversa y el promedio identificamos un índice que refleja el comportamiento de la cooperativa frente al sector y a otras cooperativas de iguales condiciones, el interpretar datos obtenidos, ayuda a identificar alternativas en pro de una decisión de forma clara y precisa.

### 3.4. Población y Muestra

Según (López, 2006, pág. 190), quien define a la población como, “*el conjunto de elementos cuyas características tratamos de estudiar y acerca del cual deseamos información, constituye lo que se conoce como “Población”, “Universo” o “Colectivo”.*”.

Dentro de esta investigación, identificamos los elementos que conforman la población y muestra, las persona que nos van ayudar con la investigación son 11 funcionarios de los Departamentos Administrativo Financiero, Auditoria, Gerencia General, quienes tienen relación con el Análisis CAMEL, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, y quienes directamente toman decisiones en beneficio de la entidad.

**Cuadro 14. Administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito  
“San Francisco de Asís” Ltda.**

N°	OBSERVACIÓN (DEPARTAMENTO)
1	GERENTE GENERAL
2	AUDITOR
3	AUDITOR
4	AUDITOR
5	ADMINISTRATIVO FINANCIERO
6	ADMINISTRATIVO FINANCIERO
7	ADMNISTRATIVO FINANCIERO
8	ADMNISTRATIVO FINANCIERO
9	ADMNISTRATIVO FINANCIERO
10	ADMNISTRATIVO FINANCIERO
11	TESORERA

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco de Asís Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### 3.5. Operacionalización de variables.

Este proceso se inicia con la definición de las variables en función de factores estrictamente medibles a los que se les llama indicadores, obliga a realizar una definición conceptual de la variables para romper el concepto difuso que ella engloba y así darle sentido concreto dentro de la investigación, luego en función de ello se procede a realizar la definición operacional de la misma, para identificar los indicadores que permitirán realizar su medición de forma empírica y cuantitativa.

De acuerdo con (Luis Herrera y Otros, 2004, pág. 118 y 119), *“La operacionalización de las variables es un procedimiento por el cual se pasa del plano abstracto de la investigación a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, en el contexto en que se ubica el objeto de estudio, de manera que oriente la recolección de información”*.

Mediante un análisis crítico de la operacionalización de las variables, tenemos:

- Utilizar bibliografía para conceptualizar la variable.
- Identificar categorías de la conceptualización de la variable.
- Analizar la manera de poder medir, los indicadores de manera sencilla.
- Plantear ítems básicos (preguntas), que servirán para aclarar dudas de la recolección de la información.
- Por último, se menciona la manera como usted va a obtener la información, es decir, la técnica (encuesta o entrevista).

### 3.5.1. Operacionalización Variable Independiente

#### Variable: Análisis CAMELS

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEM BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Es una de las herramientas más utilizadas en la actualidad, permite no solo determinar la condición financiera, sino que apoya a detectar la habilidad que tiene la dirección para responder a los cambios económicos, sociales, políticos etc., siendo muy importante el manejo interno que tenga la entidad para identificar, medir y controlar los diferentes indicadores financieros de la cooperativa en cuestión.	Análisis del capital	Suficiencia del Capital o Patrimonial	¿Al evaluar la solvencia financiera, usted las mide en base a?	Entrevista al gerente y administrativo financiero
	Análisis de la calidad de activos	Índices de Morosidad Cobertura de provisiones Estructura y calidad de activos	¿Qué indicadores considera importante para medir el nivel, calidad y cobertura de los riesgos crediticios?	Encuesta al personal de la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.
	Análisis de Gestión	Eficiencia Microeconómica o Gestión Operativa	¿Qué indicadores considera eficiente en el manejo administrativo?	Encuesta al personal de la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.
	Análisis de Rentabilidad	Rentabilidad y Ganancias	¿Para evaluar el comportamiento de la rentabilidad, cuál de las razones financieras considera más importante?	Encuesta al personal de la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.
	Análisis de Liquidez	Liquidez	¿Cómo mide la capacidad de maniobrar las fuentes y fondos?	Encuesta al personal de la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.
	Análisis de Riesgo de Mercado	Sensibilidad a los riesgos de mercado	¿Al analizar la sensibilidad de mercado como mide usted?	Encuesta al personal de la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., 2015

Realizado por: Luis Ernesto López

### 3.5.2. Operacionalización Variable Dependiente

#### Variable: Toma de Decisiones

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEM BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Es considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones. Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración financiera.	Alternativas y etapas para la toma de decisiones	Gestión administrativa y financiera	¿Cuenta con un proceso de alternativas para la toma de decisiones?	Encuesta al personal de los departamentos administrativo, financiero, tesorería, marketing y negocios, auditoría y gerencia general
	Plazo	Corto y Largo plazo	¿Se utiliza la suficiencia patrimonial y la liquidez en la toma de decisiones?	Encuesta al gerente general de la cooperativa
	Conflictos e incertidumbre	Conflictos de decisión	¿Cuál es el proceso que se utiliza para manejar conflictos antes de tomar una decisión?	Entrevista al personal de los departamentos administrativo, financiero, tesorería, negocios, auditoría y gerencia general.
	Informe de Resultados	Conocimiento de la Vulnerabilidad financiera	¿La alta dirección está preocupada por el mejoramiento de la institución?	Encuesta a realizar al personal administrativo

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco de Asís" Ltda., 2015

Realizado por: Luis Ernesto López

### **3.6. Recolección de Información.**

Toda investigación presume la recolección de información acerca del fenómeno de estudio, en tal sentido es muy necesario el uso de técnicas que permitan obtener datos reales los cuales estarán en función del problema. Por esta razón es necesario planificar la recolección de información, y podemos descifrar de la siguiente manera:

#### **3.6.1. Plan para la recolección de información**

Aquí, se detalla cómo se implementa las estrategias y planes requeridos para plantear y verificar los objetivos e hipótesis respectivamente, se detalla los siguientes elementos:

- **Personas u objetos que van a ser investigados.-** La presente investigación se fundamenta en la información financiera que controla y regula la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015) y los estados financieros emitidos por la cooperativa, además, esta investigación pretende conocer el proceso en la cual se maneja el ámbito administrativo y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., de los cuales se obtendrá la información pertinente para poder mejorar la problemática que se presenta en la institución.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.-** Las técnicas a ser utilizadas para la recolección de información son la entrevista y la encuesta, para obtener información representativa de un grupo de personas.
- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.-** este procedimiento determina algunas técnicas básicas de la entrevista, la observación y la encuesta que se va aplicar al trabajo de investigación, se puede determinar algunas condiciones y delimitar la información obtenida.

**Cuadro 15. Procesamiento de Recolección de información**

<b>TECNICAS</b>	<b>PROCEDIMIENTOS</b>
Entrevista	Cómo: Método analítico - sintético
	A quién: Gerente administrativo financiero
	Dónde: Instalaciones de la cooperativa “San Francisco de Asís Ltda.”
	Cuando: Se realizará en el mes de abril 2015
Encuesta	Cómo: Método analítico - sintético
	A quién: Gerente administrativo financiero
	Dónde: Instalaciones de la cooperativa “San Francisco de Asís Ltda.”
	Cuando: Se realizará en el mes de abril 2015

Fuente: Investigación de campo (2016)

Realizado por: Luis Ernesto López

### **3.7. Procesamiento y Análisis de la Información.**

#### **3.7.1. Plan de procesamiento de información**

- Revisión literaria en relación al tema de investigación, luego de esto se podrá conceptualizar algunos términos desconocidos y seleccionar los elementos más esenciales.
- Revisión crítica de la información recogida.- Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- Repetición de la recolección.- En ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.- Después de haber realizado la entrevista, los resultados de la misma serán tabulados para poder



realizar de mejor manera la presentación de los resultados, de igual forma de la encuesta se presentará por medio de una matriz:

**Cuadro 16. Cuantificación de Resultados**

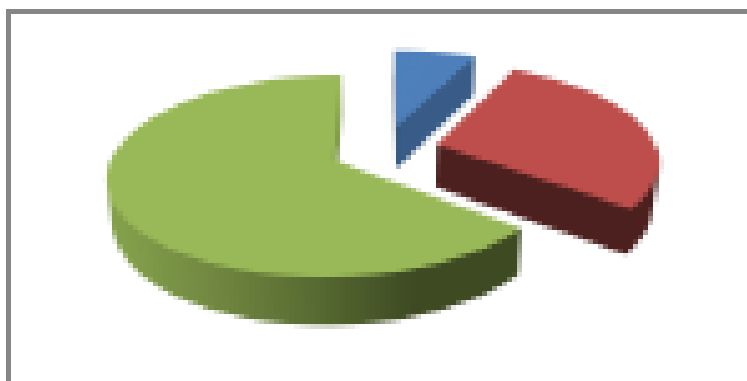
ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1			
2			
3			
<b>N TOTALES</b>			

Ejemplo de cuantificación de Resultados

Elaborado por: El autor

- Representaciones gráficas.- Una vez realizada la tabulación de datos obtenidos en la aplicación de las encuestas se representará los resultados mediante gráficos circulares que permiten ver la distribución interna de los datos que representan un hecho, en forma de porcentajes sobre un total.

**Figura 12. Representación Gráfica de Resultados**



Ejemplo Representación Gráfica

Elaborado por: El autor

### 3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados.

- **Análisis de los resultados estadísticos.-** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- **Interpretación de los resultados.-** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.-** El método estadístico de comprobación de hipótesis a ser utilizado en el desarrollo de la investigación es la distribución chi cuadrado.
- **Establecer conclusiones y recomendaciones.-** al realizar esta investigación nos encontramos con problemas que surgen de la ejecución y el cumplimiento de los objetivos específicos planteados, con ello se puede recomendar en base a los conclusiones establecidas.

**Cuadro 17. Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones.**

<b>OBJETIVOS ESPECIFICOS</b>	<b>CONCLUSIONES</b>	<b>RECOMENDACIONES</b>
Determinar la utilización total del “Análisis CAMEL, en la Cooperativa San Francisco de Asís” Ltda., para la utilización de indicadores financieros en el proceso de toma de decisiones.	Al determinar la utilización del análisis CAMEL, la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., no realiza completamente este análisis, los auditores o el contador llegan a establecer y estructurar los índices financieros, pero no realizan la ponderación y normalización de los componentes del CAMEL.	Al realizar el análisis CAMEL, podemos recomendar evaluar de forma conjunta la administración, es decir, gerencia general, jefe de créditos, jefe de riesgos y responsable de cobranzas realizara un análisis financiero completo, esto permitirá identificar el cumplimiento o no de los objetivos, y por ende mejorara los procesos de recuperación de cartera, disminuir el riesgo crediticio y otros riesgos financieros.

<p>Indagar el proceso de toma de decisiones en la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., para la medición de la eficiencia y eficacia de su gestión</p>	<p>Existe en la cooperativa de ahorro y crédito áreas estratégicas, es decir, áreas con mayor peso que otras, incluso al realizar la encuesta y entrevista, podemos determinar áreas estratégicas con mayores dificultades como son: el área financiera, operativa, el manejo de la liquidez y la rentabilidad. Con lo expuesto se pretende brindar alternativas de mejoramiento o de minimizar posibles riesgos en los procesos, lo cual en algunas áreas si se cumple en otras áreas por su naturaleza es más complejo.</p>	<p>Según la encuesta y entrevista realizada se recomienda que la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda., deben organizar por parte de las máximas autoridades y funcionarios reuniones periódicas para socializar, indagar, consultar, nuevas y mejores “ALTERNATIVAS”, para tomar decisiones, el cual servirá para el fortalecimiento y desenvolvimiento eficiente de la cooperativa.</p>
<p>Comparar si existe relación entre la utilización del análisis CAMEL, y la toma de decisiones en la cooperativa.</p>	<p>Una vez realizado el CAMEL, podemos decir, que esta análisis ayuda a mejorar algunos aspectos internos de la cooperativa, con ello se evidencia donde existe mayor dificultad, al realizar la comprobación de hipótesis podemos mencionar que si tiene relación el CAMEL con el procesos de toma de decisiones en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.</p>	<p>Conocer de una forma estadística la influencia de los índices financieros en la toma de decisiones es un trabajo constante, la cual se sugiere capacitar profesionalmente en temas muy esenciales, referentes a los sistemas de alerta temprana, además, la entidad se actualizará de acuerdo a las exigencias internacionales y nacionales.</p>

Fuente: Investigación de Campo (2016)

Elaborado por: Luis Ernesto López

## CAPITULO IV

### **4. ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.**

Este capítulo tiene como fin presentar, los análisis e interpretación de la información financiera que brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., y de los boletines mensuales que genera la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, estos datos son importantes para el desarrollo de esta investigación, el propósito de esta información financiera es conocer, analizar e interpretar la información financiera mediante indicadores la cual ayuden a tomar decisiones reales y racionales.

#### **4.1. Información Financiera 2014 – 2015.**

Se procede a realizar y revisar los estados financieros, como son: estado de situación, estado de resultados de la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., durante el periodo comprendido entre dic-2014 y dic-2015, proporcionado por la contadora de la cooperativa. Los indicadores utilizados por el análisis CAMEL, se dividen en cinco grupos principales, dentro de los cuales se encuentra una serie de subíndices. A continuación se presenta cada uno de los mismos, con una tabla de análisis, un gráfico y su respectivo análisis.

#### **4.2.Evolución Financiera – Ingresos y Gastos**

A continuación se presenta la evolución de los ingresos y gastos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., en el periodo 2015, esta comparación busca determinar cuál de estos elementos tiene mayor variación con referencia al mes anterior, en este trabajo se pretende interpretar el porqué de estas variaciones, cabe mencionar que la persona encargada de la información financiera, respondió algunas inquietudes de forma reservada, es decir, respondió limitadamente algunas cuestiones de vital relevancia, también se pretende determinar la variación mensual y anual, estas variaciones pueden ser absolutas y relativas que haya sufrido cada partida de los balances comparativos, con información consolidada.

### Cuadro 18. Evolución Total de Ingresos y Gastos

PERIODO	INGRESOS	VARIACION %	GASTOS	VARIACIÓN %
dic-14	\$ 4.370.631,30	13,43%	\$ 3.788.657,97	7,84%
ene-15	\$ 1.253.805,15	-71,31%	\$ 313.196,43	-91,73%
feb-15	\$ 1.734.961,90	38,38%	\$ 831.695,76	165,55%
mar-15	\$ 2.044.486,88	17,84%	\$ 886.274,67	6,56%
abr-15	\$ 2.366.718,21	15,76%	\$ 1.477.684,11	66,73%
may-15	\$ 2.688.156,88	13,58%	\$ 1.748.335,02	18,32%
jun-15	\$ 3.011.198,67	12,02%	\$ 2.060.708,84	17,87%
jul-15	\$ 3.340.633,02	10,94%	\$ 2.349.836,33	14,03%
ago-15	\$ 3.654.693,26	9,40%	\$ 2.700.776,23	14,93%
sep-15	\$ 3.991.733,85	9,22%	\$ 2.966.250,35	9,83%
oct-15	\$ 4.328.822,12	8,44%	\$ 3.398.963,06	14,59%
nov-15	\$ 4.630.043,37	6,96%	\$ 3.728.820,03	9,70%
dic-15	\$ 4.957.588,55	7,07%	\$ 4.085.557,19	9,57%

**Fuente:** Balances de la Cooperativa de Ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

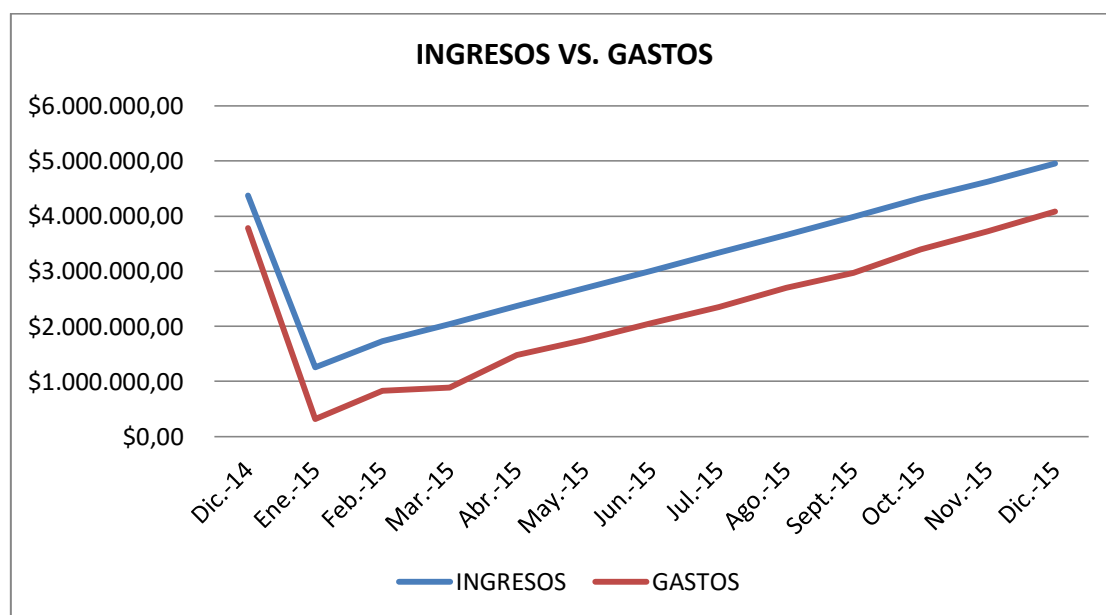
Mediante la información financiera de la COAC “SFA” LTDA., podemos conocer la evolución de sus ingresos y gastos, si comparamos los ingresos de diciembre 2014 que fueron de \$4.370.631,30 con diciembre 2015 que fue de \$ 4.957.588,55 esto representa una variación anual del 13.43%; al mismo tiempo comparamos los gastos en el mismo periodo lo que tuvo una variación anual de 7.84%.

Las variaciones de los ingresos más importantes que tuvo la cooperativa mensualmente, radica en el mes de febrero tuvo una variación del 38.38%; y el mes que tuvo una variación menor es en el mes de noviembre con 6.96%

Las variaciones de los gastos mensuales que tuvo la cooperativa radica en el mes de febrero con 165.55%; esta variación es debido algunas modificaciones y reparaciones del local de la cooperativa, y la variación más baja radica en el mes de diciembre con el 9.57%.

Al comparar los ingresos y egresos totales de la cooperativa podemos observar que existen variaciones más altas en los porcentajes de los gastos que de los ingresos, lo que indica que la cooperativa va a disminuir sus utilidades.

**Figura 13. Ingresos y Gastos de la COAC “SFA” Ltda. Dic, 2015**



Fuente: Cuadro 18

Elaborado por: Luis Ernesto López

### **Análisis Evolución Financiera**

La cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., mediante su información financiera podemos realizar un análisis de las variaciones totales de los ingresos y gastos en el periodo comprendido entre dic-2014 a dic-2015, el cuadro 32, nos indica la evolución de estos totales, al analizar la variación más importante de los ingresos, observamos el mes de feb-2105 incremento un 38,38% con referencia al mes anterior; en cambio los gastos varían un 165,55% que corresponde al mes de feb-2015 con el mes anterior; en cambio la variación anual de los ingresos de dic2014 a dic-2015, es de 13,43% y en referencia a los gastos anuales de dic-2014 a dic-2015 incremento el 7,84%.

#### **4.2.1. Activos – Pasivos - Patrimonio.**

Tomando en consideración la información financiera de la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda., podemos conocer la evolución de los totales de su balance general o estado de situación. Por otra parte, podemos observar las variaciones más

representativas que ha tenido la cooperativa, estar dado por el alto grado de inversiones que realiza la cooperativa.

**Cuadro 19. Variación de los activos, pasivos, patrimonio totales netos, 2015**

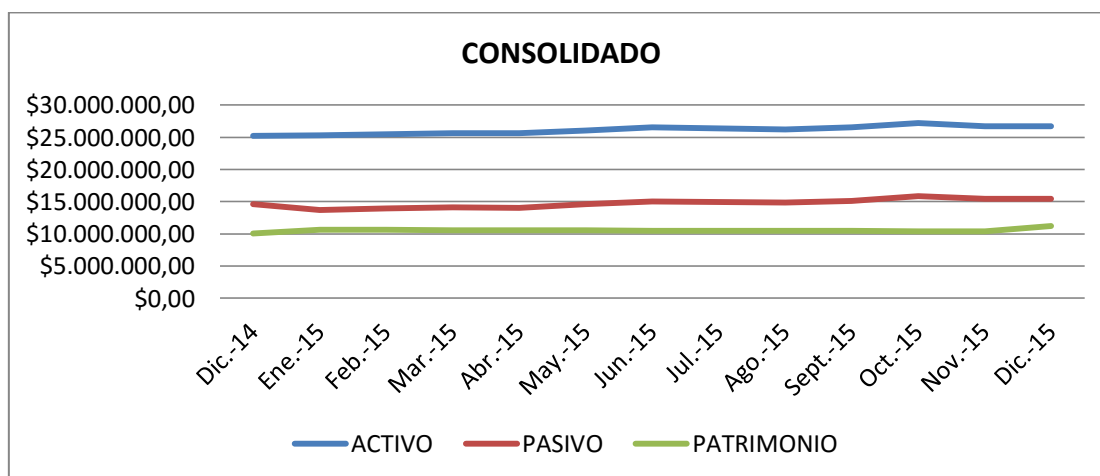
MESES	TOTAL ACTIVO	VARIACION MENSUAL %	TOTAL PASIVO	VARIACIÓN MENSUAL%	TOTAL PATRIMONIO	VARIACIÓN MENSUAL%
dic-14	\$ 25.207.565,53	5,88%	\$ 14.582.848,31	5,88%	\$ 10.042.743,89	12,02%
ene-15	\$ 25.282.360,74	0,30%	\$ 13.716.219,32	-5,94%	\$ 10.625.532,70	5,80%
feb-15	\$ 25.480.460,25	0,78%	\$ 13.947.732,35	1,69%	\$ 10.629.461,76	0,04%
mar-15	\$ 25.631.787,73	0,59%	\$ 14.122.666,40	1,25%	\$ 10.572.845,49	-0,53%
abr-15	\$ 25.657.064,37	0,10%	\$ 14.039.739,74	-0,59%	\$ 10.571.048,71	-0,02%
may-15	\$ 26.086.028,20	1,67%	\$ 14.626.652,42	4,18%	\$ 10.519.553,92	-0,49%
jun-15	\$ 26.527.175,48	1,69%	\$ 15.013.969,27	2,65%	\$ 10.496.545,01	-0,22%
jul-15	\$ 26.402.309,95	-0,47%	\$ 14.949.141,15	-0,43%	\$ 10.462.372,11	-0,33%
ago-15	\$ 26.235.534,92	-0,63%	\$ 14.828.800,54	-0,81%	\$ 10.452.817,35	-0,09%
sep-15	\$ 26.542.094,80	1,17%	\$ 15.086.121,81	1,74%	\$ 10.430.489,49	-0,21%
oct-15	\$ 27.215.490,00	2,54%	\$ 15.878.901,35	5,26%	\$ 10.406.730,73	-0,23%
nov-15	\$ 26.706.140,00	-1,87%	\$ 15.404.500,71	-2,99%	\$ 10.404.570,57	-0,02%
dic-15	\$ 26.691.030,02	-0,06%	\$ 15.440.765,65	0,24%	\$ 11.250.330,33	8,13%

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y crédito "San Francisco de Asís" Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

La cooperativa de Ahorro y Crédito "San Francisco de Asís" Ltda., mediante su información financiera podemos realizar un análisis de las variaciones totales de sus activos, pasivos y patrimonio en el periodo comprendido entre dic-2014 a dic-2015, el cuadro 19, nos indica la evolución de estos totales.

**Figura 14. Variación total de activos, pasivos y patrimonio de la COAC "San Francisco de Asís" Ltda. Dic, 2015**



Fuente: Cuadro 19

Elaborado por: Luis Ernesto López

## **ANALISIS**

Al analizar la variación de los activos, podemos observar la variación anual de la cooperativa, a diciembre de 2014 tenían un activo de \$25.207.565,63 si comparamos con diciembre 2015 el activo fue de \$26.961.030,02, lo que representa un incremento del 5.88%.

También, mencionamos la variación anual de los pasivos, a diciembre del 2014 tenían un pasivo de \$14.582.848.31 si comparamos con diciembre de 2015, el pasivo es de \$15.440.765,65, lo que representa una variación del 5.88%, el mismo porcentaje de los activos.

Al mencionar el patrimonio se puede evidenciar la variación anual, a diciembre de 2014 se registró un patrimonio de \$10.042.743,89 comparado con diciembre 2015 que fue de \$11.250.330,33 podemos concluir que la variación anual del patrimonio fue del 12.02%

Si analizamos las variaciones más importantes podemos mencionar que en el mes de oct-2015 con referencia al mes anterior, muestra un incremento de 2,54%; en los pasivos la variación es de 5,26% que corresponde al mes de oct-2015 con el mes anterior, y la variación anual de los activos y pasivos, es decir, de dic2014 a dic-2015, tienen un incremento del 5,88%; en referencia a los patrimonio, en el mes de dic-2015 existe una incremento del 8,13% en comparación al mes anterior.

### **4.2.2. Intermediación Financiera**

La intermediación financiera es la capacidad que tienen las entidades financieras, como las Cooperativas de Ahorro y Crédito, para captar fondos de clientes, mediante transacciones como depósitos o inversiones con plazos y tasas de interés previamente determinadas, y prestarlos a otro grupo de clientes con intereses y plazos diferentes. La intermediación financiera relaciona dos aspectos básicos en la Gestión de las Cooperativas, las captaciones y las colocaciones. Siendo las captaciones “todos los recursos del público que han sido depositados en una institución financiera a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo u otros mecanismos.” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria julio 2014).



Por el contrario, se entiende por colocaciones al “préstamo de dinero que una cooperativa otorga a su cliente, con el compromiso de que en el futuro, el cliente devolverá dicho préstamo en forma gradual, mediante el pago de cuotas, o en un solo pago y con un interés adicional que compensa al acreedor por el período que no tuvo ese dinero”. (Banco Central de Chile 2014).

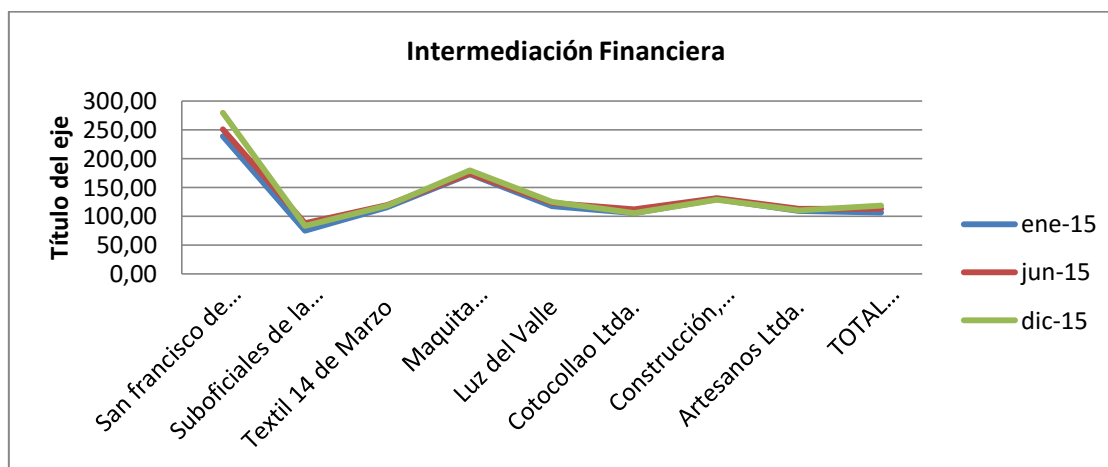
### Cuadro 20. INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	San francisco de Asís Ltda.	238,65%	250,87%	279,72%	256,41%	21,09
	Suboficiales de la Policía Nacional	74,85%	87,58%	82,76%	81,73%	6,43
	Textil 14 de Marzo	115,27%	119,54%	117,98%	117,60%	2,16
	Maquita Cushunchic Ltda.	173,35%	173,90%	179,14%	175,46%	3,20
	Luz del Valle	116,99%	122,73%	124,57%	121,43%	3,95
	Cotocollao Ltda.	105,54%	111,67%	105,47%	107,56%	3,56
	Construcción, comercio y producción Ltda.	129,84%	131,43%	128,60%	129,96%	1,42
	Artesanos Ltda.	109,45%	112,43%	110,27%	74,23%	1,54
	TOTAL SEGMENTO 2	106,33%	112,52%	118,44%	112,43%	6,06

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 15. Intermediación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2, cantón Quito, Dic. 2015.**



Fuente: Cuadro 20.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## **ANÁLISIS INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

La Cartera Bruta “es una de las principales cuentas que representa a las colocaciones, se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables” (Superintendencia de Bancos y Seguros 2013).

En este sentido, la intermediación financiera es el nivel de eficiencia que tiene la entidad tanto para captar fondos como en la asignación de recursos. Un mayor nivel de colocaciones frente al nivel de captaciones indica una mayor intermediación financiera.

Cabe mencionar, que el adecuado manejo de esta actividad incide de manera positiva en la estabilidad financiera de la entidad y contribuye a la eliminación de los riesgos producto de los mercados financieros informales, según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria 2015, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., tiene un indicador promedio de 256,41%, en el periodo 2015, mantiene un promedio alto de colocaciones con referencia a sus captaciones, con ello podemos manifestar que la cooperativa tiene estabilidad, minimizando riesgos en los créditos informales que atrae el sistema cooperativo.

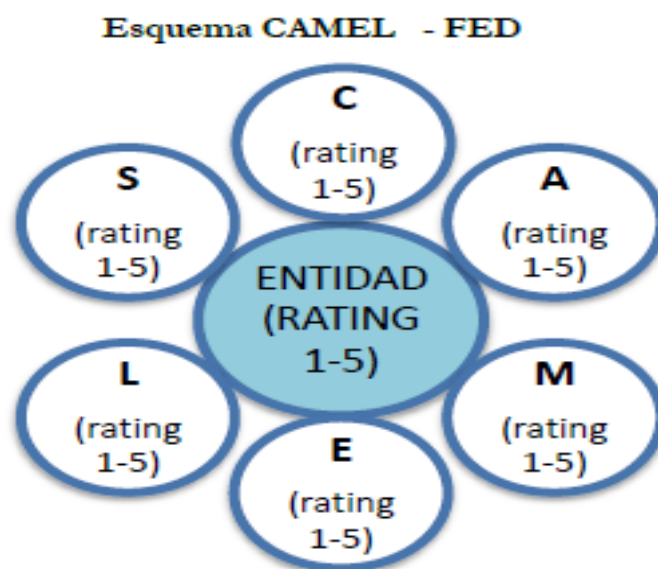
### **4.3. Análisis CAMEL.**

El análisis CAMEL resalta cinco aspectos fundamentales de los indicadores financieros, para analizar y evaluar el comportamiento de una cifra contable es necesario compararla con otras cifras, es decir, el análisis comienza con el cálculo de un conjunto de razones financieras cuyo propósito es enfocarnos en los que el modelo CAMEL, resalta en relación a otras; y muestra las fluctuaciones de estas razones a través del tiempo.

Para comenzar con el análisis CAMEL, identificamos este grupo de indicadores que se considera el más importante para la medición y evaluación de la suficiencia patrimonial, es decir, mide lo siguiente: la SOLIDEZ de la cooperativa, la capacidad de la cooperativa para otorgar nuevos créditos y; las operaciones contingentes.

La Unidad de Gestión del Riesgo del Sistema Financiero, y en contraparte el (BCE, 2015), manifiesta que para cada uno de los componentes que posee el CAMEL, la metodología de la FED primero clasifica a las instituciones financieras dentro de cada componente de acuerdo con el desempeño total de las entidades analizadas. Posteriormente se puede clasificar a cada una de las entidades en rating final.

**Figura 16. Esquema CAMEL**



**Fuente:** FED

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

### 4.3.1. CAMEL - CAPITAL

Este indicador mide la capacidad que tiene la institución de soportar pérdidas inesperadas o retiros masivos de sus clientes por casos ajenos a su voluntad, este índice se divide en dos subíndices:

- a) **Índice de capitalización**, indican que las instituciones de crédito deberán mantener un monto de capital neto acorde con el monto de los activos sujetos a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional que incurran en su operación, de manera que el índice de capitalización no podrá ser inferior al 9.0%.

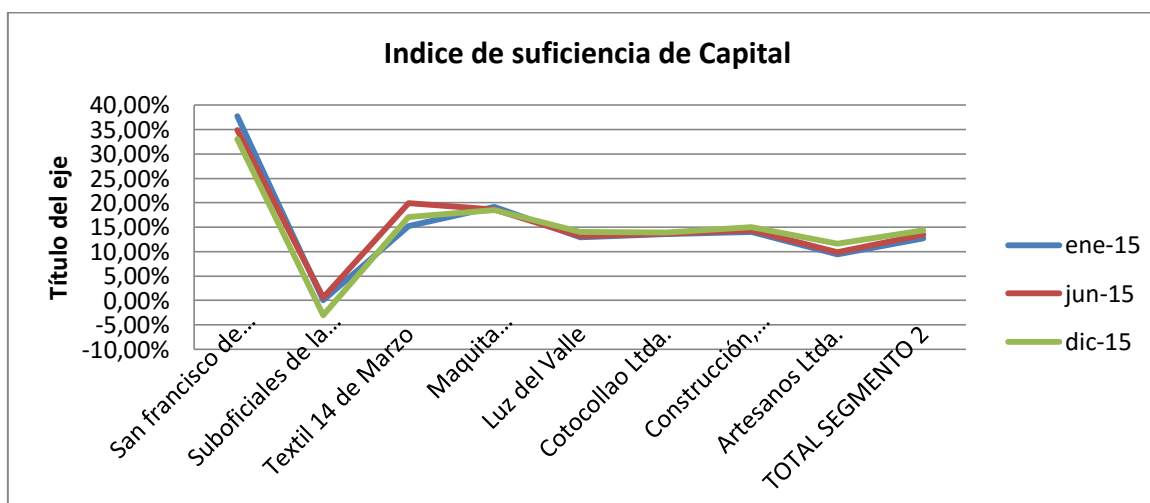
**Cuadro 21. Índice de capitalización neta.**

INDICE DE SUFICIENCIA DE CAPITAL						
C1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	San francisco de Asís Ltda.	37,75%	34,86%	33,07%	35,23%	0,02
	Suboficiales de la Policía Nacional	0,06%	0,55%	-3,01%	-0,80%	0,02
	Textil 14 de Marzo	15,23%	19,96%	17,05%	17,41%	0,02
	Maquita Cushunchic Ltda.	19,12%	18,58%	18,55%	18,75%	0,00
	Luz del Valle	12,97%	13,11%	14,00%	13,36%	0,01
	Cotocollao Ltda.	13,57%	13,68%	13,92%	13,72%	0,00
	Construcción, comercio y producción Ltda.	14,03%	14,33%	14,96%	14,44%	0,00
	Artesanos Ltda.	9,45%	9,89%	11,64%	10,33%	0,01
	TOTAL SEGMENTO 2	12,69%	13,43%	14,39%	13,50%	0,01

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 17. Índice de capitalización neta**



Fuente: Cuadro 21

Elaborado por: Luis Ernesto López

## Cuadro 22. Criterios de índices de capitalización neta (C1)

INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI					
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=9%	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	1	1	1	1	ALERTA NULA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Luz del Valle	1	1	2	1	ALERTA NULA
Cotocollao Ltda.	1	1	2	1	ALERTA NULA
Construcción, comercio y producción Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
Artesanos Ltda.	1	1	2	1	ALERTA NULA
TOTAL SEGMENTO 2	1	1	1	1	ALERTA NULA

Fuente: BCE, SBS, SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANALISIS INDICE DE CAPITALIZACIÓN NETA (C1)

El índice de capitalización neta es aquel, que mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, es una medición de la solvencia de una cooperativa, esto determina el grado de capitalización de una cooperativa, frente a la intermediación con ello determinamos los siguientes criterios:

- Criterio 1. Para plantear este criterio, debemos comparar el índice dentro del periodo Ene2015- Dic2015, identificamos los índices de las cooperativas que tienen variación positiva y negativa, las cooperativas que muestran una variación negativa son: la COAC “San francisco de Asís” y la COAC de los Suboficiales de la Policía Nacional.
- Criterio 2. Las normas de Basilea III, y el código orgánico monetario y financiero, recomienda a las cooperativas y bancos de todo el mundo, no tener un índice de capitalización menor al 8%. Al realizar esta comparación la COAC de los Suboficiales de la Policía Nacional, refleja una alerta.
- Criterio 3. Al comparar cada cooperativa con el total del segmento 2, podemos identificar la conducta de las cooperativas frente al sector, con ello identificamos COAC de los Suboficiales de la Policía Nacional, la COAC Luz del Valle, la COAC Cotocollao, la COAC Artesanos Ltda.

- b) **Cobertura patrimonial de activos improductivos o Suficiencia Patrimonial (C2)**, este indicador mide el nivel de capital que le permite a una entidad hacer frente a los riesgos de pérdidas por el desarrollo de sus operaciones. Resulta de la relación entre el patrimonio no redimible y los activos totales. Los intermediarios financieros, necesitan contar con suficiente capital para poder responder ante la posible materialización de los riesgos que enfrenta, entre los más conocidos el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

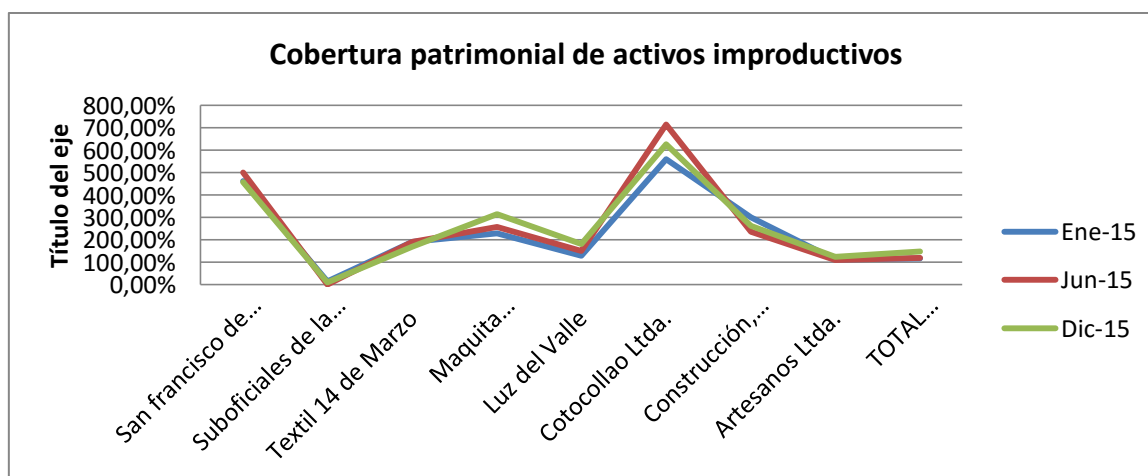
**Cuadro 23. INDICES DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

C2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
<b>COBERTURA PATRIMONIAL/ACTIVO IMPRODUCTIVO</b>	San francisco de Asís Ltda.	463,22%	501,46%	458,46%	474,38%	0,24
	Suboficiales de la Policía Nacional	15,53%	1,33%	9,32%	8,73%	0,07
	Textil 14 de Marzo	190,18%	191,37%	168,73%	183,43%	0,13
	Maquita Cushunchic Ltda.	229,93%	258,81%	313,98%	267,57%	0,43
	Luz del Valle	129,75%	149,78%	181,75%	153,76%	0,26
	Cotocollao Ltda.	560,80%	714,39%	627,35%	634,18%	0,77
	Construcción, comercio y producción Ltda.	301,46%	236,81%	261,67%	266,65%	0,33
	Artesanos Ltda.	112,32%	110,00%	125,27%	115,86%	0,08
	<b>TOTAL SEGMENTO 2</b>	<b>117,27%</b>	<b>120,68%</b>	<b>147,57%</b>	<b>128,51%</b>	<b>0,17</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 18. Cobertura patrimonial de activos improductivos**



Fuente: Cuadro 23

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Cuadro 24. Criterios de índices de suficiencia patrimonial (C2)**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	100%	SEGMENTO 2	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	2	1	1	4	ALERTA ALTA
Maquita Cushunchic Ltda.	1	1	1	3	ALERTA MEDIA
Luz del Valle	1	1	1	4	ALERTA ALTA
Cotocollao Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
Construcción, comercio y producción Ltda.	2	1	1	3	ALERTA MEDIA
Artesanos Ltda.	1	1	2	4	ALERTA ALTA
TOTAL SEGMENTO 2	1	1	1	4	ALERTA ALTA

Fuente: BCE, SBS, SPES, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### **ANALISIS DEL INDICE DE SUFICIENCIA PATRIMONIAL.**

Este índice mide la capacidad de solventar y controlar los activos, la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., muestra la relación entre capital (patrimonio + resultados) y los activos improductivos (que no generan intereses), en el periodo 2015, refleja los siguientes criterios:

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa de este índice de suficiencia patrimonial son: la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, la COAC textil 14 de marzo, la COAC construcción, comercio y producción Ltda., estas cooperativas deben identificar alternativas para no tener decrecimiento, identificado una buena alternativa el próximo periodo al menos deben reflejar una estabilidad.
- Criterio 2. La normas internacionales de control interno, Basilea III, mencionan que las cooperativas deben cubrir con al menos el 100%, la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, la que indica una alerta.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice de cada cooperativa con el total del segmento 2, podemos observar que la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, y la COAC Artesanos Ltda., las cooperativas mencionadas tienen dificultades para cubrir sus activos improductivos, como lo está haciendo el total del segmento 2.

### 4.3.1.1. INDICES NORMALIZADOS

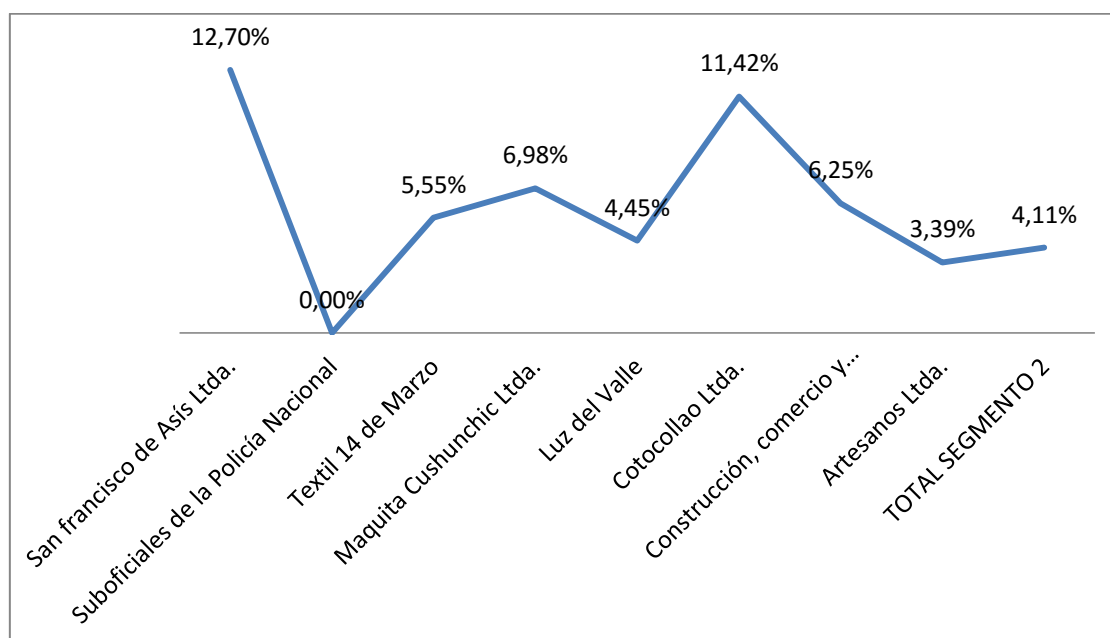
**Cuadro 25. Suficiencia Patrimonial Normalizado**

15,00%	C1	40%	C2	60%	C=C1+C2
	NORMADO	6,00%	NORMADO	9,00%	
San francisco de Asís Ltda.	1,00	6,00%	0,74	6,70%	12,70%
Suboficiales de la Policía Nacional	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Textil 14 de Marzo	0,34	2,03%	0,28	2,51%	4,54%
Maquita Cushunchic Ltda.	0,37	2,21%	0,41	3,72%	5,93%
Luz del Valle	0,39	2,36%	0,23	2,09%	4,45%
Cotocollao Ltda.	0,40	2,42%	1,00	9,00%	11,42%
Construcción, comercio y producción Ltda.	0,42	2,54%	0,41	3,71%	6,25%
Artesanos Ltda.	0,31	1,85%	0,17	1,54%	3,39%
<b>TOTAL SEGMENTO 2</b>	0,40	2,38%	0,19	1,72%	4,11%

Fuente: BCE, SBS, SPES, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 19. SUFICIENCIA PATRIMONIAL – CAMELS - 15%**



Fuente: Cuadro 25

Elaborado por: Luis Ernesto López



El (cuadro 25), indica los índices normalizados de la suficiencia patrimonial, es importante este proceso ya que cada cooperativa tiene diferentes resultados, por esta razón para poder realizar la comparación y conocer el comportamiento, se idéntico el índice más alto(+), el índice menor (-) y obteniendo como resultado la diferencia entre (+)(-)=(rango), con ello podemos comparar cada una de las cooperativas con la cooperativa que tiene un mejor índice de suficiencia de capital, luego se múltiplo por el peso que tiene el capital dentro del análisis CAMELS. Al realizar un análisis cualitativo de la idoneidad del capital, la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la encuesta refleja que para tener solvencia patrimonial se basa en:



**Fuente:** Encuesta realizada a la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., 2015.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

#### 4.3.2. CAMEL – ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Como su nombre lo indica, está área pretende medir los activos de la empresa así como su capacidad operativa y la eficiencia con la cual son utilizados, incluye indicadores de productividad de los activos a largo plazo e infraestructura.

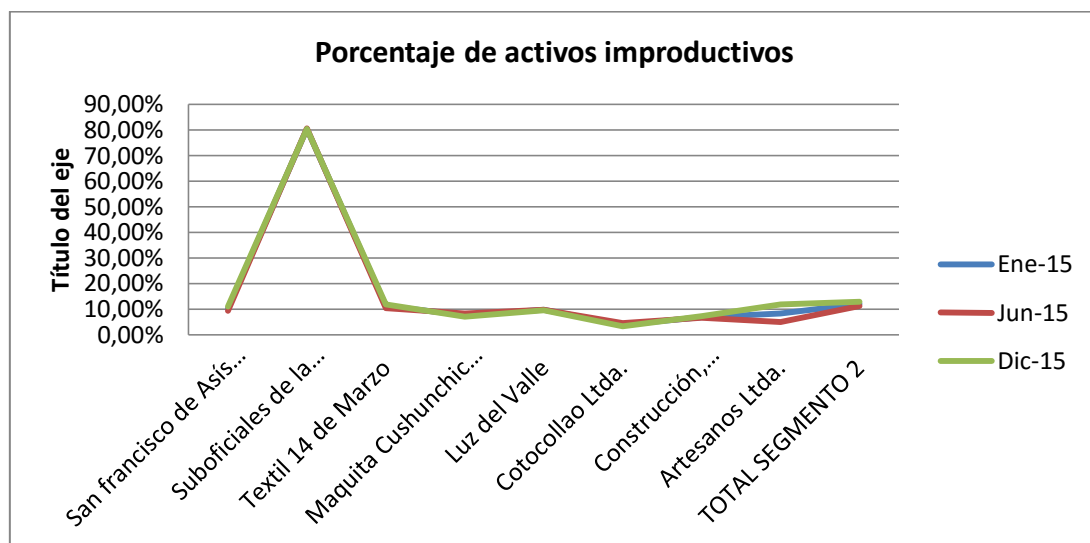
**Cuadro 26. PORCENTAJE DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS**

A1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	San francisco de Asís Ltda.	10,15%	9,40%	10,90%	10,15%	0,01
	Suboficiales de la Policía Nacional	80,54%	80,63%	80,44%	80,54%	0,00
	Textil 14 de Marzo	11,14%	10,36%	11,91%	11,14%	0,01
	Maquita Cushunchic Ltda.	7,66%	8,28%	7,03%	7,66%	0,01
	Luz del Valle	9,69%	9,81%	9,56%	9,69%	0,00
	Cotocollao Ltda.	3,91%	4,61%	3,21%	3,91%	0,01
	Construcción, comercio y producción Ltda.	6,89%	6,58%	7,19%	6,89%	0,00
	Artesanos Ltda.	8,37%	4,99%	11,75%	8,37%	0,03
	TOTAL SEGMENTO 2	11,99%	11,09%	12,89%	11,99%	0,01

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 20. Porcentaje de activos improductivos.**



Fuente: Cuadro 26.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Cuadro 27. Criterios del índice de activos improductivos**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=5%	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	2	1	3	ALERTA MEDIA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	2	2	1	3	ALERTA MEDIA
Maquita Cushunchic Ltda.	1	2	1	3	ALERTA MEDIA
Luz del Valle	1	2	1	3	ALERTA MEDIA
Cotocollao Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Construcción, comercio y producción Ltda.	2	2	1	2	ALERTA BAJA
Artesanos Ltda.	2	2	1	3	ALERTA MEDIA
TOTAL SEGMENTO 2	1	2	1	3	ALERTA MEDIA

Fuente: BCE, SBS, SPES, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### **ANALISIS DEL PORCENTAJE DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS.**

Este indicador refleja la estructura porcentual de los activos fijos con respecto al total de los activos, la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., muestra la relación entre activos improductivos frente a los activos totales, en el periodo 2015, refleja los siguientes criterios:

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa de este índice de suficiencia patrimonial son: la COAC “Textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, la COAC Cotocollao Ltda., la COAC construcción, comercio y producción Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda., estas cooperativas deben identificar alternativas para no tener decrecimiento, deben identificar alternativas para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. La normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para este indicador que las cooperativas deben tener menor o igual al 5%; la COAC Cotocollao Ltda., es la única que cumple con esta recomendación.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice de cada cooperativa con el total del segmento 2, podemos observar que la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, refleja alerta frente al total del segmento 2.

El índice de porcentaje de activos improductivos, mientras más bajo mejor.

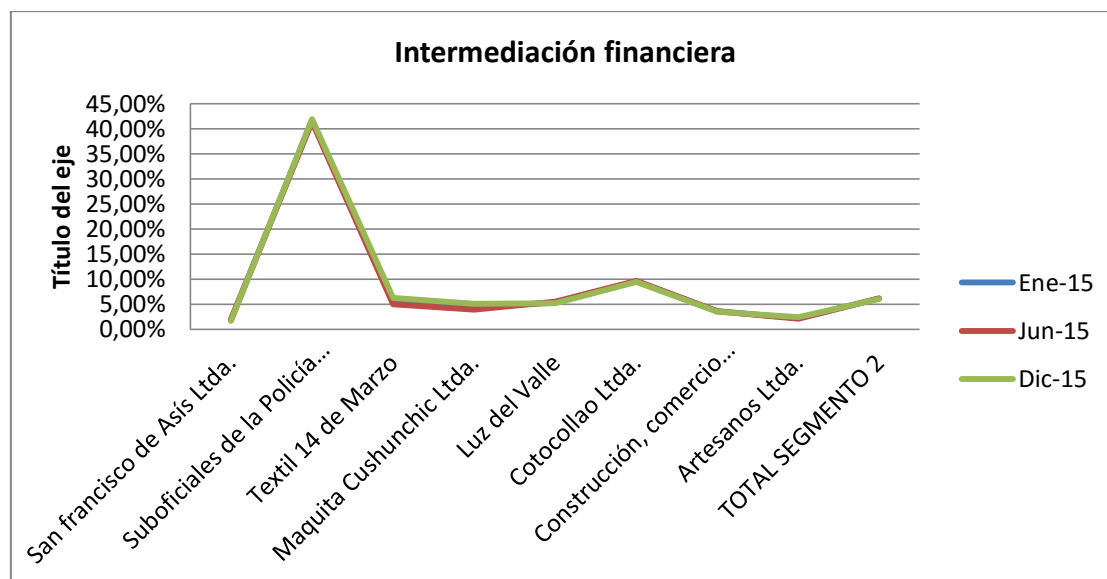
**Cuadro 28. INDICES DE INTERMEDIACIÓN CREDITICA**

A2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
(CARTERA VENCIDA*COEFICIENTE DE INTERMEDIACIÓN EN CARTERA DE CRÉDITO)/CARTERA BRUTA	San francisco de Asís Ltda.	3,13%	3,13%	3,02%	3,09%	0,00
	Suboficiales de la Policía Nacional	41,64%	38,28%	40,23%	40,05%	0,02
	Textil 14 de Marzo	3,93%	4,55%	5,35%	4,61%	0,01
	Maquita Cushunchic Ltda.	2,96%	3,73%	4,56%	3,75%	0,01
	Luz del Valle	4,76%	5,06%	4,56%	4,79%	0,00
	Cotocollao Ltda.	7,33%	7,35%	7,05%	7,24%	0,00
	Construcción, comercio y producción Ltda.	1,71%	1,81%	1,40%	1,64%	0,00
	Artesanos Ltda.	3,00%	2,04%	2,17%	2,40%	0,01
	TOTAL SEGMENTO 2	3,59%	4,85%	5,26%	4,57%	0,01

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 21. Índices de morosidad bruta total.**



Fuente: Cuadro 28.

Elaborado por: Luis Ernesto López.

**Cuadro 29. Criterios de índice de intermediación financiera**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=5%	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
Suboficiales de la Policía Nacional	1	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	2	2	2	1	ALERTA NULA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Luz del Valle	1	1	1	1	ALERTA NULA
Cotocollao Ltda.	1	2	2	2	ALERTA BAJA
Construcción, comercio y producción Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
Artesanos Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
TOTAL SEGMENTO 2	2	2	1	1	ALERTA NULA

Fuente: BCE, SBS, SPES, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### **ANALISIS DE INDICES DE INTERMEDIACIÓN CREDITICA**

El índice de intermediación crediticia, relaciona el coeficiente de intermediación (cartera bruta/obligaciones con el público), por la cartera vencida y este resultado dividido para la cartera bruta de créditos.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa de este índice de intermediación crediticia son: la COAC “Textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC Maquita Cushunchic Ltda., y el segmento 2; estas cooperativas deben identificar alternativas para no tener decrecimiento, deben identificar alternativas para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para este indicador que las cooperativas deben tener menor o igual al 5%; las cooperativas que muestran una alerta son: la COAC Suboficiales de la Policía Nacional Ltda., la COAC “Textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC Cotocollao Ltda., y el segmento 2; estas cooperativas deben tener alternativas y cumplir con lo que estable las normas internas.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice de cada cooperativa con el total del segmento 2, las cooperativas que están por debajo del segmento 2 son: la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, la COAC “Textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., estas cooperativas reflejan alerta frente al total del segmento 2.

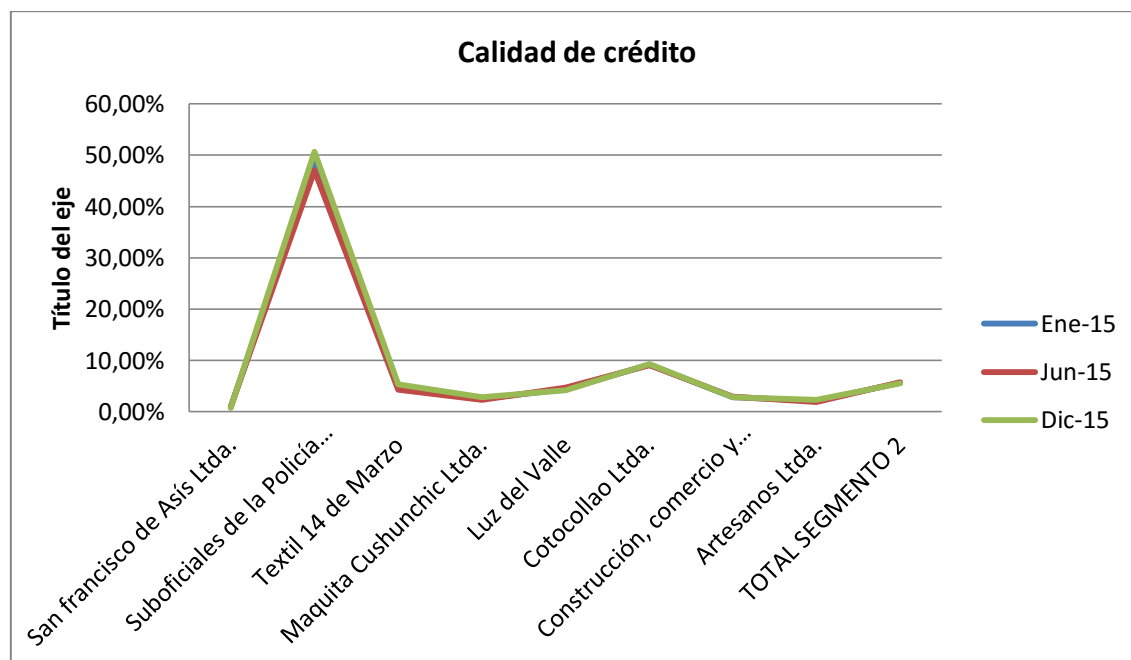
### Cuadro 30. INDICES CALIDAD DE CRÉDITO

A3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
CARTERA VENCIDA/CARTERA BRUTA	San francisco de Asís Ltda.	0,82%	0,95%	0,69%	0,82%	0,00
	Suboficiales de la Policía Nacional	48,88%	47,06%	50,70%	48,88%	0,02
	Textil 14 de Marzo	4,74%	4,22%	5,26%	4,74%	0,01
	Maquita Cushunchic Ltda.	2,53%	2,25%	2,82%	2,53%	0,00
	Luz del Valle	4,39%	4,64%	4,13%	4,39%	0,00
	Cotocollao Ltda.	9,16%	9,06%	9,25%	9,16%	0,00
	Construcción, comercio y producción Ltda.	2,85%	2,86%	2,83%	2,85%	0,00
	Artesanos Ltda.	2,06%	1,87%	2,24%	2,06%	0,00
	TOTAL SEGMENTO 2	5,58%	5,67%	5,49%	5,58%	0,00

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

Figura 22. Índices de calidad de crédito.



Fuente: Cuadro 30.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Cuadro 31. Criterios de índices de calidad de crédito**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=5%	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
Suboficiales de la Policía Nacional	1	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	2	2	1	1	ALERTA NULA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Luz del Valle	1	1	1	1	ALERTA NULA
Cotocollao Ltda.	1	2	2	5	ALERTA CRITICA
Construcción, comercio y producción Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
Artesanos Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
TOTAL SEGMENTO 2	2	2	1	1	ALERTA NULA

Fuente: BCE, SBS, SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANALISIS DE LA CALIDAD DE CREDITO

El índice de calidad de crédito refleja la relación de la cartera vencida, con el total de créditos, es decir con la cartera bruta (comerciales, consumo, vivienda, microempresa, educativo, inversión pública, consumo ordinario, vivienda de interés público); y tenemos los siguientes criterios:

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa de este índice son: la COAC “Textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC Maquita Cushunchic Ltda., y el Segmento 2; estas cooperativas deben identificar alternativas para no tener decrecimiento, deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para este indicador que las cooperativas deben tener menor o igual al 5%; las cooperativas que muestran una alerta son: la COAC Suboficiales de la Policía Nacional Ltda., la COAC “Textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC Cotocollao Ltda., y el segmento 2; estas cooperativas deben tener alternativas.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice de cada cooperativa con el total del segmento 2, las cooperativas que están por debajo del segmento 2 son: la COAC Suboficiales de la Policía Nacional y la COAC “Cotocollao” Ltda., estas cooperativas reflejan alerta frente al total del segmento 2.

El índice de calidad de créditos, mientras más bajo mejor.

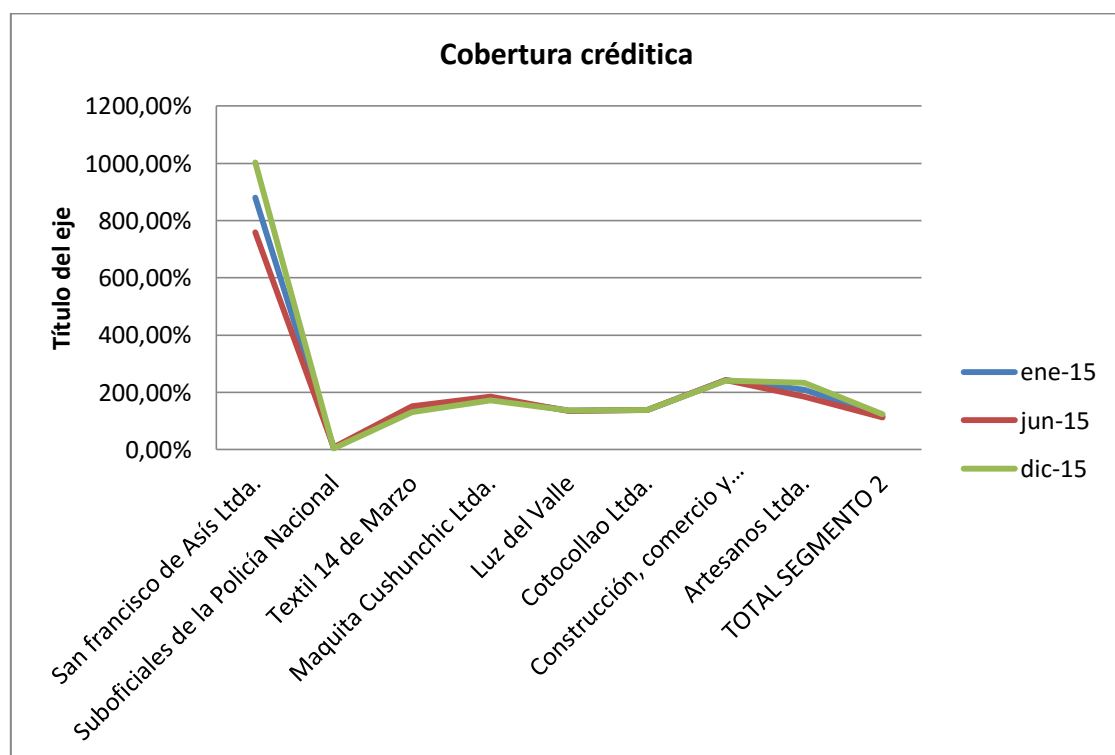
**Cuadro 32. INDICES COBERTURA CREDITICIA**

<b>A4</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
provisiones/cartera vencida	San francisco de Asís Ltda.	880,51%	758,49%	1002,53%	880,51%	1,22
	Suboficiales de la Policía Nacional	6,23%	8,39%	4,06%	6,23%	0,02
	Textil 14 de Marzo	142,13%	152,08%	132,17%	142,13%	0,10
	Maquita Cushunchic Ltda.	178,12%	184,58%	171,66%	178,12%	0,06
	Luz del Valle	136,15%	135,20%	137,10%	136,15%	0,01
	Cotocollao Ltda.	139,27%	139,51%	139,04%	139,27%	0,00
	Construcción, comercio y producción Ltda.	242,51%	243,48%	241,55%	242,51%	0,01
	Artesanos Ltda.	209,41%	184,73%	234,09%	209,41%	0,25
	TOTAL SEGMENTO 2	117,74%	111,94%	123,55%	117,74%	0,06

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 23. Índices cobertura crediticia**



Fuente: Cuadro 32.

Elaborado por: Luis Ernesto López



**Cuadro 33. Criterios de índices de cobertura crediticia**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=100	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	2	1	2	ALERTA BAJA
Suboficiales de la Policía Nacional	1	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	2	2	1	5	ALERTA CRITICA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	2	1	5	ALERTA CRITICA
Luz del Valle	1	2	1	5	ALERTA CRITICA
Cotocollao Ltda.	1	2	1	5	ALERTA CRITICA
Construcción, comercio y producción Ltda.	1	2	1	4	ALERTA ALTA
Artesanos Ltda.	1	2	1	4	ALERTA ALTA
TOTAL SEGMENTO 2	2	2	1	5	ALERTA CRITICA

Fuente: BCE, SBS, SPES, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANALISIS COBERTURA CREDITICIA

Este indicador muestra la relación de las provisiones de créditos y la cartera vencida, es decir refleja en que porcentaje se provisiona para créditos de dudosa recuperación, aquí se estará reflejando que los riesgos ante pérdida de cartera de crédito vencida están cubiertos por sus propias provisiones.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa de este índice son: la COAC “Textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC Maquita Cushunchic Ltda., y el Segmento 2; estas cooperativas deben identificar alternativas para no tener decrecimiento, deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para este indicador que las cooperativas deben ser mayor o igual al 100%; ninguna de las cooperativas en análisis cumplen con esta recomendación, estas cooperativas deben tener alternativas para cumplir con lo que estable las normas internas.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice de cada cooperativa con el total del segmento 2, la cooperativa que están por debajo del segmento 2 es la COAC Suboficiales de la Policía Nacional, estas cooperativas reflejan alerta frente al total del segmento 2.

El índice de cobertura crediticia, mientras más alto mejor.

#### 4.3.2.1.INDICES NORMALIZADOS

**Cuadro 34. CALIDAD DE ACTIVOS NORMALIZADOS**

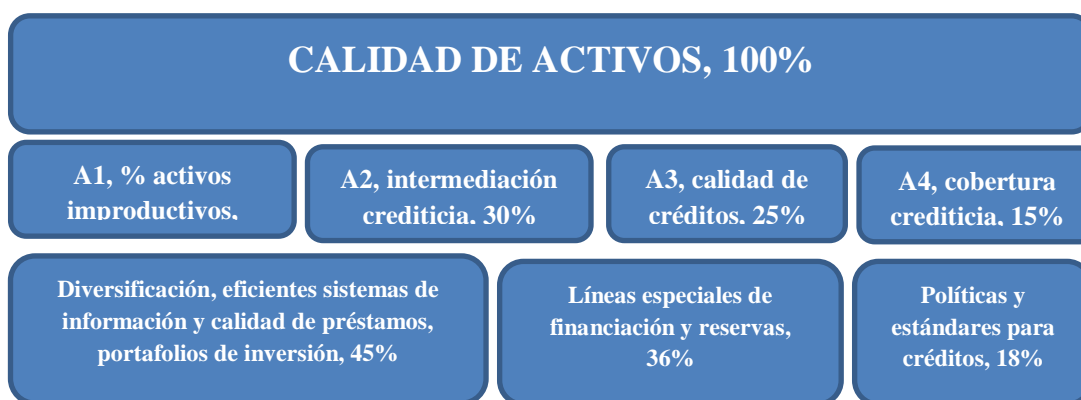
20,00%	30%	A1	30%	A2	25%	A3	15%	A4	A=A1+A2+A3+A4
	NORMADO	6,00%	NORMADO	6,00%	NORMADO	5,00%	NORMADO	3,00%	
San francisco de Asís Ltda.	0,91	5,47%	0,96	5,77%	1	5,00%	1	3,00%	19,51%
Suboficiales de la Policía Nacional	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Textil 14 de Marzo	0,91	5,44%	0,92	5,54%	0,93	4,64%	0,17	0,52%	15,92%
Maquita Cushunchic Ltda.	0,94	5,63%	0,95	5,67%	0,97	4,86%	0,22	0,65%	16,72%
Luz del Valle	0,9	5,42%	0,92	5,51%	0,93	4,65%	0,15	0,46%	16,09%
Cotocollao Ltda.	1	6,00%	0,85	5,12%	0,83	4,17%	0,16	0,48%	15,42%
Construcción, comercio y producción Ltda.	0,96	5,76%	1	6,00%	0,96	4,80%	0,28	0,85%	17,10%
Artesanos Ltda.	0,93	5,56%	0,98	5,88%	0,97	4,87%	0,24	0,72%	17,15%
<b>TOTAL SEGMENTO 2</b>	0,88	5,26%	0,92	5,54%	0,92	4,61%	0,15	0,45%	15,61%

Fuente: BCE, SBS, SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

El (cuadro 34), indica los índices normalizados de la calidad de activos, es importante este proceso ya que cada cooperativa tiene diferentes resultados, por esta razón se normaliza y pondera, se identificó el índice más alto (+), el índice menor (-) y obteniendo como resultado la diferencia entre (+)(-)=(rango), con ello podemos comparar con la que tiene mejor desempeño.

Al realizar un análisis cualitativo de la idoneidad del capital, la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la encuesta refleja que para tener calidad de activos en base a:



**Fuente:** Encuesta realizada a la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., 2015.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

### 4.3.3. CAMEL – MANAGEMENT

**Eficiencia de Gerencia**, los indicadores que controlan y relacionan “gastos operacionales” y “gastos de personal” están asociados con el área administrativa. Además, muestran los costos asociados con la magnitud de los activos administrados y la eficiencia del gasto vinculada con el manejo cooperativo.

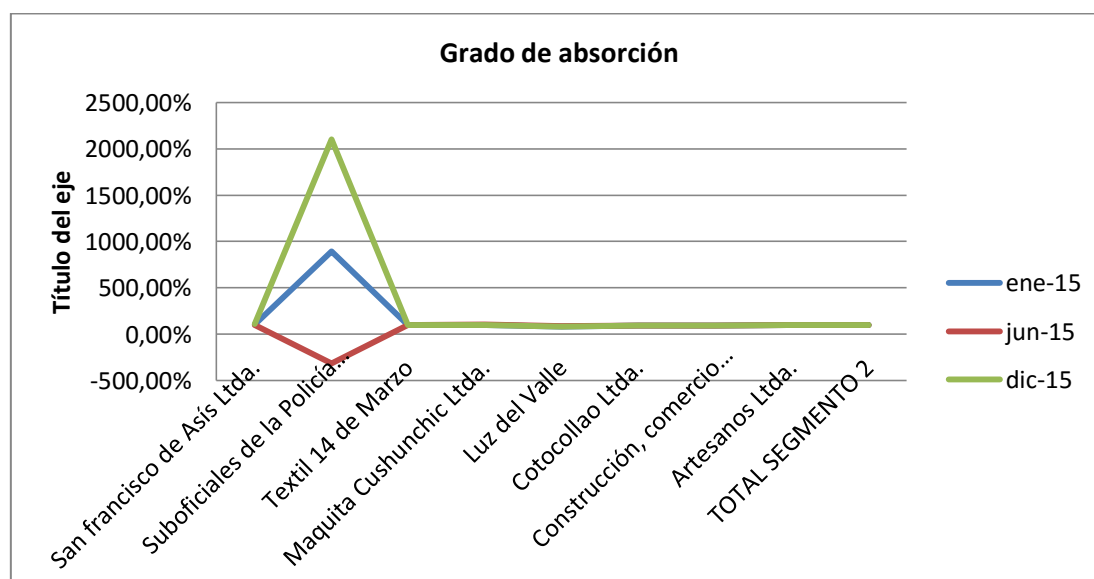
**Cuadro 35. INDICES GRADO DE ABSORCIÓN**

M1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	San francisco de Asís Ltda.	101,50%	94,50%	108,49%	101,50%	0,07
	Suboficiales de la Policía Nacional	892,47%	-317,43%	2102,37%	892,47%	12,10
	Textil 14 de Marzo	98,78%	99,28%	98,27%	98,78%	0,01
	Maquita Cushunchic Ltda.	98,10%	100,11%	96,08%	98,10%	0,02
	Luz del Valle	82,03%	82,78%	81,28%	82,03%	0,01
	Cotocollao Ltda.	91,83%	90,56%	93,11%	91,83%	0,01
	Construcción, comercio y producción Ltda.	89,37%	89,97%	88,77%	89,37%	0,01
	Artesanos Ltda.	97,78%	98,52%	97,04%	97,78%	0,01
	TOTAL SEGMENTO 2	95,73%	94,51%	96,94%	95,73%	0,01

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 24. Índices grado de absorción**



Fuente: Cuadro 35

Elaborado por: Luis Ernesto López

### Cuadro 36. Criterios de índices de grado de absorción

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	2	2	2	5	ALERTA CRITICA
Suboficiales de la Policía Nacional	1	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	1	2	2	4	ALERTA ALTA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	1	2	5	ALERTA CRITICA
Luz del Valle	1	1	1	2	ALERTA BAJA
Cotocollao Ltda.	1	1	1	3	ALERTA MEDIA
Construcción, comercio y producción Ltda.	1	1	1	2	ALERTA BAJA
Artesanos Ltda.	2	2	2	4	ALERTA ALTA
TOTAL SEGMENTO 2	1	1	1	3	ALERTA MEDIA

Fuente: SEPS BCE, SBS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANÁLISIS INDICES DE ABSORCIÓN

Este indicador muestra el nivel de eficiencia financiera de una entidad, esta razón relaciona la proporción de utilidad obtenida que se consume en gastos operacionales.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa de este índice son: la COAC “san Francisco de Asís” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic” Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda., estas cooperativas deben identificar alternativas para no tener decrecimiento, deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para este indicador que las cooperativas deben estar por debajo del promedio del segmento 2, las cooperativas que reflejan alertas son: la COAC “san Francisco de Asís” Ltda., la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional Ltda., la COAC “textil 14 de marzo” Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda., estas cooperativas deben tener alternativas
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento, con cada cooperativa, las cooperativas que están por debajo del segmento 2 son: la COAC “san Francisco de Asís” Ltda., la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic Ltda. “ Ltda., la COAC “textil 14 de marzo” Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda., estas cooperativas reflejan alerta frente al total promedio del segmento 2.

El índice de grado de absorción del margen financiero, mientras esté por debajo del promedio del segmento 2, es mejor.

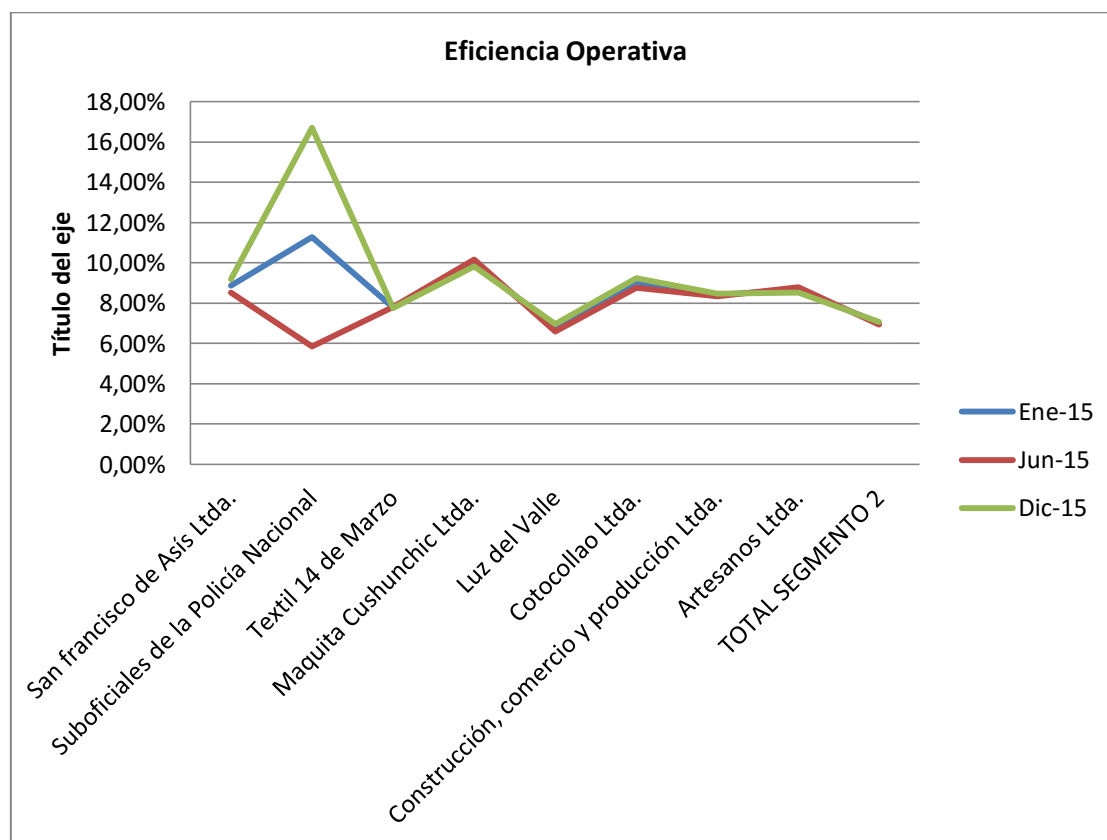
### Cuadro 37. INDICES DE EFICIENCIA OPERATIVA

M2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	San francisco de Asís Ltda.	8,86%	8,52%	9,19%	8,86%	0,00
	Suboficiales de la Policía Nacional	11,28%	5,86%	16,70%	11,28%	0,05
	Textil 14 de Marzo	7,78%	7,81%	7,76%	7,78%	0,00
	Maquita Cushunchic Ltda.	9,99%	10,16%	9,81%	9,99%	0,00
	Luz del Valle	6,79%	6,60%	6,97%	6,79%	0,00
	Cotocollao Ltda.	9,00%	8,76%	9,24%	9,00%	0,00
	Construcción, comercio y producción Ltda.	8,42%	8,35%	8,48%	8,42%	0,00
	Artesanos Ltda.	8,66%	8,80%	8,52%	8,66%	0,00
	TOTAL SEGMENTO 2	7,00%	6,94%	7,07%	7,00%	0,00

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

Figura 25. Índices de eficiencia operativa



Fuente: Cuadro 37.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### Cuadro 38. Criterios de eficiencia operativa

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	2	2	2	2	ALERTA BAJA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	2	2	3	ALERTA MEDIA
Textil 14 de Marzo	2	2	2	2	ALERTA BAJA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	2	2	3	ALERTA MEDIA
Luz del Valle	2	1	1	1	ALERTA NULA
Cotocolloao Ltda.	2	2	2	2	ALERTA BAJA
Construcción, comercio y producción Ltda.	2	2	2	2	ALERTA BAJA
Artesanos Ltda.	2	2	2	2	ALERTA BAJA
TOTAL SEGMENTO 2	2	1	1	1	ALERTA NULA

Fuente: BCE, SBS, SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANÁLISIS EFICIENCIA OPERATIVA

Miden cuanto representan los gastos de operación con respecto al total activo, mientras más bajo mejor. Además este indicador se estima el porcentaje de gastos que se incurre para cancelar por gastos de operación.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, todas las cooperativas muestran variación negativa de este índice, por lo que deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para este indicador que las cooperativas deben estar por debajo del promedio del segmento 2, la cooperativa que refleja un buen indicador es la COAC “Luz del valle” Ltda.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento, con cada cooperativa, la única cooperativa que está por debajo del segmento 2 es la COAC “Luz del valle” Ltda.

El índice de grado de eficiencia operativa, mientras esté por debajo del promedio del segmento 2, es mejor.

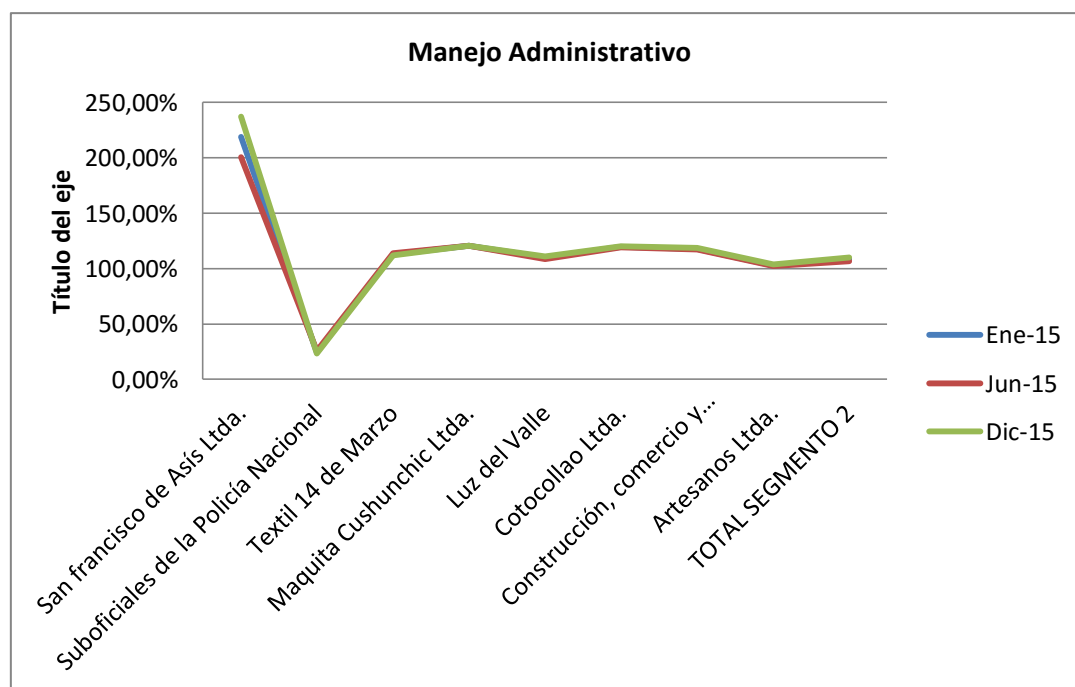
**Cuadro 39. INDICES DE MANEJO ADMINISTRATIVO**

M3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
ACTIVO PRODUCTIVO/PASIVO CON COSTO	San francisco de Asís Ltda.	205,30%	200,47%	237,30%	214,36%	0,20
	Suboficiales de la Policía Nacional	43,91%	25,50%	23,21%	30,87%	0,11
	Textil 14 de Marzo	115,12%	113,81%	111,92%	113,62%	0,02
	Maquita Cushunchic Ltda.	118,81%	120,71%	120,51%	120,01%	0,01
	Luz del Valle	105,75%	108,74%	111,13%	108,54%	0,03
	Cotocollao Ltda.	117,33%	119,29%	119,92%	118,85%	0,01
	Construcción, comercio y producción Ltda.	116,69%	116,97%	118,52%	117,39%	0,01
	Artisanos Ltda.	98,34%	102,16%	103,71%	101,40%	0,03
	TOTAL SEGMENTO 2	105,37%	106,58%	110,13%	107,36%	0,02

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 26. Índices de manejo administrativo**



Fuente: Cuadro 39.

Elaborado por: Luis Ernesto López



**Cuadro 40. Criterios de Manejo Administrativo**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Suboficiales de la Policía Nacional	1	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	1	1	1	1	ALERTA NULA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Luz del Valle	2	1	1	1	ALERTA NULA
Cotocollao Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Construcción, comercio y producción Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Artesanos Ltda.	2	1	2	1	ALERTA NULA
TOTAL SEGMENTO 2	2	1	1	1	ALERTA NULA

Fuente: BCE, SBS, SPES, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANALISIS DE MANEJO ADMINISTRATIVO

El pasivo con costo representa una obligación a cargo del banco y los activos productivos son los que caracterizan la actividad bancaria; constituyen la fuente normal de ingreso.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa son: la COAC “san Francisco de Asís” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic Ltda. “ Ltda., la COAC “Luz del valle” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., la COAC “Construcción, comercio y producción” Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda.; estas cooperativas deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para este indicador que las cooperativas deben ser mayor a 100%; la cooperativa que refleja un deficiente manejo administrativo es la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento 2, con cada cooperativa, las cooperativas que está por debajo del segmento 2 son: la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Artesanos” Ltda.

El índice de manejo administrativo, mientras más alto es mejor.

### 4.3.3.1.INDICES NORMADOS

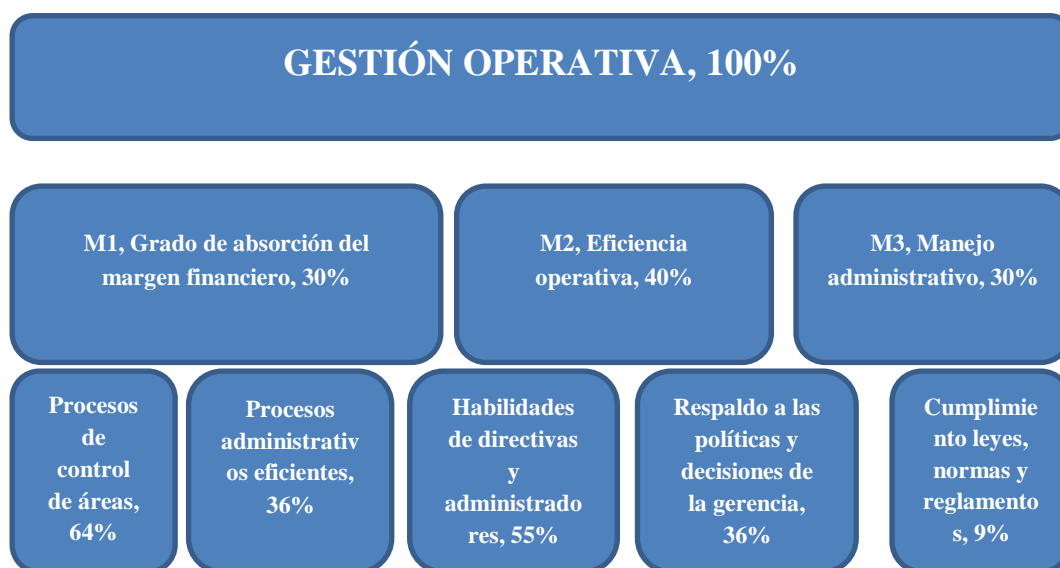
**Cuadro 41. INDICES DE GESTIÓN OPERATIVA NORMALIZADOS**

15,00%	M1	30%	M2	40%	M3	30%	M
	NORMADO	4,50%	NORMADO	6,00%	NORMADO	4,50%	
San francisco de Asís Ltda.	0,98	4,39%	0,54	3,24%	1,00	4,50%	12,13%
Suboficiales de la Policía Nacional	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Textil 14 de Marzo	0,98	4,41%	0,78	4,67%	0,45	2,05%	11,12%
Maquita Cushunchic Ltda.	0,98	4,41%	0,29	1,72%	0,49	2,23%	8,36%
Luz del Valle	1,00	4,50%	1,00	6,00%	0,44	1,98%	12,48%
Cotocollao Ltda.	0,99	4,45%	0,51	3,04%	0,49	2,20%	9,69%
Construcción, comercio y producción Ltda.	0,99	4,46%	0,64	3,82%	0,48	2,16%	10,44%
Artesanos Ltda.	0,98	4,41%	0,58	3,50%	0,40	1,82%	9,73%
<b>TOTAL SEGMENTO 2</b>	0,98	4,42%	0,95	5,71%	0,43	1,94%	12,08%

Fuente: BCE, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

El (cuadro 41), indica los índices normalizados de la gestión operativa, es importante este proceso ya que cada cooperativa tiene diferentes resultados, por esta razón se normaliza y pondera, se identificó el índice más alto(+), el índice menor (-) y obteniendo como resultado la diferencia entre (+)(-)=(rango), con ello podemos comparar con la que tiene mejor desempeño. Al realizar un análisis cualitativo de la gestión operativa, la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la encuesta refleja que para tener calidad de activos en base a:



**Fuente:** Encuesta realizada a la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., 2015.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

#### 4.3.4. CAMEL – RENTABILIDAD

Según (Chiriboga, 2010) manifiesta que es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un periodo económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos. Permite determinar la capacidad generadora de rentas del activo de la entidad, guardando su cuantía estrecha relación con la calidad o capacidad de retorno.

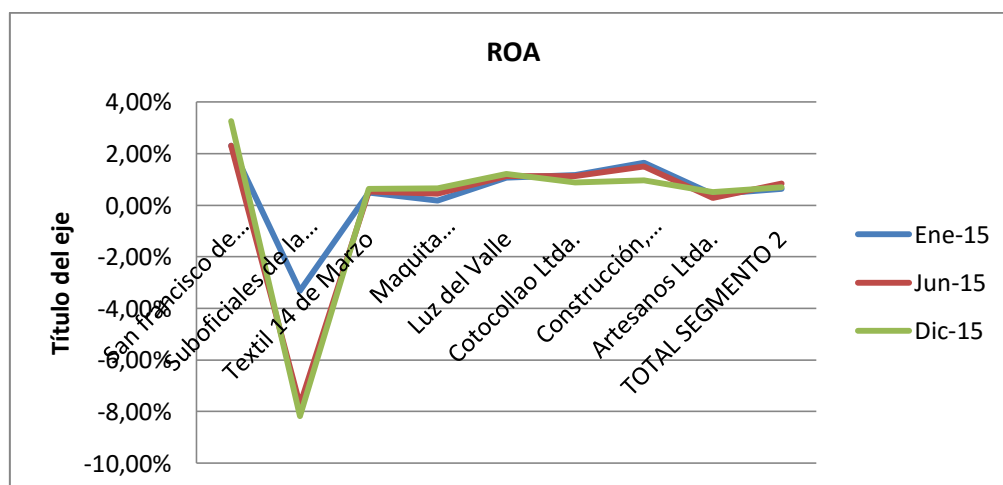
**Cuadro 42. RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS - ROA**

E1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO -ROA	San francisco de Asís Ltda.	2,31%	2,31%	3,27%	2,63%	0,01
	Suboficiales de la Policía Nacional	-3,32%	-7,75%	-8,17%	-6,42%	0,03
	Textil 14 de Marzo	0,49%	0,53%	0,63%	0,55%	0,00
	Maquita Cushunchic Ltda.	0,19%	0,45%	0,65%	0,43%	0,00
	Luz del Valle	1,06%	1,13%	1,21%	1,13%	0,00
	Cotocollao Ltda.	1,17%	1,12%	0,89%	1,06%	0,00
	Construcción, comercio y producción Ltda.	1,65%	1,50%	0,97%	1,37%	0,00
	Artisanos Ltda.	0,43%	0,28%	0,50%	0,40%	0,00
	TOTAL SEGMENTO 2	0,64%	0,84%	0,69%	0,72%	0,00

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 27. Rendimientos sobre activos**



Fuente: Cuadro 42.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### Cuadro 43. Criterios del ROA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	1	1	1	ALERTA BAJA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	1	2	2	4	ALERTA ALTA
Maquita Cushunchic Ltda.	1	2	2	4	ALERTA ALTA
Luz del Valle	1	2	1	3	ALERTA MEDIA
Cotocollao Ltda.	2	2	1	3	ALERTA MEDIA
Construcción, comercio y producción Ltda.	2	2	1	3	ALERTA MEDIA
Artesanos Ltda.	1	2	2	4	ALERTA ALTA
TOTAL SEGMENTO 2	1	2	1	4	ALERTA ALTA

Fuente: SEPS BCE, SBS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANALISIS DEL ROA

Este indicador muestra el comportamiento de los activos frente a la rentabilidad, los estándares internacionales muestran que una ROA > 3%; muestra rendimientos muy buenos, es decir, los rendimientos están bien frente a los activos.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa son: la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., la COAC “Construcción, comercio y producción” Ltda., estas cooperativas deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para el ROA > 3%; la cooperativa que refleja un buen ROA, es la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.,
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento 2, con cada cooperativa, las cooperativas que está por debajo del segmento 2 son: la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Textil 14 de marzo” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic Ltda. “ Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda.; están por debajo del promedio del segmento 2.

El índice del ROA >3%, es mejor.

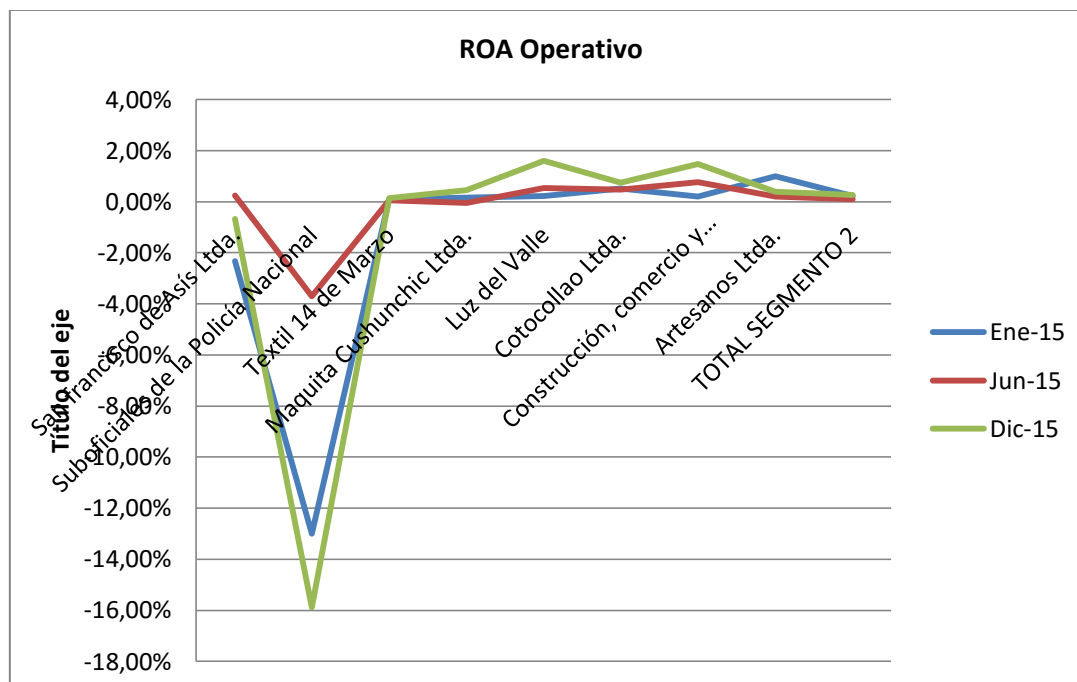
### Cuadro 44. ROA OPERATIVO

E2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
UTILIDAD OPERATIVA/ACTIVO PROMEDIO	San francisco de Asís Ltda.	-2,33%	0,23%	-0,67%	-0,92%	0,01
	Suboficiales de la Policía Nacional	-13,00%	-3,71%	-15,89%	-10,87%	0,06
	Textil 14 de Marzo	0,10%	0,06%	0,14%	0,10%	0,00
	Maquita Cushunchic Ltda.	0,15%	-0,04%	0,45%	0,19%	0,00
	Luz del Valle	0,23%	0,53%	1,59%	0,78%	0,01
	Cotocollao Ltda.	0,52%	0,48%	0,75%	0,58%	0,00
	Construcción, comercio y producción Ltda.	0,21%	0,78%	1,49%	0,82%	0,01
	Artesanos Ltda.	1,00%	0,20%	0,39%	0,53%	0,00
	TOTAL SEGMENTO 2	0,22%	0,10%	0,27%	0,20%	0,00

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

Figura 28. Rendimiento sobre activo (ROA) operativo



Fuente: Cuadro 44.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### Cuadro 45. Criterios de ROA OPERATIVO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	1	1	4	ALERTA BAJA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	1	2	1	4	ALERTA ALTA
Maquita Cushunchic Ltda.	1	2	1	4	ALERTA ALTA
Luz del Valle	1	1	1	4	ALERTA ALTA
Cotocollao Ltda.	2	2	2	4	ALERTA ALTA
Construcción, comercio y producción Ltda.	2	2	2	4	ALERTA ALTA
Artesanos Ltda.	1	2	2	4	ALERTA ALTA
TOTAL SEGMENTO 2	1	2	1	4	ALERTA ALTA

Fuente: SEPS BCE, SBS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANÁLISIS DEL ROA OPERATIVO

Miden la rentabilidad estimada de la cooperativa de intermediación financiera con relación al patrimonio promedio y el activo promedio. Este indicador se los estima también para un ejercicio económico, una vez efectuadas las transferencias necesarias para apartados.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa son: la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., la COAC “Construcción, comercio y producción” Ltda., estas cooperativas deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para el ROA operativo  $> 0$ ; la cooperativa que refleja un buen ROA, es la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., y la COAC “Luz del Valle” Ltda.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento 2, con cada cooperativa, las cooperativas que está por debajo del segmento 2 son: la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., la COAC “Construcción, comercio y producción” Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda.; están por debajo del promedio del segmento 2.

El índice del ROA operativo  $> 0$ , es mejor.

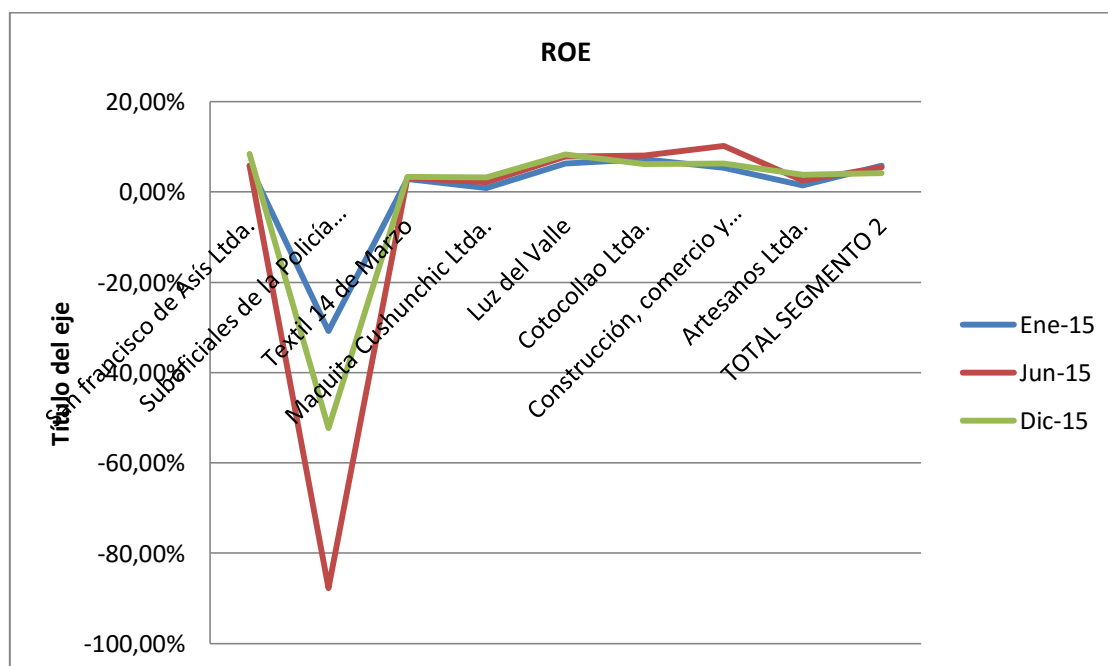
**Cuadro 46. ROE**

<b>E3</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ene-15	jun-15	dic-15	Media	Desviación estándar
ROE	San francisco de Asís Ltda.	5,79%	5,83%	8,40%	7,12%	0,01
	Suboficiales de la Policía Nacional	-30,83%	-87,72%	-52,26%	-69,99%	0,29
	Textil 14 de Marzo	2,93%	3,15%	3,35%	3,25%	0,00
	Maquita Cushunchic Ltda.	0,89%	2,21%	3,29%	2,75%	0,01
	Luz del Valle	6,32%	7,87%	8,35%	8,11%	0,01
	Cotocollao Ltda.	7,31%	8,10%	6,20%	7,15%	0,01
	Construcción, comercio y producción Ltda.	5,32%	10,25%	6,32%	8,28%	0,03
	Artesanos Ltda.	1,45%	2,50%	3,86%	2,60%	0,01
	TOTAL SEGMENTO 2	5,79%	5,49%	4,18%	5,15%	0,01

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 29. Rendimiento sobre patrimonio (ROE)**



Fuente: Cuadro 46.

Elaborado por: Luis Ernesto López



**Cuadro 47. Criterio del ROE**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	2	1	3	ALERTA MEDIA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	1	2	2	4	ALERTA ALTA
Maquita Cushunchic Ltda.	1	2	2	4	ALERTA ALTA
Luz del Valle	1	2	1	3	ALERTA MEDIA
Cotocollao Ltda.	2	2	1	3	ALERTA MEDIA
Construcción, comercio y producción Ltda.	1	2	1	3	ALERTA MEDIA
Artesanos Ltda.	1	2	2	4	ALERTA ALTA
TOTAL SEGMENTO 2	2	2	1	3	ALERTA MEDIA

Fuente: SEPS BCE, SBS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANALISIS DEL ROE

Este indicador muestra el comportamiento de los rendimientos frente al patrimonio, estándares internacionales manifiestan que el  $ROE > 25\%$ , es un índice muy bueno.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa son: la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Luz del Valle” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., la COAC “Construcción, comercio y producción” Ltda., y el segmento 2, estas cooperativas o segmento deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para el  $ROE > 25\%$ ; ninguna cooperativa cumple con este recomendación.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento 2, con cada cooperativa, las cooperativas que está por debajo del segmento 2 son: la COAC, “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Textil 14 de marzo” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic Ltda. “ Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda.; están por debajo del promedio del segmento 2.

El índice del  $ROE > 25\%$ , es mejor.

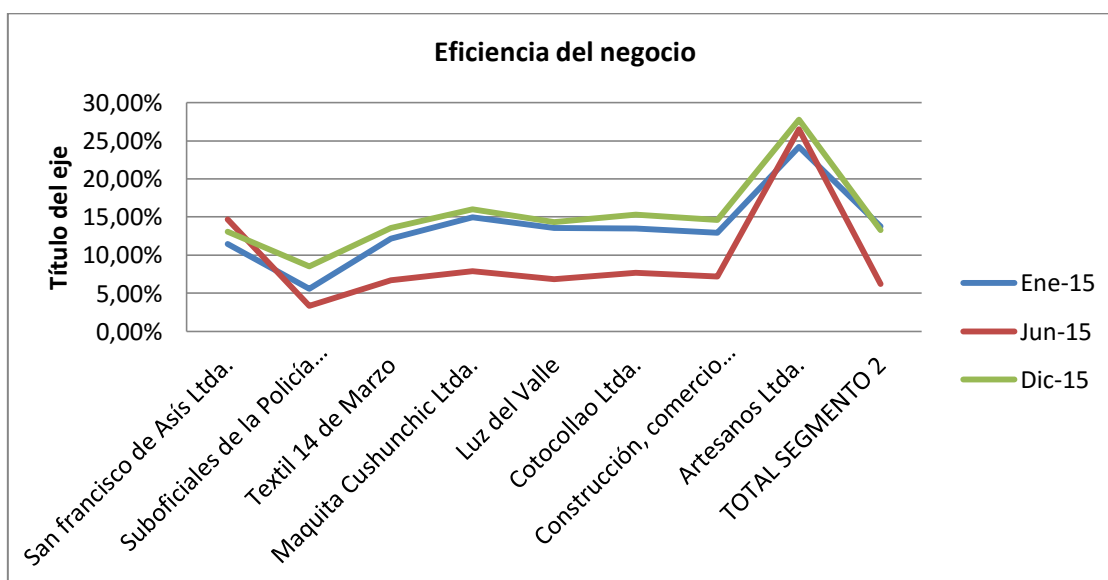
### Cuadro 48. INDICES EFICIENCIA DEL NEGOCIO

EFICIENCIA DEL NEGOCIO						
E4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
INGRESOS ORDINARIOS/ACTIVO PROMEDIO	San francisco de Asís Ltda.	11,44%	14,65%	13,07%	13,86%	0,02
	Suboficiales de la Policía Nacional	5,60%	3,37%	8,52%	5,95%	0,03
	Textil 14 de Marzo	12,13%	6,73%	13,53%	10,13%	0,04
	Maquita Cushunchic Ltda.	14,96%	7,90%	16,02%	11,96%	0,04
	Luz del Valle	13,58%	6,86%	14,30%	10,58%	0,04
	Cotocollao Ltda.	13,50%	7,65%	15,34%	11,50%	0,04
	Construcción, comercio y producción Ltda.	12,91%	7,23%	14,59%	10,91%	0,04
	Artesanos Ltda.	24,17%	26,55%	27,80%	26,17%	0,02
	TOTAL SEGMENTO 2	13,75%	6,19%	13,30%	11,08%	0,04

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

Figura 30. Índices eficiencia del negocio.



Fuente: Cuadro 48.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### Cuadro 49. Criterio del índice de eficiencia del negocio

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 01	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 04	
San francisco de Asís Ltda.	1	2	2	5	ALERTA CRITICA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	2	2	5	ALERTA CRITICA
Textil 14 de Marzo	1	2	2	4	ALERTA ALTA
Maquita Cushunchic Ltda.	1	2	1	4	ALERTA ALTA
Luz del Valle	2	2	1	3	ALERTA MEDIA
Cotocollao Ltda.	2	2	1	4	ALERTA ALTA
Construcción, comercio y producción Ltda.	2	2	1	3	ALERTA MEDIA
Artesanos Ltda.	1	2	1	4	ALERTA MEDIA
TOTAL SEGMENTO 2	1	2	1	4	ALERTA MEDIA

Fuente: SEPS BCE, SBS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANALISIS EFICIENCIA DEL NEGOCIO

Este indicador muestra el comportamiento de los ingresos frente al activo promedio, las políticas internas de la cooperativa que tiene como meta tener entre 10% y 15%; este evidencia que la cooperativa debe seguir mejorando sus ingresos sobre activos promedio tienen un comportamiento estable, con criterio mejorar.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que muestran variación negativa son: la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Luz del Valle” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., la COAC “Construcción, comercio y producción” Ltda.; estas cooperativas o segmento deben tomar decisiones para que el próximo periodo al menos reflejen estabilidad.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para el EFICIENCIA DEL NEGOCIO > 10% Y 15%; ninguna cooperativa cumple con esta recomendación.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento 2, con cada cooperativa, las cooperativas que está por debajo del segmento 2 son: la COAC, “San Francisco de Asís” Ltda., “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Textil 14 de marzo” Ltda., estas cooperativas están por debajo del promedio del segmento 2.

El índice debe estar entre 10% > EICIENCIA DEL NEGOCIO <15%, aceptable.

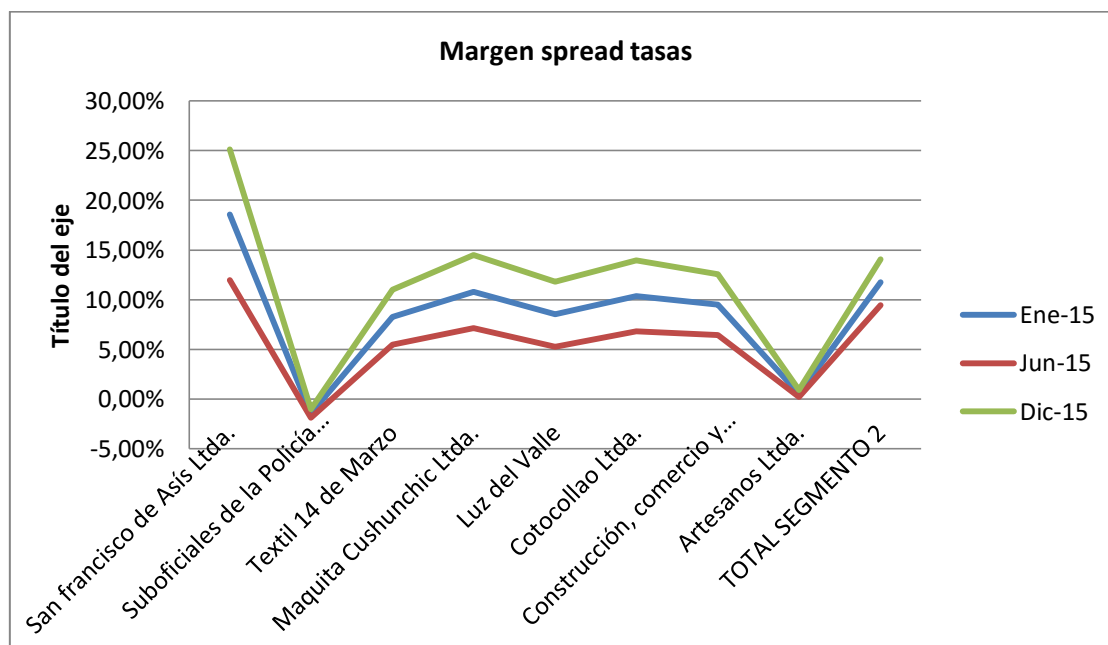
**Cuadro 50. INDICES MARGEN SPREAD TASAS**

E5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
MARGEN SPREAD TASAS	San francisco de Asís Ltda.	18,55%	11,96%	25,14%	18,55%	0,07
	Suboficiales de la Policía Nacional	-1,44%	-1,86%	-1,03%	-1,44%	0,00
	Textil 14 de Marzo	8,25%	5,49%	11,01%	8,25%	0,03
	Maquita Cushunchic Ltda.	10,82%	7,16%	14,48%	10,82%	0,04
	Luz del Valle	8,54%	5,28%	11,80%	8,54%	0,03
	Cotocollao Ltda.	10,39%	6,82%	13,95%	10,39%	0,04
	Construcción, comercio y producción Ltda.	9,49%	6,42%	12,55%	9,49%	0,03
	Artisanos Ltda.	0,56%	0,22%	0,90%	0,56%	0,00
	TOTAL SEGMENTO 2	11,76%	9,47%	14,04%	11,76%	0,02

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 31. Índices margen spread tasas**



Fuente: Cuadro 50.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Cuadro 51. Criterios del Margen Spread Tasas**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	1	2	2	ALERTA BAJA
Suboficiales de la Policía Nacional	1	1	2	4	ALERTA ALTA
Textil 14 de Marzo	1	1	1	2	ALERTA BAJA
Maquita Cushunchic Ltda.	1	1	2	2	ALERTA BAJA
Luz del Valle	1	1	2	3	ALERTA MEDIA
Cotocollao Ltda.	1	1	2	3	ALERTA MEDIA
Construcción, comercio y producción Ltda.	1	1	2	2	ALERTA BAJA
Artesanos Ltda.	1	1	2	3	ALERTA MEDIA
TOTAL SEGMENTO 2	1	1	1	2	ALERTA BAJA

Fuente: SEPS BCE, SBS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANALISIS MARGEN SPREAD TASAS

Este indicador muestra el comportamiento de las tasas de interés, es decir las activas y pasivas, este comportamiento también reflejan la estabilidad de la cooperativa, el comportamiento de las tasas de interés, las cooperativas deben generar alternativas para seguir mejorando su relación entre las tasas de interés.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas reflejan estabilidad en spread de tasas, es decir, las decisiones son eficientes en el periodo determinado.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para el SPREAD TASAS > al promedio del periodo del total del segmento.
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento 2, con cada cooperativa, la cooperativa está por encima del segmento 2 es la COAC “Textil 14 de marzo” Ltda.

El índice debe SPREAD TASAS > 0; es mejor.

#### 4.3.4.1.INDICES DE NORMADOS

**Cuadro 52. INDICES DE RENTABILIDAD NORMADOS**

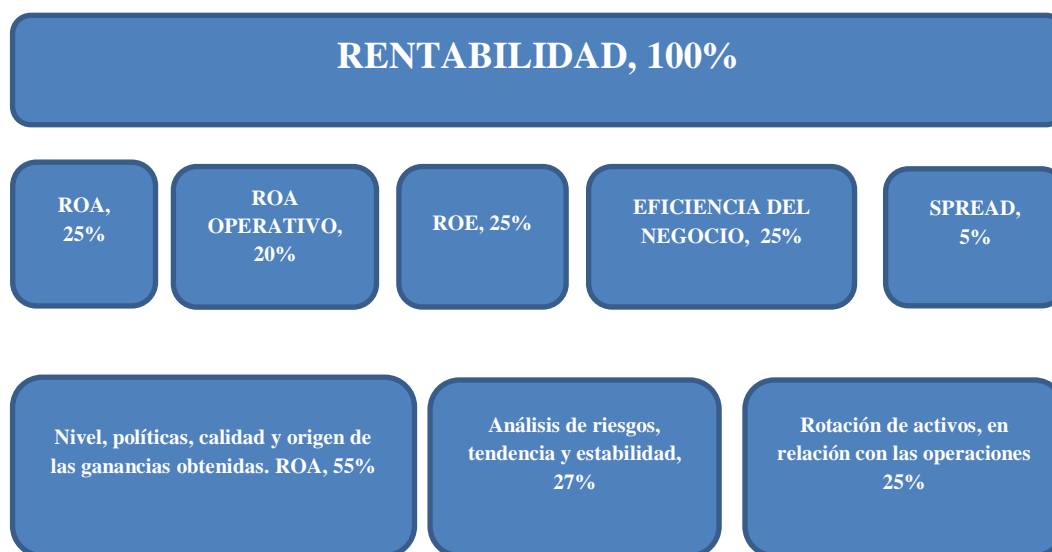
25,00%	E1	25%	E2	20%	E3	25%	E4	25%	E5	5%	E
	NORMADO	6,25%	NORMADO	5,00%	NORMADO	6,25%	NORMADO	6,25%	NORMADO	1,25%	
San francisco de Asís Ltda.	1,00	6,25%	0,85	4,25%	0,99	6,16%	0,39	2,45%	1,00	1,25%	20,36%
Suboficiales de la Policía Nacional	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Textil 14 de Marzo	0,77	4,82%	0,94	4,69%	0,94	5,85%	0,21	1,29%	0,48	0,61%	17,25%
Maquita Cushunchic Ltda.	0,76	4,73%	0,95	4,73%	0,93	5,81%	0,30	1,86%	0,61	0,77%	17,89%
Luz del Valle	0,83	5,22%	1,00	4,98%	1,00	6,24%	0,23	1,43%	0,50	0,62%	18,49%
Cotocollao Ltda.	0,83	5,17%	0,98	4,90%	0,99	6,16%	0,27	1,72%	0,59	0,74%	18,68%
Construcción, comercio y producción Ltda.	0,86	5,38%	1,00	5,00%	1,00	6,25%	0,25	1,53%	0,55	0,68%	18,85%
Artisanos Ltda.	0,75	4,71%	0,97	4,87%	0,93	5,80%	1,00	6,25%	0,10	0,13%	21,76%
<b>TOTAL SEGMENTO 2</b>	<b>0,79</b>	<b>4,93%</b>	<b>0,95</b>	<b>4,73%</b>	<b>0,96</b>	<b>6,00%</b>	<b>0,25</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,66</b>	<b>0,83%</b>	<b>18,07%</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

El (cuadro 52), indica los índices normalizados de la rentabilidad, donde; E1 es el ROA, E2 es ROA OPERATIVO, E3 es el ROE, E4 es la EFICIENCIA DEL NEGOCIO, E5 es el MARGEN DE SPREAD TASAS; el proceso de normalización nos ayuda a comparar a las cooperativas en igualdad de condiciones, con ello podemos comparar con la que tiene mejor desempeño.

Al realizar un análisis cualitativo de la rentabilidad, la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la encuesta refleja que para tener una buena rentabilidades en base a:



**Fuente:** Encuesta realizada a la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., 2015.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

### 4.3.5. CAMEL – LIQUIDEZ

La Liquidez, según (Chiriboga, 2010) es la capacidad de atender obligaciones de corto plazo. Capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo en que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

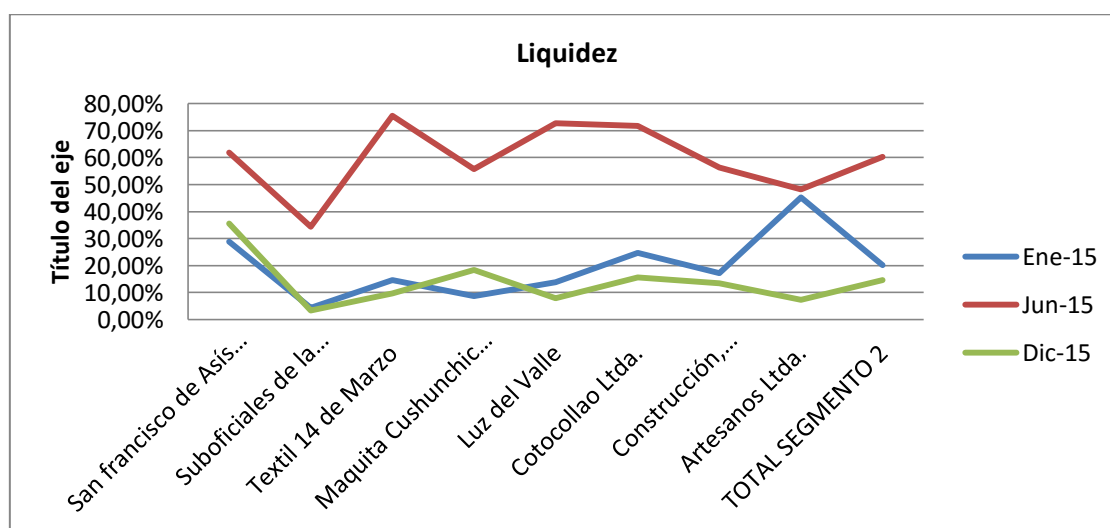
**Cuadro 53. INDICE DE LIQUIDEZ**

L1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
ACTIVOS LIQUIDOS A 90 DIAS/PASIVOS EXIGIBLES	San francisco de Asís Ltda.	64,02%	61,76%	61,33%	61,54%	0,01
	Suboficiales de la Policía Nacional	25,50%	34,44%	43,97%	39,20%	0,09
	Textil 14 de Marzo	75,02%	75,49%	74,92%	75,20%	0,00
	Maquita Cushunchic Ltda.	56,77%	55,66%	51,15%	53,40%	0,03
	Luz del Valle	74,52%	72,75%	71,05%	71,90%	0,02
	Cotocollao Ltda.	75,41%	71,78%	73,67%	72,72%	0,02
	Construcción, comercio y producción Ltda.	56,89%	56,35%	57,10%	56,72%	0,00
	Artesanos Ltda.	45,31%	48,27%	48,87%	47,48%	0,02
	TOTAL SEGMENTO 2	61,05%	60,32%	59,59%	60,32%	0,01

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 32. Índices de Liquidez**



Fuente: Cuadro 53.

Elaborado por: Luis Ernesto López



### Cuadro 54. Criterios de la liquidez

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	2	1	1	1	ALERTA BAJA
Suboficiales de la Policía Nacional	1	1	2	1	ALERTA BAJA
Textil 14 de Marzo	2	1	1	1	ALERTA BAJA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	1	2	1	ALERTA BAJA
Luz del Valle	2	1	1	1	ALERTA BAJA
Cotocollao Ltda.	2	1	1	1	ALERTA BAJA
Construcción, comercio y producción Ltda.	1	1	2	1	ALERTA BAJA
Artesanos Ltda.	1	1	2	1	ALERTA BAJA
TOTAL SEGMENTO 2	2	1	1	1	ALERTA BAJA

Fuente: SEPS BCE, SBS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### ANALISIS INDICES DE LIQUIDEZ

La cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., el índice de liquidez es uno de los elementos más importantes en las finanzas de una institución financiera, por cuando indica la disponibilidad de liquidez de que dispone la cooperativa.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que reflejan variación negativa (-) en la liquidez son: la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la COAC “textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic” Ltda., la COAC “Luz del Valle” Ltda., la COAC “Cotocollao” Ltda., y el total del segmento 2; reflejan una tendencia negativa, como recomendación se debe tener alternativas para tomar decisiones eficientes para el próximo periodo, así tener un índice estable.
- Criterio 2. Las normas internacionales de control interno, Basilea III, recomiendan para la Liquidez > 18%; ninguna cooperativa está por debajo de este indicador
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento 2, con cada cooperativa, las cooperativas que están por debajo del promedio del segmento 2 son: la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic” Ltda., es la COAC “Construcción, comercio y producción” Ltda., la COAC “Artesanos” Ltda. El índice de liquidez debe ser > 18%.

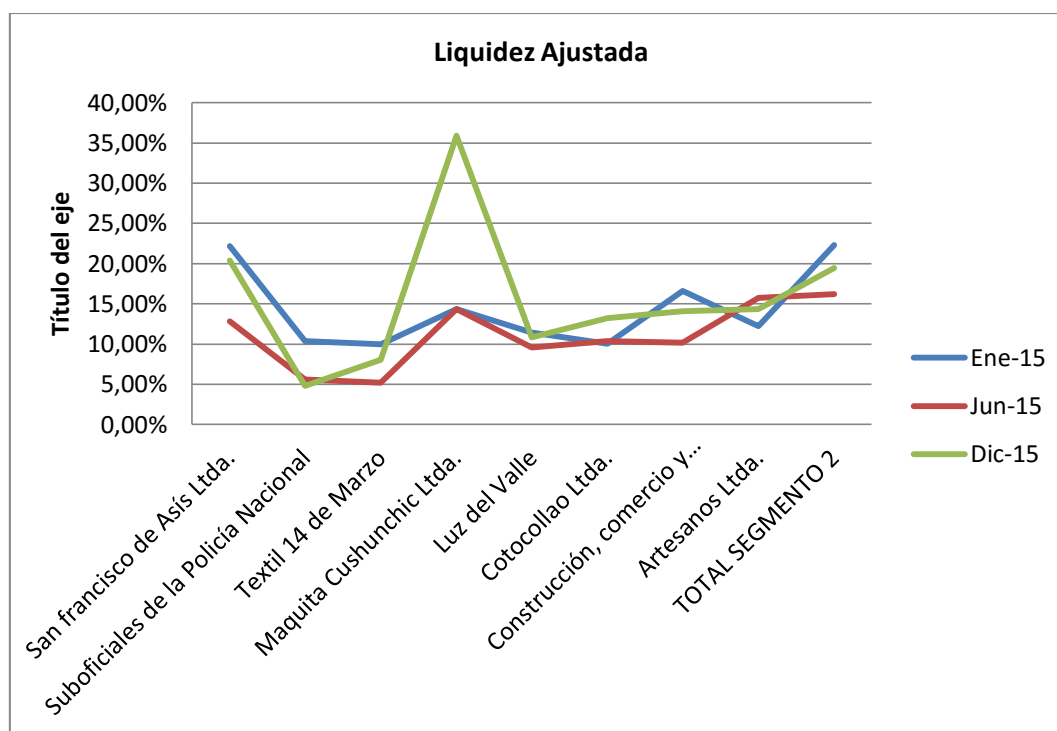
### Cuadro 55. INDICE DE LIQUIDEZ AJUSTADA

L2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
ACTIVOS LIQUIDOS A 90 DIAS/OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	San francisco de Asís Ltda.	28,81%	18,57%	35,51%	27,04%	0,09
	Suboficiales de la Policía Nacional	5,82%	4,69%	3,35%	4,02%	0,01
	Textil 14 de Marzo	14,69%	11,21%	13,70%	12,45%	0,02
	Maquita Cushunchic Ltda.	8,82%	10,08%	18,38%	14,23%	0,05
	Luz del Valle	13,89%	9,05%	9,39%	9,22%	0,03
	Cotocollao Ltda.	29,02%	24,04%	30,43%	27,24%	0,03
	Construcción, comercio y producción Ltda.	17,23%	12,26%	13,32%	12,79%	0,03
	Artesanos Ltda.	9,43%	10,77%	10,57%	10,25%	0,01
	TOTAL SEGMENTO 2	20,92%	16,75%	18,88%	18,85%	0,02

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### Figura 33. Índice de liquidez ajustada



Fuente: Cuadro 55.

Elaborado por: Luis Ernesto López

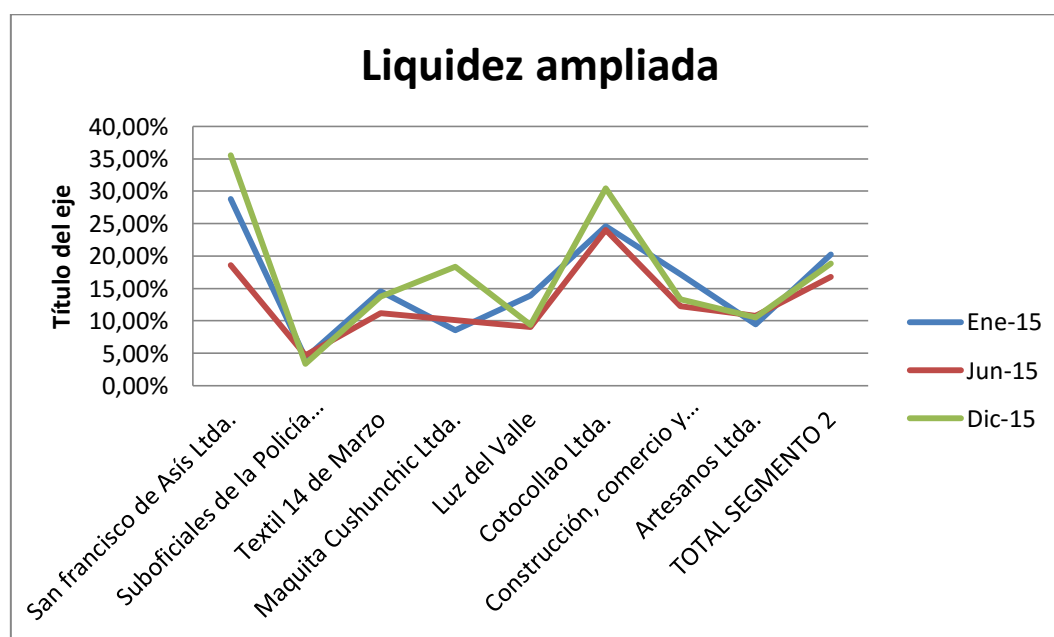
**Cuadro 56. INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA**

L3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
ACTIVOS LIQUIDOS AMPLIADO / PASIVO EXIGIBLE	San francisco de Asís Ltda.	28,81%	18,57%	35,51%	27,04%	0,09
	Suboficiales de la Policía Nacional	4,27%	4,69%	3,35%	4,02%	0,01
	Textil 14 de Marzo	14,55%	11,21%	13,70%	12,45%	0,02
	Maquita Cushunchic Ltda.	8,58%	10,08%	18,38%	14,23%	0,05
	Luz del Valle	13,89%	9,05%	9,39%	9,22%	0,03
	Cotocollao Ltda.	24,59%	24,04%	30,43%	27,24%	0,04
	Construcción, comercio y producción Ltda.	17,23%	12,26%	13,32%	12,79%	0,03
	Artesanos Ltda.	9,43%	10,77%	10,57%	10,25%	0,01
	TOTAL SEGMENTO 2	20,25%	16,75%	18,88%	18,63%	0,02

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 34. Índice de liquidez inmediata**



Fuente: Cuadro 56.

Elaborado por: Luis Ernesto López

### 4.3.5.1.INDICES NORMADOS

**Cuadro 57. INDICES DE LIQUIDEZ NORMADOS**

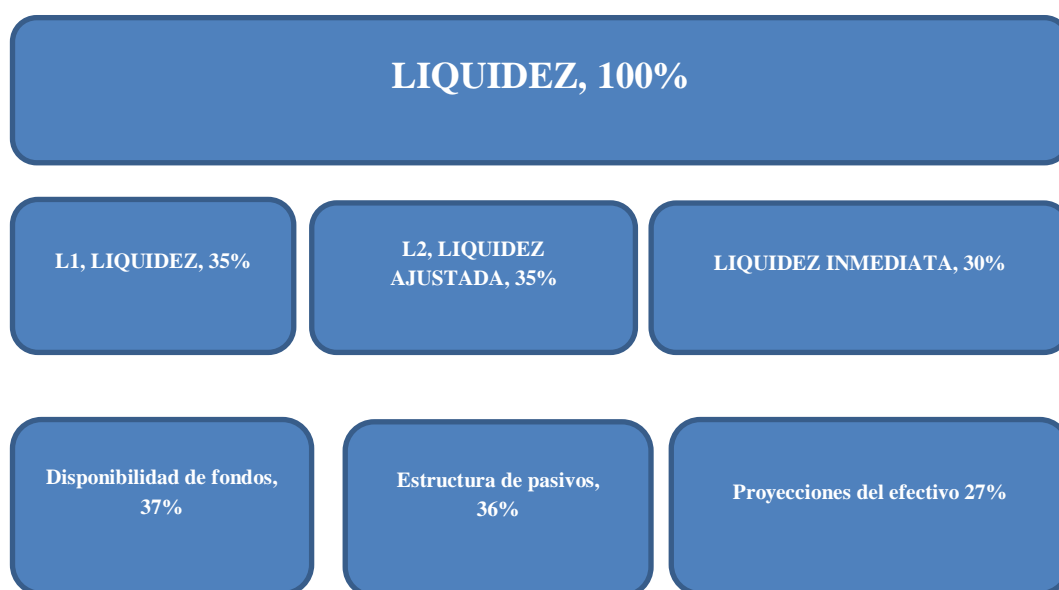
20,00%	L1	35%	L2	35%	L3	30%	L
	NORMADO	7,00%	PONDERADO	7,00%	NORMADO	6,00%	
San francisco de Asís Ltda.	1,00	7,00%	0,99	6,94%	0,57	3,44%	17,38%
Suboficiales de la Policía Nacional	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Textil 14 de Marzo	0,79	5,56%	0,36	2,54%	0,07	0,43%	8,54%
Maquita Cushunchic Ltda.	0,61	4,26%	0,44	3,08%	1,00	6,00%	13,34%
Luz del Valle	0,72	5,03%	0,22	1,57%	0,25	1,51%	8,12%
Cotocollao Ltda.	0,83	5,83%	1,00	7,00%	0,33	1,99%	14,82%
Construcción, comercio y producción Ltda.	0,54	3,75%	0,38	2,64%	0,35	2,09%	8,48%
Artesanos Ltda.	0,50	3,47%	0,27	1,88%	0,45	2,68%	8,03%
<b>TOTAL SEGMENTO 2</b>	0,43	3,01%	0,63	4,40%	0,71	4,25%	11,66%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

El (cuadro 56), indica los índices normalizados de la liquidez, donde; L1 es el Liquidez, L2 es Liquidez ajustada y L3 es el índice de liquidez inmediata; el proceso de normalización nos ayuda a comparar a las cooperativas en igualdad de condiciones, con ello podemos comparar la que tiene mejor desempeño.

Al realizar un análisis cualitativo de la rentabilidad, la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la encuesta refleja que para tener una buena rentabilidades en base a:



**Fuente:** Encuesta realizada a la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., 2015.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

### 4.3.5. CAMEL – SENSIBILIDAD

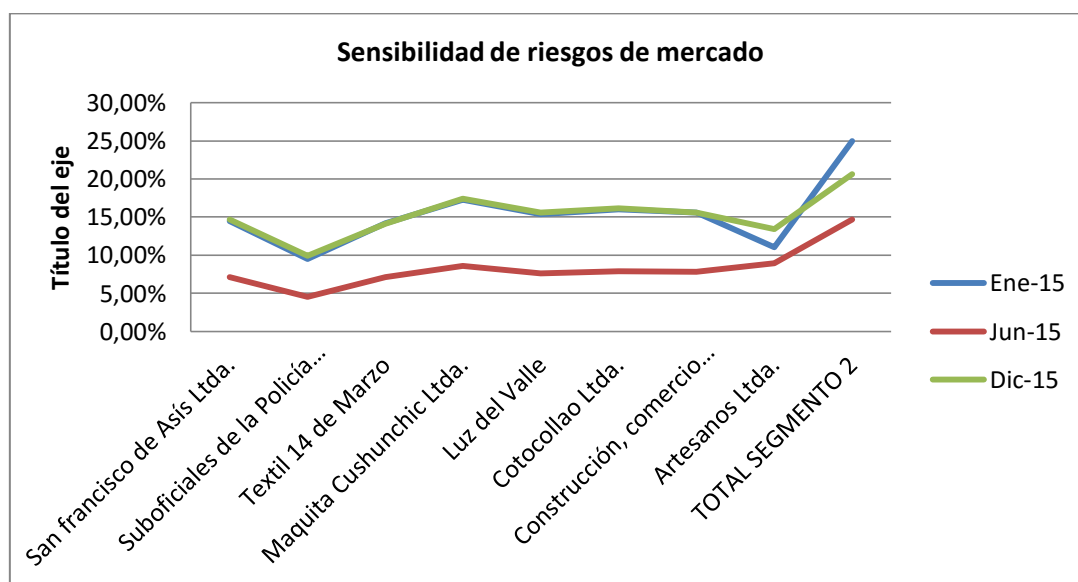
**Cuadro 58. INDICES DE SENSIBILIDAD AL RIESGO**

S1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Ene-15	Jun-15	Dic-15	Media	Desviación estándar
INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES / CARTERA BRUTA PROMEDIO	San francisco de Asís Ltda.	12,14	8,07	2,55	5,31	4,81
	Suboficiales de la Policía Nacional	10,37	5,55	24,90	15,22	10,07
	Textil 14 de Marzo	15,09	8,17	4,24	6,20	5,50
	Maquita Cushunchic Ltda.	17,22	9,70	2,23	5,96	7,50
	Luz del Valle	15,17	8,40	3,85	6,12	5,70
	Cotocollao Ltda.	14,17	9,02	6,68	7,85	3,83
	Construcción, comercio y producción Ltda.	15,34	8,96	3,09	6,03	6,13
	Artisanos Ltda.	0	11,59	3,20	4,93	5,98
	TOTAL SEGMENTO 2	14,74	9,07	4,54	9,45	5,11

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 35. Índices de sensibilidad al riesgo.**



Fuente: Cuadro 57.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Cuadro 59. Criterios de sensibilidad al mercado**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	PERIODO	>=segmento	SEGMENTO	CAMELS	CALIFICACIÓN
	CRITERIO 1	CRITERIO 2	CRITERIO 3	CRITERIO 4	
San francisco de Asís Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
Suboficiales de la Policía Nacional	2	1	1	1	ALERTA NULA
Textil 14 de Marzo	2	1	2	1	ALERTA NULA
Maquita Cushunchic Ltda.	2	1	2	1	ALERTA NULA
Luz del Valle	1	1	1	1	ALERTA NULA
Cotocollao Ltda.	1	1	1	1	ALERTA NULA
Construcción, comercio y producción Ltda.	2	1	1	1	ALERTA NULA
Artesanos Ltda.	2	1	2	1	ALERTA NULA
TOTAL SEGMENTO 2	2	1	1	1	ALERTA NULA

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

### **ANALISIS SENSIBILIDAD AL RIESGO**

Este indicador mide la fragilidad del mercado en las cooperativas, a dic 2015 esta cooperativa tiene 2,55%; lo que refleja un comportamiento aceptable, con criterio de mejorar, lo ideal es construir este modelo con información cuantitativa.

- Criterio 1. Al comparar dic 2015 – dic 2014, las cooperativas que reflejan variación negativa (-) en la liquidez son: la COAC “Suboficiales de la Policía Nacional” Ltda., la COAC “textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic” Ltda., la COAC “Construcción, Comercio y Producción” Ltda., la COAC “Artesanos” Ltda., y el total del segmento 2; reflejan una tendencia negativa, como recomendación se debe tener alternativas para tomar decisiones eficientes para el próximo periodo, así tener un índice estable.
- Criterio 2. Las normas internas se comparan con el total del segmento 2, ninguna cooperativa está por debajo de este indicador
- Criterio 3. En comparación a la conducta del índice promedio del segmento 2, con cada cooperativa, las cooperativas que están por debajo del promedio del segmento 2 son: la COAC “textil 14 de Marzo” Ltda., la COAC “Maquita Cushunchic” Ltda., y la COAC “Artesanos” Ltda.

#### 4.3.5.1.INDICES NORMADOS

**Cuadro 60. INDICES DE SENSIBILIDAD AL RIESGO NORMADOS**

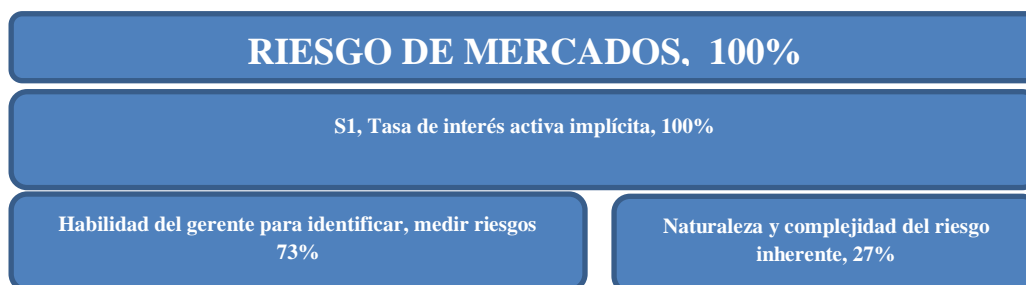
5,00%	S1	100%
	NORMADO	5,00%
San francisco de Asís Ltda.	0,34	1,70%
Suboficiales de la Policía Nacional	0,00	0,00%
Textil 14 de Marzo	0,32	1,58%
Maquita Cushunchic Ltda.	0,53	2,67%
Luz del Valle	0,40	2,01%
Cotocollao Ltda.	0,44	2,21%
Construcción, comercio y producción Ltda.	0,41	2,07%
Artisanos Ltda.	0,26	1,30%
<b>TOTAL SEGMENTO 2</b>	<b>1,00</b>	<b>5,00%</b>

Fuente: SEPS BCE, SBS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

El (cuadro 59), indica los índices normalizados de la sensibilidad de mercados, donde el proceso de normalización nos ayuda a comparar a las cooperativas en igualdad de condiciones, con ello podemos comparar la que tiene mejor desempeño.

Al realizar un análisis cualitativo de la rentabilidad, la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., la encuesta refleja los riesgos de mercado en base a:



Fuente: Encuesta realizada a la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López



#### **4.4. DESCRIPCIÓN DE RESULTADOS - ENTREVISTA.**

Datos obtenidos del procesamiento del instrumento de la recolección de la información.  
Entrevista aplicada al personal administrativo.

**Dirigido a:** Gerente de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Objetivo:** Conocer la influencia del análisis CAMEL en la toma de decisiones de la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Motivación:** le invitamos a contestar seriamente el cuestionario planteado, a fin de obtener información real y confiable, que será de uso oficial y de máxima confidencialidad. Emitir su opinión de acuerdo al caso. Procure ser lo más objetivo y veraz posible.

Lugar: Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda.

Fecha: 16 de abril de 2016

Tiempo: 30 min

**Economista Olga Susana Fernández Espejo:**

Saludos cordiales, en primera instancia quiero darles la bienvenida a la cooperativa, esta es una institución constituida legalmente, y brinda servicios financieros de calidad como son: depósitos, depósitos a plazo fijo, créditos, entre otros; está cooperativa situada en el Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha, su matriz y demás agencias están establecidas en el distrito.

##### **1. ¿Cómo considera usted la trayectoria de la cooperativa a lo largo de los años que permanece como gerente?**

Bueno, sin duda podemos observar que el sector cooperativo ha tenido cambios significantes, por esta razón la trayectoria de la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., ha sido creciente, motivos como el incremento de clientes, la diversificación de créditos, entre otros. Para tener estabilidad es indispensable cumplir con las normas y reglamentos, esto permite un mayor control por los entes reguladores, lo cual es indispensable cumplir con las leyes vigentes en el país.

La trayectoria de la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., ha sido positiva, los indicadores financieros demuestran que la cooperativa tiene una variación positiva, esto puede ser debido a las decisiones que hemos tomado para

mejorar los procesos operativos y administrativos, además, la cooperativa refleja fluctuaciones negativas en sus ingresos en los últimos tres meses, una de las principales razones de este decrecimiento puede ser debido a la situación económica del país, ya que la falta de liquidez en el sistema financiero dificulta la estabilidad y el crecimiento de la cooperativa, pero a pesar de ello, obtuvo un crecimiento de sus activos para el año 2015.

**2. ¿Cómo considera usted la información financiera generada por la institución?**

Nuestra cooperativa, se preocupa por el recurso humano, por esta razón se capacita de forma interna y externa, a las personas responsables de esta información, lo cual como resultado podemos mencionar que nuestra información financiera es confiable, transparente, autentica; todo esto enmarcada bajo las leyes y normas emitidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**3. ¿En que basa para tomar decisiones administrativas y económicas de la cooperativa?**

Sin duda, le caracteriza a la cooperativa, generar y presentar una buena fuente de información financiera, ello ha caracterizado a la cooperativa todos estos años, permitiendo día a día posicionamiento en el mercado, y lo más importante ofrecer un ambiente de trabajo, acorde a los perfiles y recurso humano, la administración no hace más que recurrir a esta fuente, sin duda hay decisiones más complejas que otras, por tal motivo se coordina con los demás departamentos para conocer alternativas.

**4. ¿Cómo analiza la Solvencia Financiera de la institución?**

En el transcurso de los años, la cooperativa ha obtenido recursos que le han permitido respaldar eficientemente sus operaciones crediticias a corto y largo plazo, uno de los aspectos importantes es la habilidad y capacidad que tiene el área administrativa para conocer el nivel y la calidad del capital.

**5. ¿Cómo mide la calidad de activos?**

El factor relevante para controlar, mejorar e identificar los riesgos asociados a la administración del crédito es la diversificación de los créditos y portafolios de inversión, esto permite reducir índices de morosidad y minimizar los riesgos inherentes a los otorgamientos de créditos.

**6. ¿Cómo mide usted la liquidez en la institución?**

La cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., maneja la liquidez de acuerdo a la estructura de pasivos, las necesidades y expectativas de nuestro entorno, también se realiza un análisis minucioso de la protecciones, tendencia y estabilidad de los depósitos, para satisfacer demandas de crédito.

**7. Cuáles son las proyecciones a futuro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda.?**

La cooperativa tiene importantes proyecciones, entre ella tenemos mejorar nuestra cobertura, brindar capacitación a nuestros empleados, mejorar procesos internos de operabilidad, solvencia financiera, entre otros; todo esto podemos lograrlo en base a nuestros recursos humanos, es impredecible el talento humano en las decisiones de la cooperativa, todo esto gracias a nuestros socios, empleados, clientes y directivos, nuestra institución ha logrado consolidarse como una entidad de prestigio que brinda seguridad, honestidad y eficiencia en sus operaciones.

**Gracias por su colaboración**

**Fecha: 16 de abril de 2016**

**Hora: 10h00**

**Observaciones:**

#### 4.5. DESCRIPCIÓN DE RESULTADOS - ENCUESTA.

**Proyecto:** Análisis CAMEL y el proceso de toma de decisiones en la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Dirigido a:** Personal administrativo, operativo y financiero.

**Objetivo:** Evaluar el proceso de toma de decisiones en base al análisis CAMEL

#### CUESTIONARIO

1. Para tomar decisiones, ¿Qué aspecto considera usted más importante?

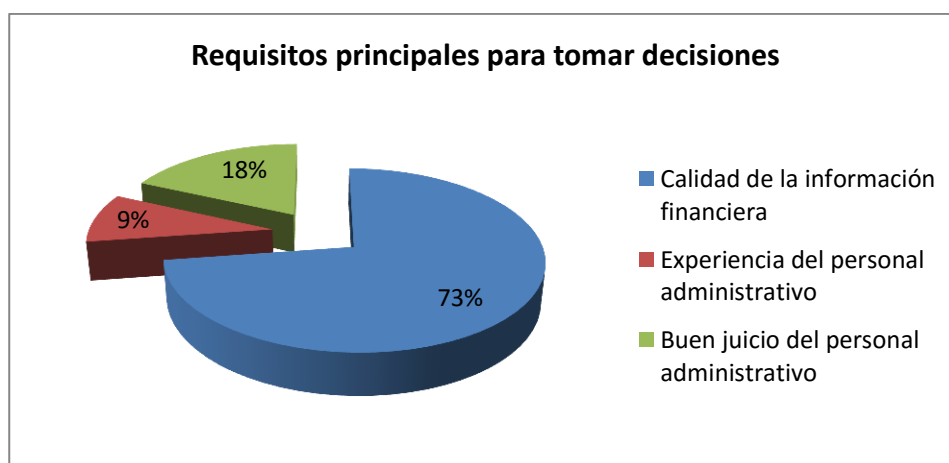
**Cuadro 61: Aspectos importantes para tomar decisiones.**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Calidad de la información financiera	8	73%
Experiencia del personal administrativo	1	9%
Buen juicio del personal administrativo	2	18%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

**Figura 36. Requisitos indispensables para tomar decisiones en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.**



**Fuente:** Cuadro 61.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la entrevista realizada al personal administrativo y operativo de la cooperativa, se puede observar que el 73% de los encuestados opinan que los requisitos principales para tomar buenas decisiones es en base a la calidad de la información financiera; el 18% de los encuestados piensa que el buen juicio del personal administrativo ayuda a tomar buenas decisiones; y el 9 % de los encuestados piensan que para tomar buenas decisiones se basan en la experiencia; es decir, la cooperativa no toma decisiones empíricamente. La pregunta merece importancia ya que se identifica las principales herramientas para tomar decisiones, es decir, se fundamenta que las decisiones del ejercicio o el resultado se basa en la calidad de la información financiera.

2. ¿La COAC “San Francisco de Asís” Ltda., maneja adecuadamente los indicadores financieros del análisis CAMEL?

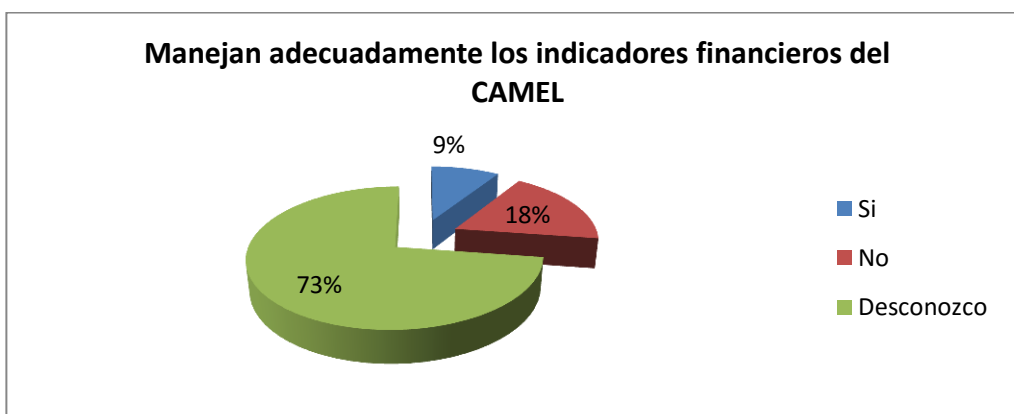
**Cuadro 62. Nivel de indicadores financieros del CAMEL.**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	18%
No	1	9%
Desconozco	8	73%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

**Figura 37. Manejan adecuadamente los indicadores CAMELS en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.**



**Fuente:** Cuadro 62.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Se realizó esta encuesta para identificar si el personal administrativo maneja adecuadamente los índices financieros que son parte del análisis CAMEL, el 73% de los encuestados manifiestan que no conocen si manejan adecuadamente estos índices, el 18% manifiesta que no manejan adecuadamente los índices, y el 9% manifiesta que si manejan correctamente los índices financieros, con ello determinamos que esta pregunta nos refleja el manejo adecuado o no de los índices financieros.

3. ¿Considera usted que el proceso de toma de decisiones y la utilización de índices financieros son eficientes en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.?

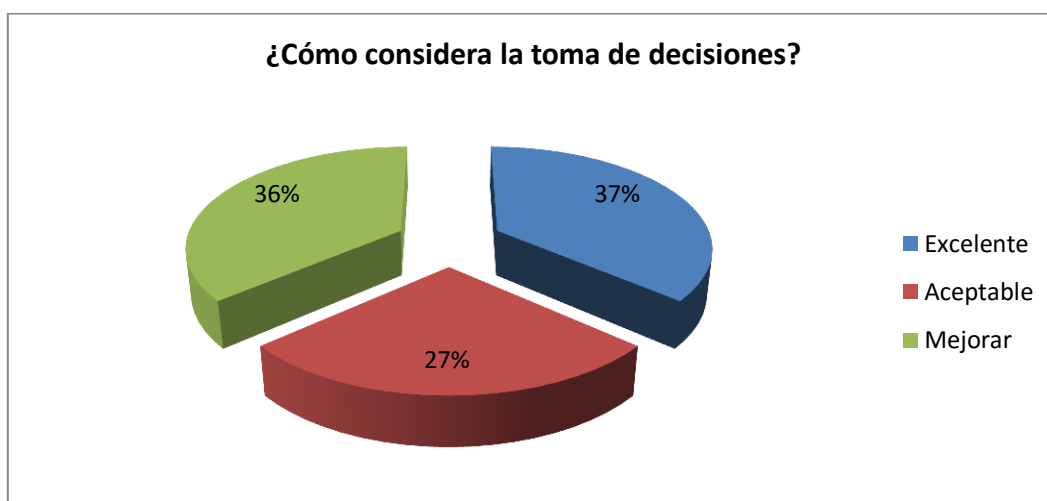
**Cuadro 63. Cómo considera el proceso de toma de decisiones.**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	4	36%
Aceptable	3	27%
Mejorar	4	36%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

**Figura 38. Cómo considera la toma de decisiones en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.**



**Fuente:** Cuadro 63.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Las habilidades del personal administrativo son esenciales para analizar y diagnosticar problemas internos y externos; es importante evaluar el proceso de toma de decisiones y como afecta el desempeño de la estructura financiera, el 36% de los encuestados consideran que la toma de decisiones en la cooperativa debe mejorar, con ello se observa que no toman en cuenta los índices financieros del análisis CAMEL, ya que el no tener una información financiera aceptable incidirá en las decisiones financieras de la cooperativa, mientras que el 36% de los encuestados piensa que el procesos de toma de decisiones es excelente, y el 27% consideran que es aceptable, la recomendación es conocer y dar más importancia a otros índices financieros esto permitirá tomar decisiones acertadas. Planteamos esta pregunta para conocer la importancia del manejo administrativo y económico de la entidad, por esta razón la encuesta nos ratifica que la calidad de la información financiera genera un proceso de decisiones acertadas.

4. Al momento de realizar el análisis CAMEL, ¿Cuál es el elemento o indicador más importante que usted considera?

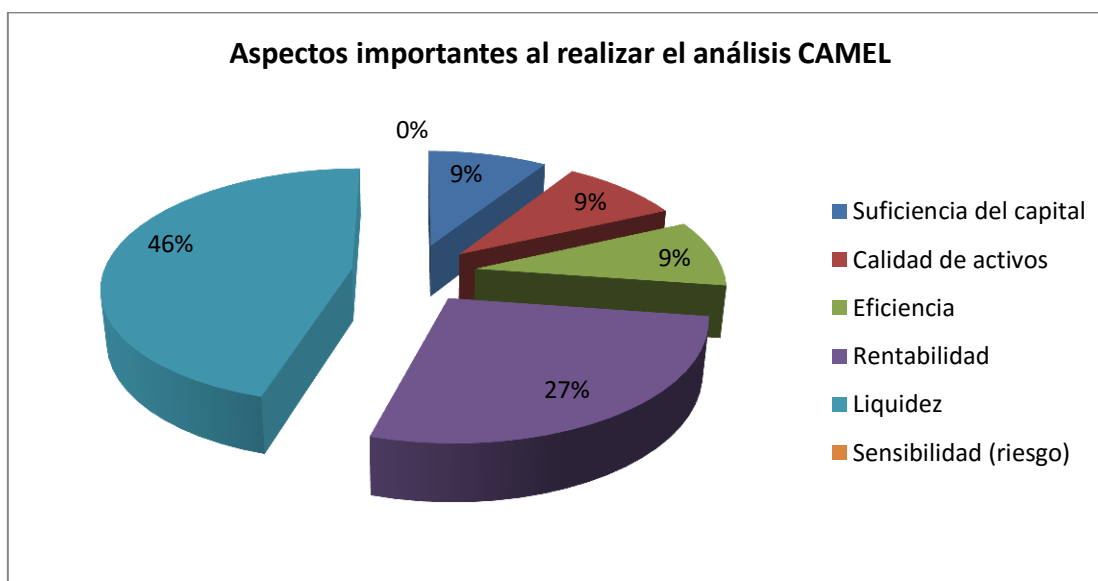
**Cuadro 64. Que elemento considera con más peso, dentro del análisis CAMEL**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Suficiencia del capital	1	9%
Calidad de activos	1	9%
Eficiencia	1	9%
Rentabilidad	3	27%
Liquidez	5	45%
Sensibilidad (riesgo)	0	0%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 39. Aspectos que la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., para realizar el análisis CAMEL.**



Fuente: Cuadro 64.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Según los resultados obtenidos en la encuesta, hay que ponderar estos indicadores, la encuesta nos ayuda a conocer el peso de cada indicador, de esta manera se puede cuantificar cada uno de los índices del análisis CAMEL, es decir, para esta investigación es primordial conocer el peso de cada uno de sus siglas, al realizar la encuesta clasificaremos estos indicadores por el peso que tiene cada indicador, en primer lugar está la liquidez con un peso del 36%; en segundo lugar está la rentabilidad con un 27% ; en tercer lugar está la suficiencia de capital con el 9% ; en cuarto lugar está la calidad de activos con el 9%; en quinto lugar está la eficiencia o manejo administrativo con el 9%; y por ultimo tenemos con un 9% la sensibilidad de mercado.

Sin duda la cuantificación de este análisis esta nada en base a la realidad financiera de cada cooperativa, cada cooperativa tendrá un indicador con su respectivo peso, el CAMEL pretende conocer y comparar la información financiera, es decir podemos tomar decisiones en base al resultado del análisis CAMEL.



5. Idoneidad del Capital: Al evaluar la Suficiencia de capital, se mide e identifica si los Riesgos asumidos están cubiertos con Capital o Reservas, usted la mide en base:

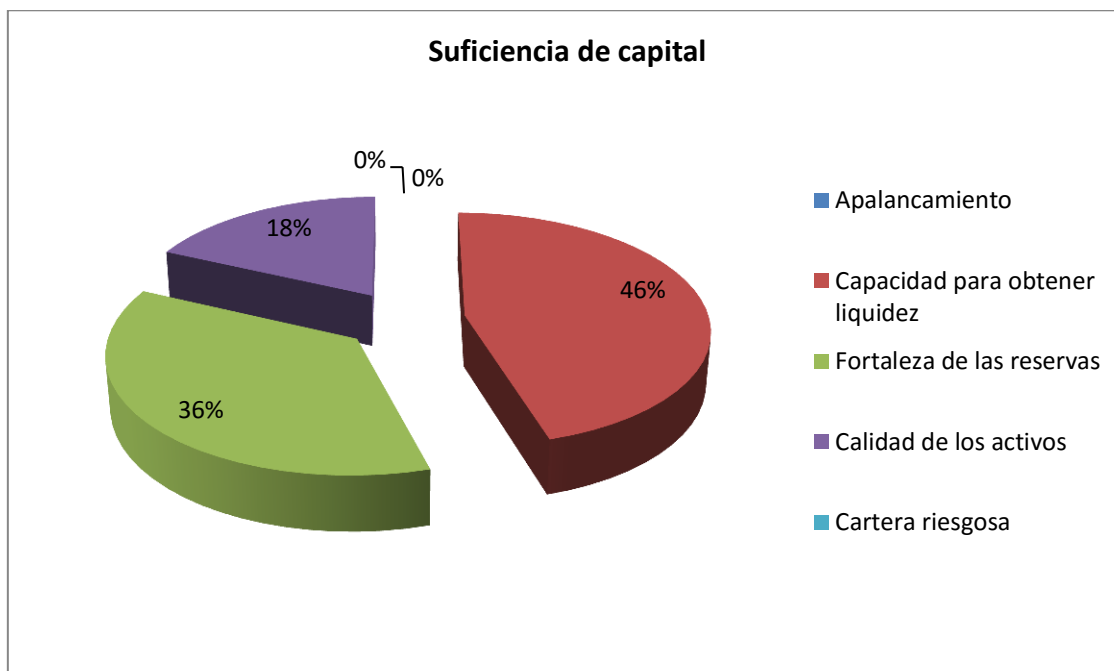
**Cuadro 65. Idoneidad del capital, evaluar la suficiencia del capital**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Apalancamiento	0	0%
Capacidad para obtener liquidez	5	45%
Fortaleza de las reservas	4	36%
Calidad de los activos	2	18%
Cartera riesgosa	0	0%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa "San Francisco de Asís" Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 40. Indicadores mediante el cual se controla la suficiencia del capital, de la COAC SFA Ltda.**



Fuente: Cuadro 65.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Según los datos obtenidos podemos mencionar la importancia de la Solvencia Financiera en la cooperativa, la cual permite conocer como la institución cubre sus riesgos asumidos, el 46% está dada por la capacidad para obtener liquidez, el 36% menciona que la cooperativa asume los riesgos en base a la fortaleza de sus activos, el 18% está cubierto en base a la calidad de sus activos, y finalmente ninguna persona opina que la cooperativa asume riesgos en base apalancamientos, y cartera riesgosa. Se planteó esta pregunta para conocer la solvencia financiera, este elemento mide la capacidad que tiene la cooperativa al momento de otorgar un crédito, esta investigación muestra que la cooperativa asume riesgos en base a la capacidad de obtener liquidez.

6. Calidad de los Activos: ¿Qué indicadores considera usted importante para medir los riesgos crediticios asociados con el otorgamiento de préstamos o créditos?

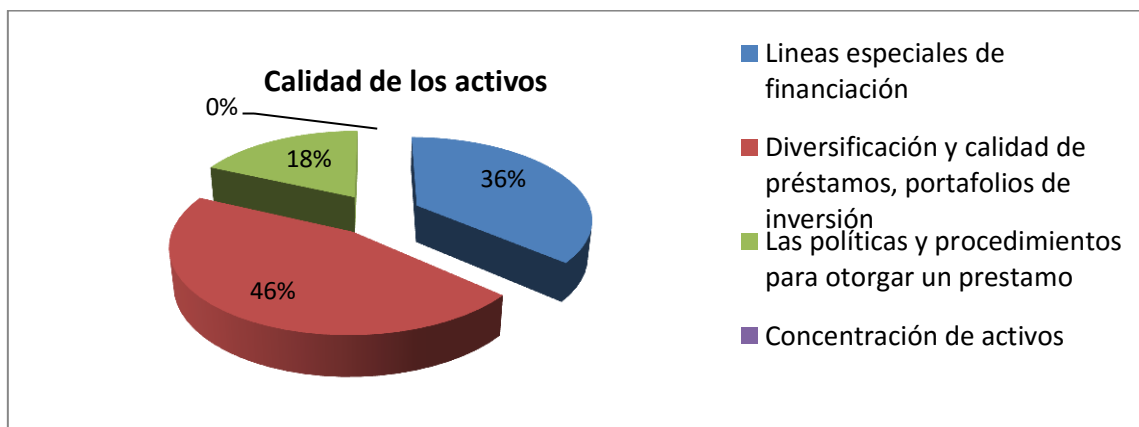
**Cuadro 66. Calidad de Activos, riesgos crediticios asociados al crédito.**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Líneas especiales de financiación	4	36%
Diversificación y calidad de préstamos, portafolios de inversión	5	45%
Las políticas y procedimientos para otorgar un préstamo	2	18%
Concentración de activos	0	0%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa "San Francisco de Asís" Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 41. Calidad de activos de la COAC "SFA" Ltda.**



Fuente: Cuadro 66.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La calidad de los activos según el (cuadro 64), podemos mencionar los puntos más relevantes que ayudan a identificar la capacidad operativa y la eficiencia de los activos de la cooperativa; los factores según el peso están clasificados de la siguiente manera: el 46% representa a la diversificación y calidad de préstamos, portafolios de inversión, el 36% refleja que sus activos están en base a las líneas especiales de financiamiento; ninguna persona opina que la calidad de sus activos están en base a la concentración de los mismos, esta área medir los activos de la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., así como su capacidad operativa y la eficiencia con la cual son utilizados. El objetivo de esta pregunta es conocer la habilidad de la gerencia para identificar, cuantificar y controlar los riesgos crediticios asociados con el otorgamiento de préstamos o créditos y cartera de inversión.

7. Área administrativa: ¿Cuál de las siguientes variables se toman en cuenta para medir la eficiencia administrativa?

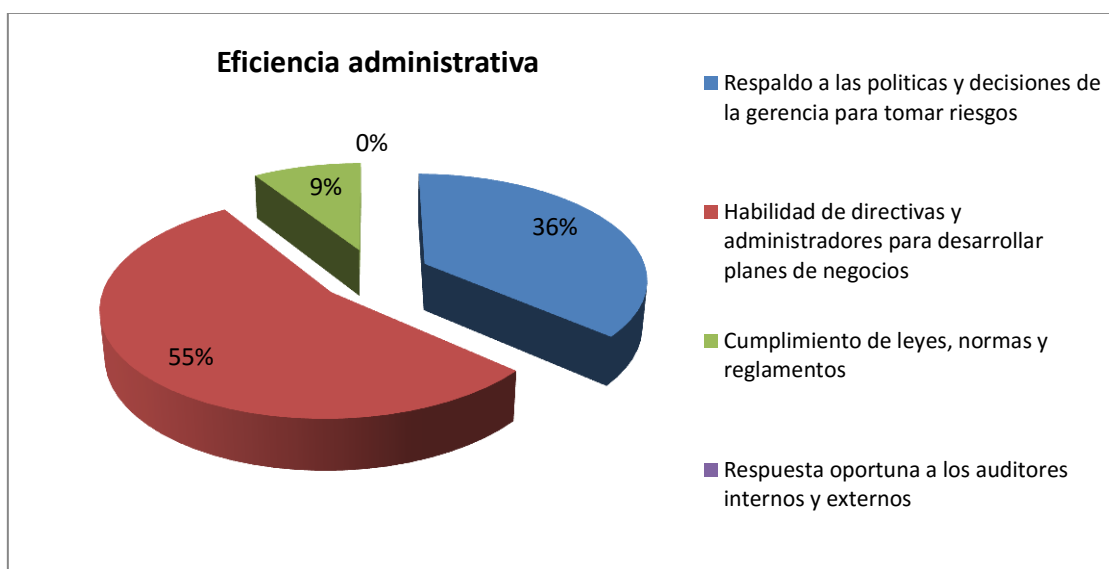
**Cuadro 67. Eficiencia en el área administrativa.**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Respaldo a las políticas y decisiones de la gerencia para tomar riesgos	4	36%
Habilidad de directivas y administradores para desarrollar planes de negocios	6	55%
Cumplimiento de leyes, normas y reglamentos	1	9%
Respuesta oportuna a los auditores internos y externos	0	0%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 42. Manejo administrativo de la COAC “SFA” Ltda.**



Fuente: Cuadro 67.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Para poder medir la eficiencia administrativa tenemos variables importantes, en la encuesta realizada se pudo determinar el peso de cada una de las variables dentro de esta área, el 55% de los encuestados manifiestan que las habilidades de directivos y administradores para desarrollar nuevos productos y planes de negocios brindarán mayor eficiencia a la área administrativa; el 36% de los encuestados consideran que se debe respaldar a las políticas y decisiones que tome la gerencia al asumir riesgos; y por último tenemos una partición del 9% a la respuesta oportuna a los auditores internos y externos, el tomar muy en cuenta las recomendaciones que brindan los auditores generarán eficiencia en el manejo y la eficiencia administrativa.

En la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., la área administrativa tiene mayor impacto en las decisiones que tome la cooperativa, en esta área hay diferentes variables, una que refleja la investigación es la habilidad de los directivos y administradores para brindar nuevos productos y generar nuevos planes de negocios, con ello se identifica el nivel, la calidad, la habilidad, las políticas implementadas para manejar de forma real y eficiente el área administrativa.

8. Administración de un crédito. ¿Cuál es el elemento más importante que considera usted al momento de conceder un crédito?

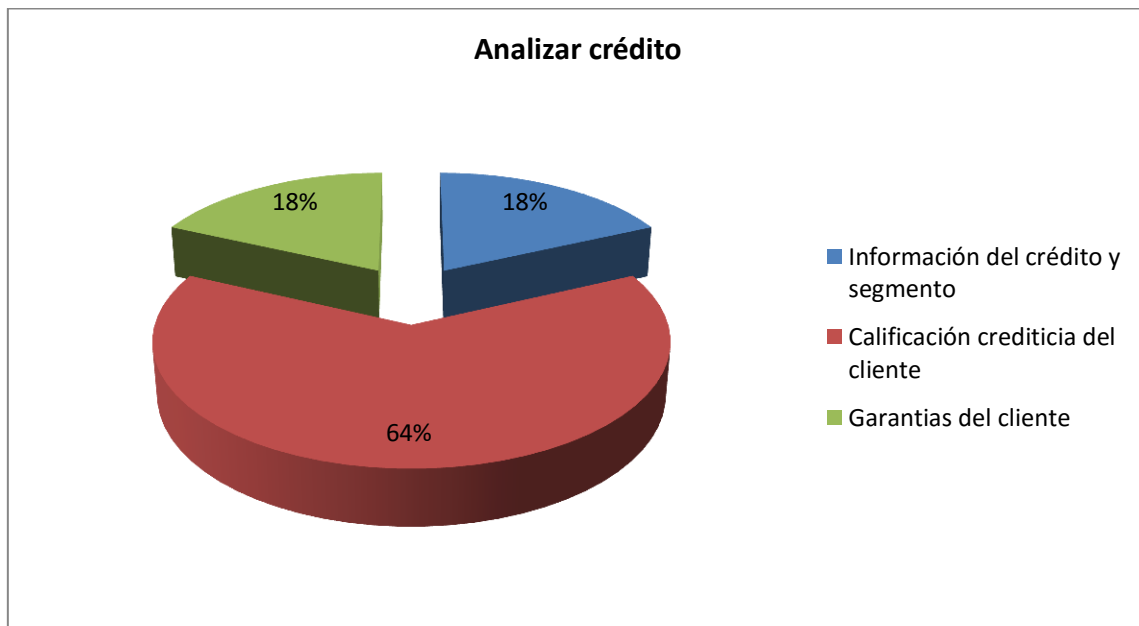
**Cuadro 68. Concesión de un crédito**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Información del crédito y segmento	2	18%
Calificación crediticia del cliente	7	64%
Garantías del cliente	2	18%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

**Figura 43. Análisis de crédito en la COAC “SFA” Ltda.**



**Fuente:** Cuadro 68.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Según los resultados que muestra el (cuadro 22), podemos conocer el comportamiento de algunas variables al momento de conceder un crédito, en la encuesta realizada podemos mencionar que el 64% de los encuestados opinan que la calificación crediticia del cliente es el elemento más importante al momento de generar un crédito, es decir, analizan la capacidad de pago del cliente; por otro lado un 18% de los encuestados señalaron que la información y segmentación de crédito ayuda a conceder un crédito; por último el 18% restante concluye que la decisión de otorgar el crédito se basa en las garantías del cliente al momento de considerar sujeto de crédito.

Esta área de administración de créditos debe reflejar la habilidad del área operativa para identificar, cuantificar, controlar y minimizar los riesgos crediticios asociados con el otorgamiento de préstamos o créditos y cartera de inversión, se planteó esta pregunta para conocer el elemento vital al momento de considerar sujeto de crédito.

9. Políticas de Cobranzas: ¿Al momento de conceder y generar un crédito, cuál es el aspecto más relevante que usted establece?

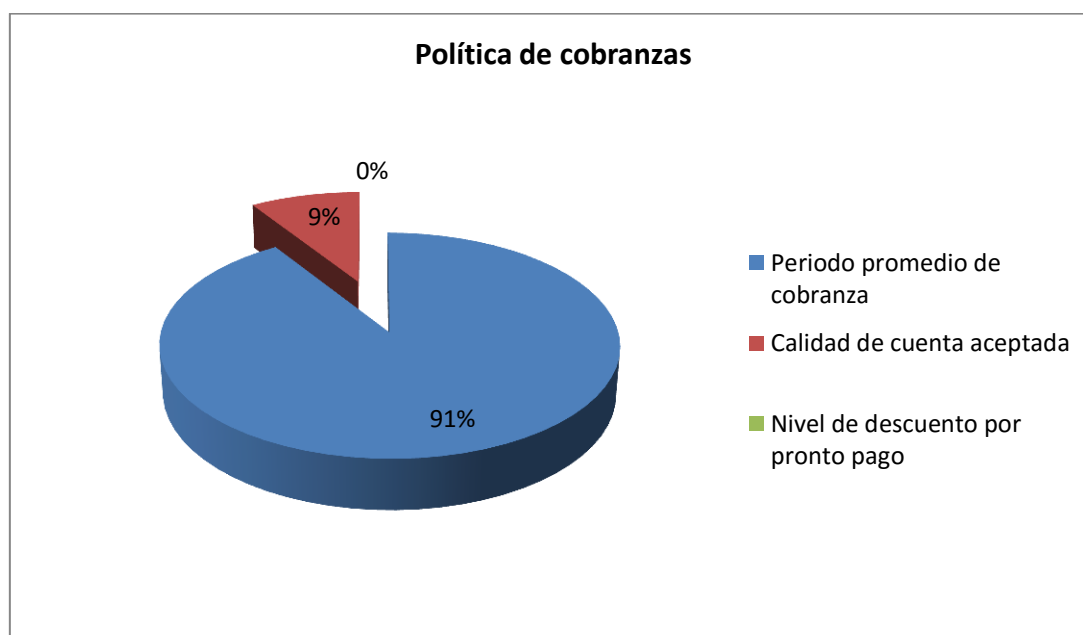
**Cuadro 69. Política de cobranzas.**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Periodo promedio de cobranza	10	91%
Calidad de cuenta aceptada	1	9%
Nivel de descuento por pronto pago	0	0%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta realizada al personal de la Cooperativa "San Francisco de Asís" Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

**Figura 44. Políticas de cobranzas de la COAC “SFA” Ltda.**



Fuente: Cuadro 69.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los resultados obtenidos en esta grafica señalan que los elementos más importantes a la hora de determinar la política de cobranza de los créditos son el periodo o tiempo promedio que se tarda en la cobranza de los valores ya que representa el 91% de las personas encuestados. También, podemos mencionar otros factores que sugieren que el trabajo realizado para cobrar los créditos es igualmente importante ya que tiene un 9% la calidad de cuenta aceptada para brindar un crédito. El aspecto que no tiene ningún porcentaje es el nivel de descuento por pronto pago, es decir no motivan a sus clientes cuando pagan de forma exacta. Por esta razón, determinar y plantear oportunamente políticas de cobranzas ayudaran a esta área de créditos a conocer el desenvolvimiento de los clientes con respecto a si cumplen o no cumplen con las fechas de pago establecidas, con ello se puede mejorar los créditos, se minimizar riesgos de cartera vencida, entre otros.

10. Área Operativa: ¿Cuál es el aspecto que usted considera más importante dentro de los riesgos operativos?

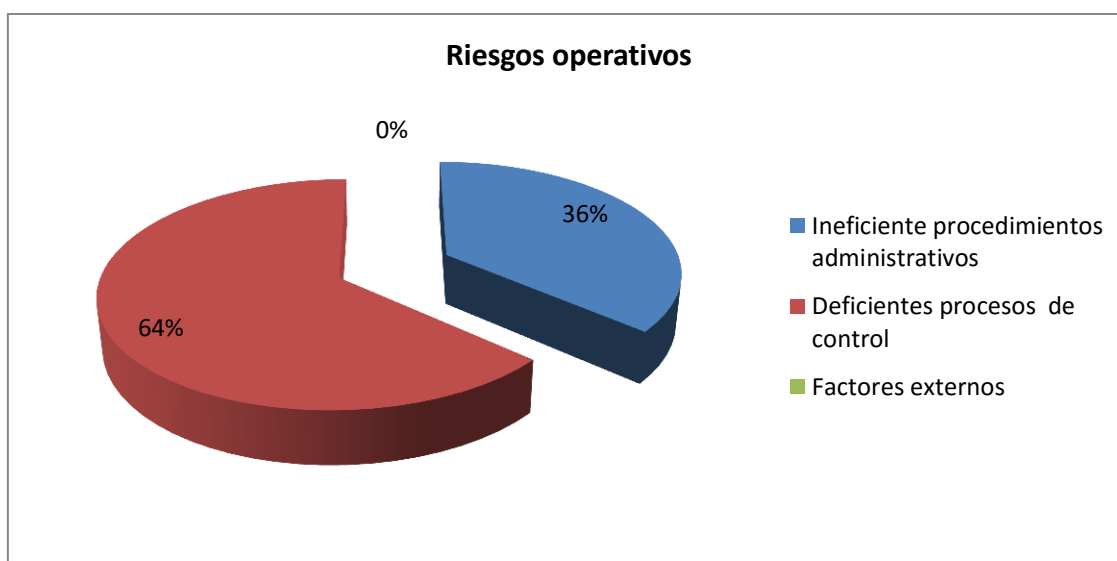
**Cuadro 70. Riesgos operativos**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Ineficiente decisiones administrativos	4	36%
Deficientes procesos de control	7	64%
Factores externos	0	0%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

**Figura 45. Riesgos operativos en la COAC “SFA” Ltda.**



**Fuente:** Cuadro 70.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Mediante la encuesta realizada, podemos mencionar la importancia de los riesgos operativos (cuadro 70), indica las variables que se determina para conocer el comportamiento del nivel operativo.



Los mayores riesgos operativos que pueda tener una institución financiera según los encuestados están asociados, el 64% de los encuestados opinan que los deficientes procesos de control, son los principales falencias que tiene la cooperativa al momento de identificar los problemas operativos; con ello se identifica algunos procesos que necesitan ser reestructurados, también, el 36% opinan que otro aspecto es la ineficiente proceso de seleccionar al personal, con ello se pondría en riesgo las operaciones de la cooperativa, de los encuestados ninguna persona señalan que los riesgos operativos se puedan dar por factores externos. Toda institución financiera o empresa tiene procesos operativos que necesitan ser controlados, es importante poder identificar el principal problema que tiene la cooperativa, para brindar un servicio de calidad y a la vez genere eficiencia en sus operaciones.

11. Rentabilidad/Utilidades: ¿Para evaluar el comportamiento de la rentabilidad y su retorno, cuál de las razones financieras considera más importante?

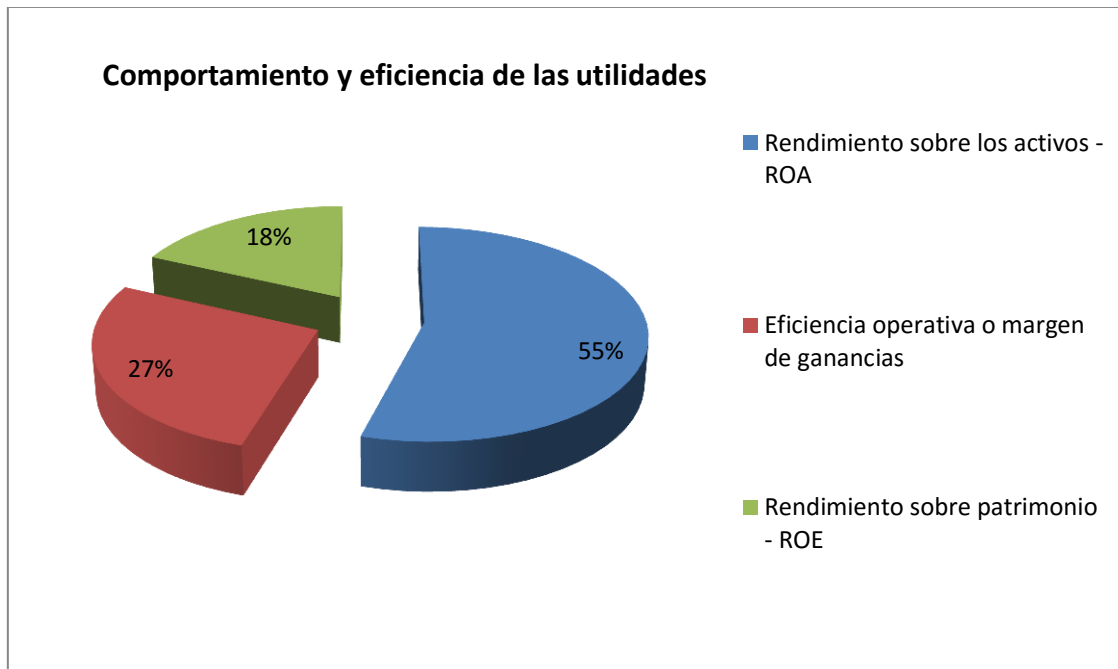
**Cuadro 71. Comportamiento y eficiencia de las utilidades.**

<b>Descripción</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Rendimiento sobre los activos - ROA	6	55%
Eficiencia operativa o margen de ganancias	3	27%
Rendimientos sobre patrimonio - ROE	2	18%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

**Figura 46. Comportamiento de las Utilidades en la COAC “SFA” Ltda.**



**Fuente:** Cuadro 71.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En el gráfico se puede observar las principales razones financieras que tiene la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda., al medir el comportamiento de las utilidades, el 55% de los encuestados reflejan que una de las razones financieras más importantes es el rendimiento sobre los activos (ROA), el 28% mencionan que el comportamiento de la rentabilidad se basa en la eficiencia operativa o el margen de ganancias; el 18% restante menciona que el comportamiento de las utilidades dependen de la rentabilidad sobre patrimonio (ROE).

Los indicadores de rendimiento denominados también de rentabilidad o utilidad, es de vital importancia y sirven para medir la efectividad de la administración para controlar costos y gastos, además la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís”, Ltda., se la mide en base al rendimiento sobre la inversión.

12. Liquidez: ¿Para conocer la capacidad de maniobrar las fuentes y fondos, cuales considera usted más importantes?

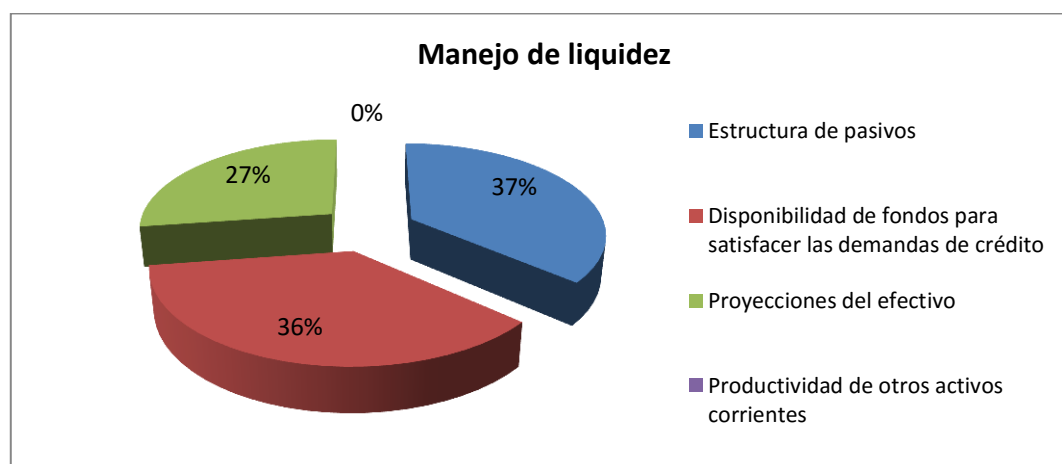
**Cuadro 72. Manejo de Liquidez.**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Estructura de pasivos	4	36%
Disponibilidad de fondos, demandas de crédito	4	36%
Proyecciones del efectivo	3	27%
Productividad de otros activos corrientes	0	0%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 47. Manejo de la liquidez en la COAC “SFA” Ltda.**



Fuente: Cuadro 72.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Para manejar adecuadamente la liquidez, existe factores que se relacionan directamente, en la encuesta realizada podemos recalcar algunos factores en los cuales la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda., según su realidad los maneja; el 36% de los encuestados respondieron que para manejar de una forma adecuada la liquidez se debe enfatizar en la disponibilidad de fondos para satisfacer necesidades de crédito, el 36% manifiesta que la estructura de pasivos que se debe hacer hincapié para manejar la liquidez, el 27%

restante manifiesta que es importante conocer las proyecciones del efectivo, ninguna persona de la encuesta opinan que la productividad de otros activos corrientes.

El conocer como la cooperativa maneja la liquidez, se puede identificar la capacidad de manejar las fuentes y fondos o en situación de aumentos de activos, con ello se analiza los costos y gastos de operación a tasas razonables de financiación. De esta manera se pretende identificar el adecuado nivel de las expectativas presentes y futuras, y la razonabilidad y facilidad de convertir activos en efectivo.

13. Riesgos de mercado: ¿Al analizar la sensibilidad al mercado financiero, cuáles considera usted el más importante?

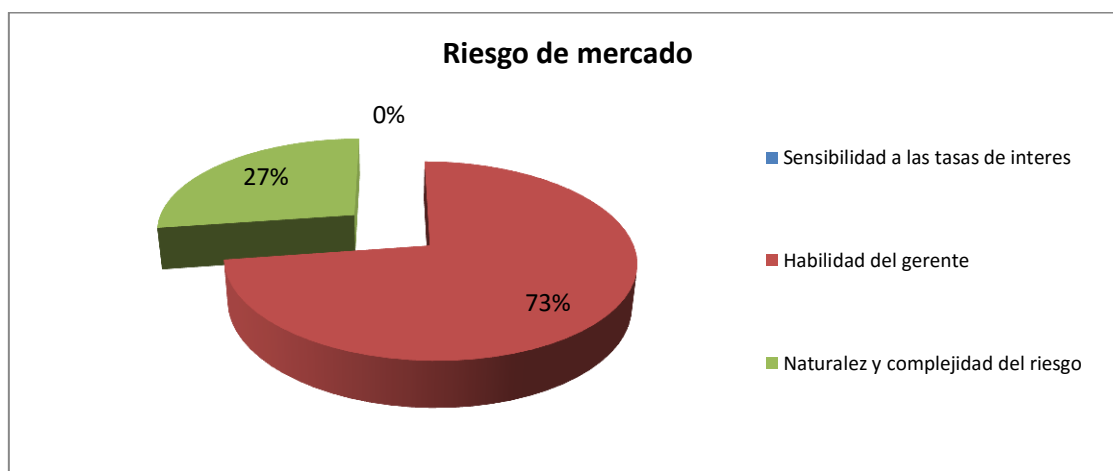
**Cuadro 73. Sensibilidad a los riesgos de mercado**

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Sensibilidad a las tasas de interés	0	0%
Habilidad del gerente para identificar, medir riesgos	8	73%
Naturaleza y complejidad del riesgo inherente	3	27%
Total	11	100%

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 48. Sensibilidad al riesgo de mercado de la COAC “SFA” Ltda.**



Fuente: Cuadro 73.

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Para crecer económicamente la cooperativa tiene que asumir riesgos tanto internos como externos, los riesgos externos de la cooperativa, ayudan a conocer la realidad de la cooperativa frente al mercado, el cual sus administradores no se puede controlar pero si pueden disminuir su impacto al prevenir; el 73% de los encuestados respondieron que se debe enfatizar en las habilidades del gerente para identificar, medir y controlar los riesgos de mercado, el 27% del total según la gráfica opinan que se debe hacer hincapié en la naturaleza y complejidad del riesgo inherente a la actividad financiera de la cooperativa y ninguna persona opina que se debe tomar en cuenta la sensibilidad a las tasas de interés ya que el banco central determina piso y techo a las tasas de interés.

Al hablar de sensibilidad de mercado, existe riesgos derivados de variables económicas tales como las fluctuaciones en las tasas de interés o variaciones en la tasa de cambio, así como en las oscilaciones de las acciones o la variabilidad del entorno como los precios o la inflación, con ello podemos manejar de forma aceptable los riesgos de mercado.

14. ¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, ha proporcionado algún tipo de capacitación de métodos o instrumentos de sistema de alerta temprana para medir la vulnerabilidad financiera?

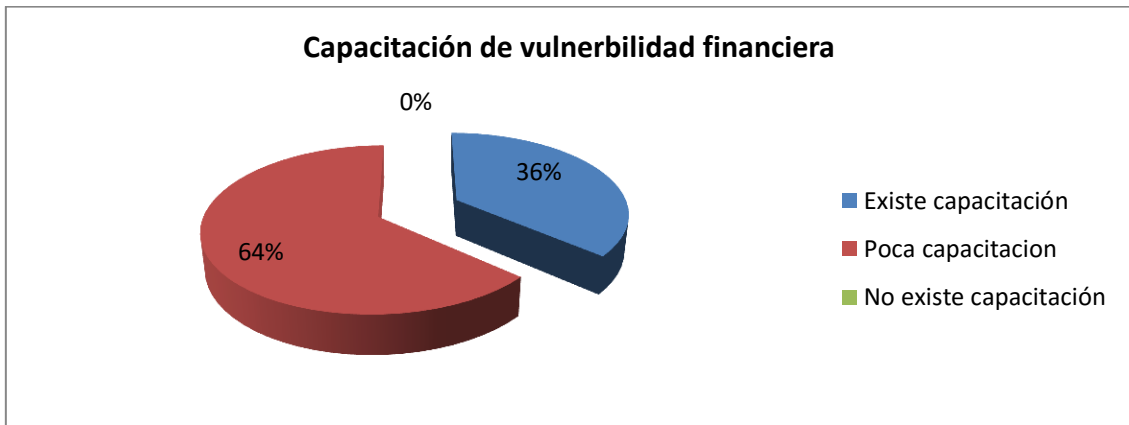
**Cuadro 74. Capacitación en sistemas de alerta temprana.**

<b>Descripción</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Existe capacitación	4	36%
Poca capacitación	7	64%
No existe capacitación	0	0%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

**Figura 49. Existe capacitación en la COAC “SFA” Ltda.**



**Fuente:** Cuadro 74.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Según los resultados obtenidos (cuadro 72), indica si existe o no existe capacitación con respecto a los sistemas de alerta temprana, el 64% de los encuestados estima que existe poca capacitación en temas referentes a métodos o instrumentos de sistemas de alerta temprana, mientras el 36% de los encuestados opinan que la cooperativa da facilidades y que si existe capacitación en instrumentos de sistemas de alerta temprana; de esta manera conocemos que la cooperativa no capacita al personal administrativo en temas de vital importancia para prevenir dificultades financieras, la capacitación en herramientas de sistema de alerta temprana ayudaran a decisiones eficientes y reales.

## 4.6. Verificación de Hipótesis

### 4.6.1. Planteo de Hipótesis

#### a) Modelo lógico

##### Hipótesis nula:

H<sub>0</sub>= El análisis CAMEL no incide en el procesos de toma de decisiones de la Cooperativa “San Francisco de Asís Ltda.”.

##### Hipótesis Alternativa

H<sub>1</sub>= El análisis CAMEL incide en el proceso de toma de decisiones de la Cooperativa “San Francisco de Asís Ltda.”.

#### b) Modelo Matemático

H<sub>0</sub>; O = E

H<sub>1</sub>; O ≠ E

#### c) Modelo Estadístico

$$X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

X<sup>2</sup>= chi cuadrado

O = Frecuencias observadas

E = frecuencias esperadas

Grado de libertad = (Filas-1) (Columnas-1)

Gl = (3-1) (6-1)

Gl = 18,30

Nivel de confianza = 1 – 0,05 = 95

Con un nivel de confianza de 0,05 escogido para la investigación y con 10 Gl. El chi cuadrado de acuerdo a la tabla estadística es 18,30

#### 4.6.2. Selección de preguntas.

##### Pregunta 1. Variable independiente: Análisis CAMEL

¿En la COAC “San Francisco de Asís” Ltda., manejan adecuadamente los indicadores financieros del CAMEL?

##### Pregunta 2. Variable Dependiente: Procesos de toma de decisiones

¿Considera usted que el proceso de toma de decisiones y la utilización de indicadores financieros son eficientes en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.?

#### 4.6.3. Cálculo de frecuencia esperada.

$$fe = \frac{(total\ o\ marginal\ del\ renglón)(total\ o\ marginal\ de\ columna)}{N}$$

$$fe = \frac{(1)(4)}{11}$$

$$fe = 0,36$$

**Cuadro 75. Matriz de frecuencia observada**

POBLACIÓN		CAMEL						TOTAL
		capital	activos	administración	rentabilidad	liquidez	sensibilidad	
DECISIONES	EXCELENTE					4		4
	ACEPTABLE				3			3
	MEJORAR	1	1	1			1	4
	TOTAL	1	1	1	3	4	1	11

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López



**Cuadro 76. Matriz de frecuencia esperada**

POBLACIÓN		CAMEL						
		capital	activos	administración	rentabilidad	liquidez	sensibilidad	TOTAL
DECISIONES	EXCELENTE	0,36	0,36	0,36	1,09	1,45	0,36	4
	ACEPTABLE	0,27	0,27	0,27	0,82	1,09	0,27	3
	MEJORAR	0,36	0,36	0,36	1,09	1,45	0,36	4
	TOTAL	1	1	1	3	4	1	11

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa "San Francisco de Asís" Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

#### 4.6.4. Calculo del Chi Cuadrado

**Cuadro 77. Calculo del Chi cuadrado**

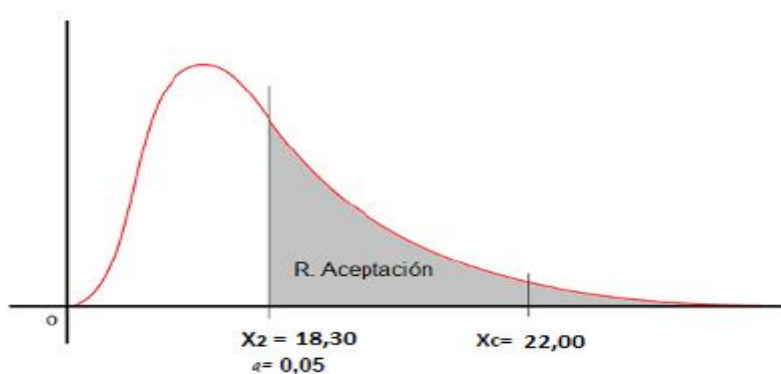
CELDA		O	E	O-E	(O-E)2	(O-E)2/E
CAPITAL	EXCELENTE	0	0,36	-0,36	0,13	0,36
CAPITAL	ACEPTABLE	0	0,27	-0,27	0,07	0,27
CAPITAL	MEJORAR	1	0,36	0,64	0,40	1,11
ACTIVOS	EXCELENTE	0	0,36	-0,36	0,13	0,36
ACTIVOS	ACEPTABLE	0	0,27	-0,27	0,07	0,27
ACTIVOS	MEJORAR	1	0,36	0,64	0,40	1,11
ADMINISTRACION	EXCELENTE	0	0,36	-0,36	0,13	0,36
ADMINISTRACION	ACEPTABLE	0	0,27	-0,27	0,07	0,27
ADMINISTRACION	MEJORAR	1	0,36	0,64	0,40	1,11
RENTABILIDAD	EXCELENTE	0	1,09	-1,09	1,19	1,09
RENTABILIDAD	ACEPTABLE	3	0,82	2,18	4,76	5,82
RENTABILIDAD	MEJORAR	0	1,09	-1,09	1,19	1,09
LIQUIDEZ	EXCELENTE	4	1,45	2,55	6,48	4,45
LIQUIDEZ	ACEPTABLE	0	1,09	-1,09	1,19	1,09
LIQUIDEZ	MEJORAR	0	1,45	-1,45	2,12	1,45
SENSIBILIDAD	EXCELENTE	0	0,36	-0,36	0,13	0,36
SENSIBILIDAD	ACEPTABLE	0	0,27	-0,27	0,07	0,27
SENSIBILIDAD	MEJORAR	1	0,36	0,64	0,40	1,11
<b>X2</b>						<b>22,00</b>

Fuente: Encuesta realizada al personal de la Cooperativa "San Francisco de Asís" Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

#### 4.6.5. Gráfico de Hipótesis.

Figura 50. Distribución Chi-Cuadrado



Fuente: Encuesta realizada a la COAC "SFA" Ltda.

Elaborado por: Luis Ernesto López

#### Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (2 caras)
Chi-cuadrado de Pearson	22,000 <sup>a</sup>	10	,015
Razón de verosimilitud	23,981	10	,008
Asociación lineal por lineal	3,636	1	,057
N de casos válidos	11		

a. 18 casillas (100,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,27.

#### 4.6.6. Regla de decisión

Se acepta la hipótesis alterna si,  $X^2$  calculado es mayor o igual a  $X^2$  tabulado, caso contrario se rechaza.

$$X^2 C = 22,00 > X^2 T = 18,30$$

#### **4.6.7. Conclusión**

Por los datos obtenidos de la investigación y de acuerdo con la condición establecida, se acepta la hipótesis alternativa.

**H1=** El análisis CAMEL incide en el proceso de toma de decisiones de la Cooperativa “San Francisco de Asís Ltda.”.

### **4.7. PRINCIPALES RESULTADOS**

De acuerdo con los índices financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., obtenidos mediante el método CAMEL, se puede decir la institución financiera se encuentra dentro de los parámetros estables, sin embargo es importante mejorar estas razones financieras, a través de estrategias que permitan disminuir los gastos, incrementar el nivel de colocaciones de crédito, y captar recursos estables que faciliten la cancelación de costos todos los costos y gastos que la institución debe hacer frente. Así como también es necesario establecer un mejor manejo de la liquidez, al sobrepasar en los dos periodos el límite requerido, la institución necesita ganar competitividad en el mercado y minimizar los recursos no rentabilizados.

#### **4.7.1. ANALISIS DEL RESULTADO CAMEL.**

Mediante la estructura del (BCE, 2015), se establece una modelo en la cual se pretende obtener datos o índices del análisis CAMEL, al tener un promedio ponderado del periodo 2015, se idéntica que el manejo del capital es eficiente, del 12,76% establecido por el (BCE, 2015), la Cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., tiene el 100% de este índice, es decir, señala un buen nivel de capital con respecto al riesgo de la entidad.

- Con respecto a la calidad de activos, el (BCE, 2015), establece un 17,60% como manejo adecuado de los activos, la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., en este indicador tiene 2,97%, lo que refleja que la calidad de

activos o la gestión en la administración de crédito se encuentra por debajo del nivel considerado como satisfactorio.

- Eficiencia de la gerencia, se establece un parámetro de eficiencia de la gerencia que es del 14,61%, al comparar con el 9,76%; esto refleja que la administración necesita mejorar las prácticas del manejo del riesgo ya que no son del todo satisfactorias.
- Rentabilidad, mediante la estructura emitida por (BCE, 2015), el índice de la rentabilidad tiene 4 subíndices, en su suma tienen un peso de 27,10%; al realizar el análisis CAMEL la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda., en el índice de liquidez tiene un 12,25%; esto refleja que las utilidades son satisfactorias, siendo estas suficientes para soportar cambios en la calidad de activos, además, deben mejorar ya que los cambios que pueden ocurrir en la cantidad de activos u otros factores.
- Liquidez, cuando se está manejando adecuadamente el (BCE, 2015), manifiesta que este índice debe tener un peso de 23,55%; si comparamos con el índice que refleja la cooperativa en mención es de 18,46%; refleja un nivel de liquidez satisfactorio, evidenciando pequeñas debilidades con relación al tamaño de la entidad.
- Sensibilidad de mercado, de la misma manera este indicador tiene un peso de 4,38%, al realizar el análisis CAMEL en la cooperativa, este indicador tienen la cantidad de 0,16%; lo que indica que el control de los riesgos de mercado es deficiente y existe un alto potencial de que las utilidades o la posesión de capital sea afectada.

**Cuadro 78. Resultado Análisis CAMEL, SFA 2015.**

<b>NOMBRES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>PROMEDIO P. 2014-2015</b>	<b>CAMEL</b>	<b>PESO CAMEL</b>	<b>APROXIMACIÓN %</b>
CAPITAL	C1	3,60%	9,00%	9,00%	40
	C2	5,40%			60
CALIDAD DE ACTIVOS	A1	0,24%	1,66%	9,00%	30
	A2	0,07%			30
	A3	0,00%			25
	A4	1,35%			15
ADMINISTRACION	M1	2,51%	6,04%	9,00%	30
	M2	1,28%			40
	M3	2,25%			30
RENTABILIDAD	E1	6,75%	22,97%	28,00%	25
	E2	5,40%			20
	E3	6,27%			25
	E4	5,94%			25
	E5	-1,39%			5
LIQUIDEZ	L1	8,61%	27,30%	36,00%	35
	L2	12,50%			35
	L3	6,19%			30
SENSIBILIDAD	S1	3,22%	3,22%	9,00%	100
		70,19%	70,19%	100,00%	

Fuente: COAC "San Francisco de Asís" Ltda. BCE, SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Cuadro 79. Resultado del Análisis CAMEL, SEPS 2015**

<b>NOMBRES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>PROMEDIO P. 2014-2015</b>	<b>CAMEL</b>	<b>PESO CAMEL</b>	<b>APROXIMACIÓN %</b>
CAPITAL	C1	6,00%	15,00%	15,00%	40
	C2	9,00%			60
CALIDAD DE ACTIVOS	A1	0,53%	3,69%	20,00%	30
	A2	0,16%			30
	A3	0,00%			25
	A4	3,00%			15
ADMINISTRACION	M1	5,58%	13,43%	15,00%	30
	M2	2,84%			40
	M3	5,00%			30
RENTABILIDAD	E1	6,25%	21,27%	25,00%	25
	E2	5,00%			20
	E3	5,81%			25
	E4	5,50%			25
	E5	-1,29%			5
LIQUIDEZ	L1	4,78%	15,17%	20,00%	35
	L2	6,94%			35
	L3	3,44%			30
SENSIBILIDAD	S1	1,79%	1,79%	5,00%	100
		70,33%	70,33%	100,00%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015. BCE,

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Cuadro 80. Cuadro comparativo de indicadores CAMELS, SFA LTDA. dic2014-dic2015**

INDICE	AÑO		POLÍTICAS	COMPORTAMIENTO	CRITERIO
	2014	2015			
<b>CALIFICACIÓN DEL INDICE DE CAPITALIZACIÓN</b>	37,75%	33,07%	> 8%	DECRECIENTE	ACEPTABLE
SOLVENCIA PATRIMONIAL	463,22%	458,47%	>100%	DECRECIENTE	ACEPTABLE
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	10,67%	10,13%	<5%	ESTABLE	MEJORAR
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	7,80%	6,91%	<5,6%	ESTABLE	MEJORAR
CALIDAD DE CREDITO	0,98%	0,69%	<3%	ESTABLE	ACEPTABLE
COBERTURA CREDITICIA	77,20%	100,30%	>75%	ESTABLE	ACEPTABLE
GRADO DE ABSORCIÓN	163,98%	108,49%	>25%	DECRECIENTE	EXCELENTE
GASTOS DE OPERACIÓN/TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7,31%	9,19%	<10%	ESTABLE	EXCELENTE
ACTIVO PRODUCTIVO/PASIVO CON COSTO	205,30%	237,30%	>75%	ESTABLE	EXCELENTE
ROA	3,31%	3,27%	<3%	ESTABLE	ACEPTABLE
ROE	8,52%	8,40%	>15%	DECRECIENTE	MEJORAR
LIQUIDEZ	22,18%	20,42%	>18%	DECRECIENTE	ACEPTABLE
SENSIBILIDAD	2,37%	2,55%	<4%	ESTABLE	ACEPTABLE

**Fuente:** COAC “San Francisco de Asís” Ltda., Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

**Elaborado por:** Luis Ernesto López

## **ANALISIS**

Mediante el (cuadro 78), podemos interpretar y comparar el comportamiento de los índices financieros, además de ver el incremento, decrecimiento y la constante evolución de los índices financieros de la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., para realizar este cuadro se analiza dos perspectivas, la información propia generada por la institución y la información que maneja la SEPS, en la cual se estable normas, políticas internas y externas tomadas de acuerdo a la realidad de cada cooperativa, identificamos el comportamiento y establecemos un criterio cualitativo de este índice, el cual nos permite identificar los puntos más relevantes para poder estructurar el análisis CAMEL.

### **4.7.2. POSICIÓN EN LA BANDA**

#### **Criterio 1. Posición del índice**

##### **Sub criterio 1.1. Comparación entre periodos dic-2014/dic-2015.**

Este índice identifica las cooperativas que presenta un crecimiento y un decrecimiento (1 y 2, respectivamente). Cuando el índice CAMEL dic.2015 es menor que el índice CAMEL dic.2014, se emite una señal de alerta.

$$\text{subcriterio 1.1} = \begin{cases} 2 & \text{si } X_{it} < X_{it-1} \\ 1 & \text{caso contrario} \end{cases}$$

Donde;

$X_{it}$  = CAMEL periodo dic-2015

$X_{it-1}$  = CAMEL periodo dic-2014



### **Sub criterio 1.2. Normas internas de control**

Este sub criterio identifica las cooperativas vulnerables y no vulnerables (1 y 2, respectivamente). Cuando el índice CAMEL se ubica por debajo de lo que establece la norma internacional, es decir, el 100%, se emite una señal de alerta.

$$\text{subcriterio 1.2} = \begin{cases} 2 & \text{si } X_{it} < 100\% \\ 1 & \text{caso contrario} \end{cases}$$

### **Sub criterio 1.3. Comparación con el Total Segmento 2**

Este sub criterio identifica las cooperativas vulnerables y no vulnerables (1 y 2, respectivamente). Cuando el índice CAMEL es menor al índice CAMEL del Total del Segmento 2; se emite una señal de alerta.

$$\text{subcriterio 1.3} = \begin{cases} 2 & \text{si } X_{it} < \text{Total segmento 2} \\ 1 & \text{caso contrario} \end{cases}$$

## **Criterio 2. CAMEL – MULTINOMIAL**

Luego de haber establecido el número de señales de alerta que se pueden generar a través de cada uno de los sub criterios, se construye CAMEL – MULTINOMIAL, cuyos valores pueden oscilar desde 1 (excelente nivel) hasta 5 (alerta crítica). Una cooperativa que registra cinco señales de alerta evidencia una alta exposición al riesgo, puesto que todos los sub criterios emitieron una señal de alerta.

Este criterio identifica una señal fuerte, cuando las cooperativas de Ahorro y Crédito presentan CAMEL por debajo del 20%; una señal débil cuando este indicador se encuentra entre 20% y 40%; una señal media cuando este indicador se encuentra entre 40% y 60%; y no presenta ninguna señal el CAMEL sea superior a 75%.

**Cuadro 81. Posición relativa del CAMEL**

<b>POSICIÓN RELATIVA</b>	
<b>CALIFICACION</b>	<b>DECISIÓN</b>
1	si CAMEL >75%
2	Si 75% <= CAMEL >60%
3	SI 60% <= CAMEL >40%
4	SI 40% <= CAMEL > 20%
5	SI CAMEL <=20%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda. 2015

Elaborado por: Luis Ernesto López

El índice CAMELS se utilizó como determinante de diferentes niveles de “alerta” a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., dado que un incremento en este índice implica una disminución en el nivel de vulnerabilidad de la cooperativa en particular, mientras que una disminución en el índice implica un incremento en el nivel de riesgo.

Al determinar la metodología de intervalos y aplicar en la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., y el segmento 2, de la zona 2, podemos conocer la realidad de cada una de las cooperativas, la información financiera obtenida es real y es acceso público, suministrada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS 2015, y se determinó en el siguiente orden:

**Cuadro 82. Metodología de Intervalos**

<b>NUMERO DE INTERVALO</b>	<b>LIMITE INFERIOR</b>	<b>LIMITE SUPERIOR</b>	<b>OBSERVACION</b>
1	1	2	alerta nula
2	2	3	alerta baja
3	3	4	alerta media
4	4	5	alerta alta
5	5	max	alerta critica

Elaborado por: Luis Ernesto López

### 4.7.3. RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS CAMEL.

Para explicar de una forma clara y sencilla los resultados obtenidos, se procedió a analizar de forma detallada cada área del CAMEL, es decir, a estudiar su capital, calidad de activos, administración, rentabilidad, liquidez y la sensibilidad del mercado, en el periodo comprendido entre 2014 y 2015; en función al segmento 2 de las cooperativas de ahorro y crédito y determinar el alto o bajo grado de vulnerabilidad financiera.

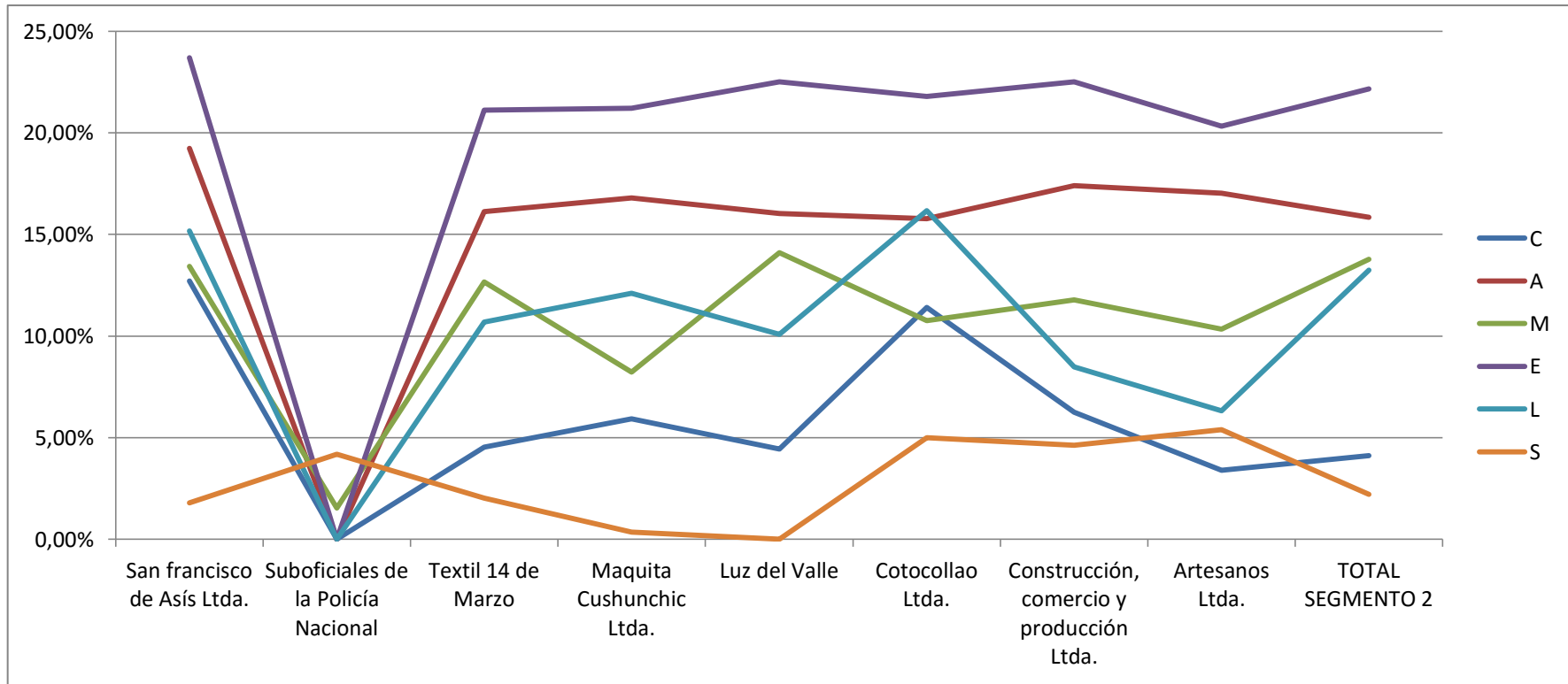
**Cuadro 83. Metodología CAMEL aplicado a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la zona 2.**

<b>COOPERATIVA</b>	<b>C</b>	<b>A</b>	<b>M</b>	<b>E</b>	<b>L</b>	<b>S</b>	<b>ICAMEL</b>	<b>CALIFICACIÓN</b>
<b>San francisco de Asís Ltda.</b>	12,70%	19,24%	13,43%	23,71%	15,17%	1,79%	86,03%	1
<b>Suboficiales de la Policía Nacional</b>	0,00%	0,00%	1,54%	0,00%	0,00%	4,18%	5,72%	5
<b>Textil 14 de Marzo</b>	4,54%	16,14%	12,65%	21,11%	10,68%	2,02%	67,14%	2
<b>Maquita Cushunchic Ltda.</b>	5,93%	16,80%	8,22%	21,22%	12,12%	0,35%	64,63%	2
<b>Luz del Valle</b>	4,45%	16,04%	14,12%	22,51%	10,08%	0,00%	67,19%	2
<b>Cotocollao Ltda.</b>	11,42%	15,77%	10,77%	21,79%	16,17%	5,00%	80,92%	1
<b>Construcción, comercio y producción Ltda.</b>	6,25%	17,41%	11,77%	22,50%	8,48%	4,62%	71,03%	2
<b>Artisanos Ltda.</b>	3,39%	17,03%	10,33%	20,34%	6,33%	5,40%	62,83%	2
<b>TOTAL SEGMENTO 2</b>	4,11%	15,86%	13,78%	22,17%	13,24%	2,21%	71,37%	2

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2015.

Elaborado por: Luis Ernesto López

**Figura 51. Componentes CAMEL, del segmento 2.**



Fuente: Cuadro 83.

Elaborado por: Luis Ernesto López

#### **4.8. Limitaciones de estudio.**

Este ítem está referido a los aspectos que, de alguna manera afectan la realización del estudio. Aquí se debe anotar todas las limitaciones que se pueden presentar en el desarrollo de la investigación, vamos a detallar las limitaciones teniendo en cuenta hasta el final de esta investigación.

- Las limitaciones de los recursos, se refiere la disponibilidad de los recursos para realizar esta investigación, es una limitación porque para realizar este trabajo se utilizó recursos propios para la movilización del investigador.
- La limitación de Información, las personas encargadas de la información financiera no facilitaron esta información de manera rápida, también esta información fue brindada por partes la cual dificultó la investigación y se utilizó más tiempo de lo planificado.
- Además, la información financiera brindada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria no es completa, ya que se necesitó la información del patrimonio técnico constituido de las cooperativas del segmento 2, y no se pudo encontrar.
- Al momento de comparar y cuantificar los índices financieros, se necesitó de estándares internacionales o nacionales, para conocer en que podemos mejorar y conocer como estamos frente al sector y a cada cooperativa del segmento 2.

## CAPITULO V

### 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. Conclusiones

Al realizar esta investigación se pudo investigar las leyes y reglamentos que aplican los órganos de control, a las instituciones financieras, es decir a los bancos, cooperativas, entre otros. Existe algunas herramientas, sistemas y metodologías que ayudan a conocer, analizar, controlar y minimizar los riesgos financieros, para realizar este tipo de análisis, existe trabajos de investigación, manuales o cuadernillos de trabajo que manejan organismos de control, como es el Banco Central del Ecuador, sin duda este tema de investigación ha generado conocimiento en la gestión financiera y el impacto que tienen los índices financieros en tomar una decisión correcta, en beneficio de las instituciones financieras y en especial a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda., para realizar este trabajo se plantearon objetivos y en base a ellos determinamos los posibles problemas que encontramos:

- Al determinar la utilización del análisis CAMEL, la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda., no realiza completamente este análisis, los auditores o el contador llegan a establecer y estructurar los índices financieros, pero no realizan la ponderación y normalización de los componentes del CAMEL.
- Existe en la cooperativa de ahorro y crédito áreas estratégicas, es decir, áreas con mayor peso que otras, incluso al realizar la encuesta y entrevista, podemos determinar áreas estratégicas con mayores dificultades como son: el área financiera, operativa, el manejo de la liquidez y la rentabilidad. Con lo expuesto se pretende brindar alternativas de mejoramiento o de minimizar posibles riesgos en los procesos, lo cual en algunas áreas si se cumple en otras áreas por su naturaleza es más complejo.
- Una vez realizado el CAMEL, podemos decir, que esta análisis ayuda a mejorar algunos aspectos internos de la cooperativa, con ello se evidencia donde existe mayor dificultad, al realizar la comprobación de hipótesis

podemos mencionar que si tiene relación el CAMEL con el procesos de toma de decisiones en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.

## **5.2.Recomendaciones**

- Al realizar el análisis CAMEL, podemos recomendar evaluar de forma conjunta la administración, es decir, gerencia general, jefe de créditos, jefe de riesgos y responsable de cobranzas realizara un análisis financiero completo, esto permitirá identificar el cumplimiento o no de los objetivos, y por ende mejorara los procesos de recuperación de cartera, disminuir el riesgo crediticio y otros riesgos financieros.
- Según la encuesta y entrevista realizada se recomienda que la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda., deben organizar por parte de las máximas autoridades y funcionarios reuniones periódicas para socializar, indagar, consultar, nuevas y mejores “ALTERNATIVAS”, para tomar decisiones, el cual servirá para el fortalecimiento y desenvolvimiento eficiente de la cooperativa.
- Conocer de una forma estadística la influencia de los índices financieros en la toma de decisiones es un trabajo constante, la cual se sugiere capacitar profesionalmente en temas muy esenciales, referentes a los sistemas de alerta temprana, además, la entidad se actualizará de acuerdo a las exigencias internacionales y nacionales.

## BIBLIOGRAFÍA

- Abascal, E. (2005). *Investigación Científica*. Lima: Sanchez.
- Abril, V. (2003). *Investigación de campo. Técnicas de Investigación Científica*. México: México.
- Amaya, J. (2010). *Toma de Decisiones Gerenciales*. México: Lintex.
- Asamblea Nacional Constituyente. (24 de Junio de 2008). *Constitución Política de la República del Ecuador*. Obtenido de Asamblea Nacional Constituyente: [www.asambleanacional.gob.ec](http://www.asambleanacional.gob.ec)
- Asamblea Nacional del Ecuador. (24 de abril de 2011). *Asamblea Nacional del Ecuador*. Obtenido de Asamblea Nacional del Ecuador: [www.asambleanacional.gob.ec](http://www.asambleanacional.gob.ec)
- Baena, G. (2009). *Investigación Estratégica*. Colombia: Mejoras.
- Baltes Nicolae y Rodean Maria-Daciana. (2014). Study regarding the financial stability of commercial banks listed on Bucharest Stock Exchange of CAMELS rating outlook . *Journal of International Studies*, 133 -143.
- Bazante, M. (2012). *Repositorio unam*. Obtenido de Repositorio: <http://dspace.ucuenca.edu.ec>
- BCE. (30 de Octubre de 2015). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)
- Blasco y Perez. (2007). *Investigación*. México: Norma.
- Bueno, E. (1997). *Un desafío para el 2000. Colección Empresa y Gestión*. España: Pirámide.
- Chiriboga, L. (2010). *Sistema Financiero*. Quito: Jokama.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (12 de Septiembre de 2014). *Asamblea Nacional Constituyente*. Obtenido de Asamblea Nacional Constituyente: [www.asambleanacional.gob.ec](http://www.asambleanacional.gob.ec)
- Constitución Política de la República del Ecuador. (31 de dic de 2008). *Asamblea Nacional Constituyente*. Obtenido de Asamblea Nacional Constituyente: [www.asambleanacional.gob.ec](http://www.asambleanacional.gob.ec)
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Dr. Rachanaa Datey y Dr. Kavita Tiwari. (2015). Risk Analysis Tool for Banking - CAMELS Rating System. *South Asia Journal of Multidisciplinary Studies*, 58-70.



- Federal Financial Institutions Examination Council. (15 de Abril de 1979). *Federal Financial Institutions Examination Council*. Obtenido de Federal Financial Institutions Examination Council:  
<https://www.fdic.gov/regulations/laws/rules/5000-900.html>
- García, I. (20 de Junio de 2009). *Introducción a la contabilidad*. Obtenido de Eumed:  
[www.eumed.net/libros/2009c/576](http://www.eumed.net/libros/2009c/576)
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- González, I. (17 de Marzo de 2016). *Clasificación de los métodos de análisis financiero*. Obtenido de Gestiopolis: <http://www.gestiopolis.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-fina>
- Greenwood, W. (2009). *Teoría de decisiones y sistemas de información*. México: Piramide.
- Herrera, L. (2010). *Tutoria de la investigación científica*. Quito: Graficas Corona.  
<http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>. (8 de 6 de 2015).  
<http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>. Obtenido de  
<http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>: <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>
- Hurtado, I. (2007). *Investigación Científica*. Quito: Inditex.
- INEC. (30 de marzo de 2015). *INEC*. Obtenido de INEC: [www.inec.gob.ec](http://www.inec.gob.ec)
- Kolakowski, L. (1 de En línea de 2010). *Cidse*. Obtenido de Cidse: [www.cidse.itcr.ac.cr](http://www.cidse.itcr.ac.cr)
- La toma de decisiones de la Empresa. (10 de Junio de 2016).  
<http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>. Obtenido de  
<http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>: <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-5.pdf>
- Le Moigne, J.-L. (1976). *Sistemas de decisión en las organizaciones*. Madrid: Tecniban.
- Ley Orgánica de la Economía Popular, S. y. (30 de septiembre de 2013). *Asamblea Nacional*. Obtenido de Asamblea Nacional: [www.asambleanacional.gob.ec](http://www.asambleanacional.gob.ec)
- López J y Camacho R. (2007). *La Gestión Financiera*. México: Imagen.
- López, R. (2006). *Introducción al calculo de Probabilidades e Inferencia Estadística*. Venezuela: Texto.
- Luis Herrera y Otros. (2004). *Tutoria de investigación científica*. Quito: Corona.
- Maldonado, J. (2014). *Estrategia Empresarial, su formación, planeación e implementación*. Mexico: Lintex.

- Martin, F. (2001). *Analisis Financiero*. Mexico: Quality.
- Martinez, H. (2005). *Analisis Económico*. España: Arca.
- Martinez, P. (2013). *Importancia de la toma de decisiones*. México: Index.
- Menguzato, R. (1995). *"La dirección estratégica de la empresa un enfoque innovador del mngement, estrategias"*. México: Limusa.
- Miño, W. (2013). Historia del Cooperativismo en el Ecuador. En W. M. Grijalva, *Historia del Cooperativismo en el Ecuador* (pág. 110). Quito: Editogran S.A.
- Mohammad, N. (2005). *Metodología de la Investigación*. México: Limusa.
- Moreno, P. (2015). *Analisis Financiero*. México: Intex.
- Murdicck, R. (1998). *Sistemas de información administrativa: Importancia de la toma de decisiones*. México: Prentice Hall.
- Nancy Burns y Susan Grove. (2005). *Investigacion*. México: México.
- Naresh, M. (2008). *Investigacion Científica*. España: Pearson.
- Ochoa, G. (2009). *Administración Financiera*. México: McGRAW-WILL.
- Orozco, A. (2015). Análisis del Riesgo de la Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario. *Intendencia de Estadísticas, estudios y Normas*, 9-10.
- Orozco, A. (15 de Diciembre de 2015). *Intendencia de Estadística, Estudios y Normas*. Obtenido de Intendencia de Estadística, Estudios y Normas: [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)
- Ortega, A. (2008). *Planeación Financiera*. México: McGraw-Hill.
- Oto, B. (2011). *Repositorio*. Obtenido de Repositorio: [www.repositorio-uta.edu.ec](http://www.repositorio-uta.edu.ec)
- Pazmiño, I. (15 de Dic de 2010). *Internet*. Obtenido de Internet: [www.google.com.ec](http://www.google.com.ec)
- Ramirez, C. (2010). *Metodos de Análisis Financiero*. España: Quality.
- Reserva Federal de los Estados Unidos. (15 de Marzo de 1996). *Reserva Federal de los Estados Unidos*,. Obtenido de Reserva Federal de los Estados Unidos,: <http://www.federalreserve.gov/BoardDocs/press/general/1996/19961224/default.htm>
- Rojas, E. (2011). <http://metodologiaeconomia2011.blogspot.com/2011/05/investigacion-cuantitativa.html>. Obtenido de <http://metodologiaeconomia2011.blogspot.com/2011/05/investigacion-cuantitativa.html>:

<http://metodologiaeconomia2011.blogspot.com/2011/05/investigacion-cuantitativa.html>

- Roldan, G. (2008). *Estadística Básica*. Guayaquil: Litoral.
- Rovayo, G. (2010). *Finanzas para Directivos*. Guayaquil: Ide.
- SBS. (31 de Diciembre de 2015). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros: [www.sbs.fin.ec](http://www.sbs.fin.ec)
- Selpa, A. (15 de diciembre de 2007). *Biblioteca universitaria*. Obtenido de Biblioteca universitaria: [www.biblioteca.universitaria.net](http://www.biblioteca.universitaria.net)
- SEPS. (31 de Diciembre de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)
- SFA, C. (31 de Diciembre de 2015). *COAC San Francisco de Asís*. Obtenido de COAC San Francisco de Asís: <http://coopsanfranciscocodeasis.com>
- Shackle, G. (1966). *Decisión, orden y tiempo en las actividades humanas*. Madrid: Tecnos.
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (31 de Diciembre de 2015). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros: [www.sbs.fin.ec](http://www.sbs.fin.ec)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (31 de Diciembre de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)
- William Bassett, Seung Jung Lee, Thomas Spiller. (2012). Estimating Changes in Supervisory Standards and Their Economic Effects. *Finance and Economics Discussion Series. Divisions of Research & Statistics and Monetary Affairs*, 1-5.

**ANEXOS.**

**ANEXO 1. Matriz de análisis de situaciones – MAS**

<b>Situación actual real negativa</b>	<b>Identificación del problema a ser investigado</b>	<b>Situación futura deseada positiva</b>	<b>Soluciones o resultados al problema planteado</b>
<p>Limitado rendimiento de sus índices financieros.</p> <p>Desconocimiento de los índices financieros frente al segmento 2.</p> <p>Escasas alternativas para la toma de decisiones.</p>	<p>Conocimiento limitado de la posición financiera en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.</p>	<p>Conocer el desenvolvimiento de la cooperativa a corto plazo, es decir medir y comparar la liquidez.</p> <p>A mediano plazo identificar alternativas en base al análisis CAMELS, la cual permitirá tomar decisiones correctas.</p> <p>A largo plazo determinar la solvencia, y la suficiencia de capital que tiene la cooperativa para cubrir riesgos</p>	<p>Realizar un análisis CAMELS, con la finalidad de conocer la calidad y rendimiento de sus indicadores financieros para mejorar la toma de decisiones en la cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda.</p>

**Cuadro 84. Matriz de análisis de situaciones MAS**

Fuente: Investigación de campo (2015)

Elaborado por: Luis Ernesto López

## ANEXO 2. Existencia legal de la Cooperativa de ahorro y crédito “San Francisco de Asís” Ltda.



Fecha de Generación de Documento: 11/julio/2016

Validez de Documento: 30 días a partir de la fecha de generación

### COMPROBANTE DE EXISTENCIA LEGAL DE ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Revisado el Catastro Digital de Organizaciones de esta Superintendencia, consta la siguiente información de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA

#### DATOS DE LA ORGANIZACIÓN

No. RESOLUCIÓN CONSTITUCIÓN/ADECUACIÓN: SEPS-ROEPS-2013-000282

FECHA DE RESOLUCIÓN CONSTITUCIÓN/ADECUACIÓN: 16/04/2013

RUC	1790045668001
SECTOR:	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO-null
RAZÓN SOCIAL:	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
PROVINCIA:	PICHINCHA
CANTÓN:	QUITO
PARROQUIA:	QUITO
SEGMENTO / NIVEL:	SEGMENTO 2
ESTADO:	ORGANIZACION ACTIVA

La información constante en el presente documento, corresponde a la recibida de la organización, quien asume cualquier tipo de responsabilidad por error o falsedad de la misma. En caso de querer validar ésta información deberá ingresar en la página web: [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)

El presente comprobante carecerá de validez probatoria en un proceso judicial; para el efecto, se solicitará la respectiva certificación.

**SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**



### ANEXO 3. Directivos de la Cooperativa



Fecha de Generación de Documento: 11/julio/2016

Validez de Documento: 30 días a partir de la fecha de generación

#### COMPROBANTES DE DIRECTIVOS DE ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

##### DATOS DE LA ORGANIZACIÓN

<b>SECTOR:</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
<b>RUC:</b>	1790045668001
<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA
<b>PROVINCIA:</b>	PICHINCHA
<b>CANTÓN:</b>	QUITO
<b>TELÉFONO:</b>	2540518
<b>SEGMENTO / NIVEL:</b>	SEGMENTO 2
<b>ESTADO:</b>	ORGANIZACION ACTIVA

##### DIRECTIVOS

<b>REPRESENTANTE LEGAL (GERENTE):</b>	OLGA SUSANA FERNANDEZ ESPEJO
<b>PRESIDENTE:</b>	BENITEZ CONTRERAS MANUEL BOLIVAR
<b>SECRETARIO:</b>	ANA LUCIA MOYON AMAYA
<b>PRESIDENTE CONSEJO DE VIGILANCIA:</b>	YEPEZ PRIETO GLORIA AMERICA

La información constante en el presente documento, corresponde a la recibida de la organización, quien asume cualquier tipo de responsabilidad por error o falsedad en la misma. En caso de querer validar ésta información deberá ingresar en la página web: [www.seps.gob.ec](http://www.seps.gob.ec)

**SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**



## ANEXO 4. Catálogo Único de cuentas - CUC

RESOLUCIÓN SEPS-IFPS-IEN-036- DEL 29 DE ABRIL DE 2015

### CATÁLOGO ÚNICO DE CUENTAS - CUC

- 1 ACTIVO**
- 11 FONDOS DISPONIBLES**
  - 1101 Caja
  - 110105 Efectivo
  - 110110 Caja chica
    - 1103 Bancos y otras instituciones financieras
    - 110305 Banco Central del Ecuador
    - 110310 Bancos e instituciones financieras locales
    - 110315 Bancos e instituciones financieras del exterior
    - 110320 Instituciones del sector financiero popular y solidario
  - 1104 Efectos de cobro inmediato
  - 110401 Efectos de cobro inmediato
    - 1105 Remesas en tránsito
    - 110505 Del país
    - 110510 Del exterior
- 12 OPERACIONES INTERFINANCIERAS**
  - 1201 Fondos interfinancieros vendidos
    - 120105 Bancos
    - 120110 Otras instituciones del sistema financiero
    - 120115 Instituciones del sector financiero popular y solidario
  - 1202 Operaciones de reporto con instituciones financieras
    - 120205 Instituciones financieras públicas
    - 120210 Bancos
    - 120215 Otras instituciones del sistema financiero
    - 120220 Instituciones del sector financiero popular y solidario
  - 1299 (Provisión para operaciones interbancarias y de reporto)
  - 129905 (Provisión fondos interfinancieros vendidos)
  - 129910 (Provisión para operaciones de reporto con instituciones financieras)
- 13 INVERSIONES**
  - 1301 A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y SFPS
    - 130105 De 1 a 30 días sector privado
    - 130110 De 31 a 90 días sector privado
    - 130115 De 91 a 180 días sector privado
    - 130120 De 181 a 360 días sector privado
    - 130125 De más de 360 días sector privado
    - 130150 De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
    - 130155 De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
    - 130160 De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
    - 130165 De 181 a 360 días sector financiero popular y solidario
    - 130170 De más de 360 días sector financiero popular y solidario
  - 1302 Avalor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público
    - 130205 De 1 a 30 días
    - 130210 De 31 a 90 días
    - 130215 De 91 a 180 días
    - 130220 De 181 a 360 días
    - 130225 De más de 360 días
  - 1303 Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario
    - 130305 De 1 a 30 días sector privado
    - 130310 De 31 a 90 días sector privado
    - 130315 De 91 a 180 días sector privado
    - 130320 De 181 a 360 días sector privado
    - 130325 De más de 360 días sector privado
    - 130350 De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
    - 130355 De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
    - 130360 De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
    - 130365 De 181 a 360 días sector financiero popular y solidario
    - 130370 De más de 360 días sector financiero popular y solidario
  - 1304 Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público
    - 130405 De 1 a 30 días
    - 130410 De 31 a 90 días
    - 130415 De 91 a 180 días
    - 130420 De 181 a 360 días
    - 130425 De más de 360 días
  - 1305 Mantenedas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario
    - 130505 De 1 a 30 días sector privado
    - 130510 De 31 a 90 días sector privado



130515 De 91 a 180 días sector privado  
 130520 De 181 días a 1 año sector privado  
 130525 De 1 a 3 años sector privado  
 130530 De 3 a 5 años sector privado  
 130535 De 5 a 10 años sector privado  
 130540 De más de 10 años sector privado  
 130550 De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario  
 130555 De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario  
 130560 De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario  
 130565 De 181 días a 1 año sector financiero popular y solidario  
 130570 De 1 a 3 años sector financiero popular y solidario  
 130575 De 3 a 5 años sector financiero popular y solidario  
 130580 De 5 a 10 años sector financiero popular y solidario  
 130585 De más de 10 años sector financiero popular y solidario  
     1306 Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público  
 130605 De 1 a 30 días  
 130610 De 31 a 90 días  
 130615 De 91 a 180 días  
 130620 De 181 días a 1 año  
 130625 De 1 a 3 años  
 130630 De 3 a 5 años  
 130635 De 5 a 10 años  
 130640 De más de 10 años  
     1307 De disponibilidad restringida  
 130705 Entregadas para operaciones de reporto  
 130710 Depósitos sujetos a restricción  
 130715 Títulos valores para encaje  
 130720 Entregados en garantía  
 130790 Otros  
     1399 (Provisión para inversiones)  
 139905 (Provisión para valuación de inversiones)  
 139910 (Provisión general para inversiones)  
     **14 CARTERA DE CREDITOS**  
     1401 Cartera de créditos comercial prioritario por vencer  
 140105 De 1 a 30 días  
 140110 De 31 a 90 días  
 140115 De 91 a 180 días  
 140120 De 181 a 360 días  
 140125 De más de 360 días  
     1402 Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer  
 140205 De 1 a 30 días  
 140210 De 31 a 90 días  
 140215 De 91 a 180 días  
 140220 De 181 a 360 días  
 140225 De más de 360 días  
     1403 Cartera de crédito inmobiliario por vencer  
 140305 De 1 a 30 días  
 140310 De 31 a 90 días  
 140315 De 91 a 180 días  
 140320 De 181 a 360 días  
 140325 De más de 360 días  
     1404 Cartera de microcrédito por vencer  
 140405 De 1 a 30 días  
 140410 De 31 a 90 días  
 140415 De 91 a 180 días  
 140420 De 181 a 360 días  
 140425 De más de 360 días  
     1405 Cartera de crédito productivo por vencer  
 140505 De 1 a 30 días  
 140510 De 31 a 90 días  
 140515 De 91 a 180 días  
 140520 De 181 a 360 días  
 140525 De más de 360 días  
     1406 Cartera de crédito comercial ordinario por vencer  
 140605 De 1 a 30 días  
 140610 De 31 a 90 días  
 140615 De 91 a 180 días  
 140620 De 181 a 360 días  
 140625 De más de 360 días  
     1407 Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer  
 140705 De 1 a 30 días

140710 De 31 a 90 días  
 140715 De 91 a 180 días  
 140720 De 181 a 360 días  
 140725 De más de 360 días  
     1408 Cartera de crédito de vivienda de interés público por vencer  
 140805 De 1 a 30 días  
 140810 De 31 a 90 días  
 140815 De 91 a 180 días  
 140820 De 181 a 360 días  
 140825 De más de 360 días  
     1409 Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer  
 140905 De 1 a 30 días  
 140910 De 31 a 90 días  
 140915 De 91 a 180 días  
 140920 De 181 a 360 días  
 140925 De más de 360 días  
     1410 Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer  
 141005 De 1 a 30 días  
 141010 De 31 a 90 días  
 141015 De 91 a 180 días  
 141020 De 181 a 360 días  
 141025 De más de 360 días  
     1411 Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer  
 141105 De 1 a 30 días  
 141110 De 31 a 90 días  
 141115 De 91 a 180 días  
 141120 De 181 a 360 días  
 141125 De más de 360 días  
     1412 Cartera de microcrédito refinanciada por vencer  
 141205 De 1 a 30 días  
 141210 De 31 a 90 días  
 141215 De 91 a 180 días  
 141220 De 181 a 360 días  
 141225 De más de 360 días  
     1413 Cartera de crédito productivo refinanciada por vencer  
 141305 De 1 a 30 días  
 141310 De 31 a 90 días  
 141315 De 91 a 180 días  
 141320 De 181 a 360 días  
 141325 De más de 360 días  
     1414 Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada por vencer  
 141405 De 1 a 30 días  
 141410 De 31 a 90 días  
 141415 De 91 a 180 días  
 141420 De 181 a 360 días  
 141425 De más de 360 días  
     1415 Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer  
 141505 De 1 a 30 días  
 141510 De 31 a 90 días  
 141515 De 91 a 180 días  
 141520 De 181 a 360 días  
 141525 De más de 360 días  
     1416 Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada por vencer  
 141605 De 1 a 30 días  
 141610 De 31 a 90 días  
 141615 De 91 a 180 días  
 141620 De 181 a 360 días  
 141625 De más de 360 días  
     1417 Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer  
 141705 De 1 a 30 días  
 141710 De 31 a 90 días  
 141715 De 91 a 180 días  
 141720 De 181 a 360 días  
 141725 De más de 360 días  
     1418 Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer  
 141805 De 1 a 30 días  
 141810 De 31 a 90 días  
 141815 De 91 a 180 días  
 141820 De 181 a 360 días  
 141825 De más de 360 días  
     1419 Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer

141905 De 1 a 30 días  
 141910 De 31 a 90 días  
 141915 De 91 a 180 días  
 141920 De 181 a 360 días  
 141925 De más de 360 días  
     1420 Cartera de microcrédito reestructurada por vencer  
 142005 De 1 a 30 días  
 142010 De 31 a 90 días  
 142015 De 91 a 180 días  
 142020 De 181 a 360 días  
 142025 De más de 360 días  
     1421 Cartera de crédito productivo reestructurada por vencer  
 142105 De 1 a 30 días  
 142110 De 31 a 90 días  
 142115 De 91 a 180 días  
 142120 De 181 a 360 días  
 142125 De más de 360 días  
     1422 Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada por vencer  
 142205 De 1 a 30 días  
 142210 De 31 a 90 días  
 142215 De 91 a 180 días  
 142220 De 181 a 360 días  
 142225 De más de 360 días  
     1423 Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer  
 142305 De 1 a 30 días  
 142310 De 31 a 90 días  
 142315 De 91 a 180 días  
 142320 De 181 a 360 días  
 142325 De más de 360 días  
     1424 Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada por vencer  
 142405 De 1 a 30 días  
 142410 De 31 a 90 días  
 142415 De 91 a 180 días  
 142420 De 181 a 360 días  
 142425 De más de 360 días  
     1425 Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses  
 142505 De 1 a 30 días  
 142510 De 31 a 90 días  
 142515 De 91 a 180 días  
 142520 De 181 a 360 días  
 142525 De más de 360 días  
     1426 Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses  
 142605 De 1 a 30 días  
 142610 De 31 a 90 días  
 142615 De 91 a 180 días  
 142620 De 181 a 360 días  
 142625 De más de 360 días  
     1427 Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses  
 142705 De 1 a 30 días  
 142710 De 31 a 90 días  
 142715 De 91 a 180 días  
 142720 De 181 a 360 días  
 142725 De más de 360 días  
     1428 Cartera de microcrédito que no devenga intereses  
 142805 De 1 a 30 días  
 142810 De 31 a 90 días  
 142815 De 91 a 180 días  
 142820 De 181 a 360 días  
 142825 De más de 360 días  
     1429 Cartera de crédito productivo que no devenga intereses  
 142905 De 1 a 30 días  
 142910 De 31 a 90 días  
 142915 De 91 a 180 días  
 142920 De 181 a 360 días  
 142925 De más de 360 días  
     1430 Cartera de crédito comercial ordinario que no devenga intereses  
 143005 De 1 a 30 días  
 143010 De 31 a 90 días  
 143015 De 91 a 180 días  
 143020 De 181 a 360 días  
 143025 De más de 360 días

1431 Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses  
 143105 De 1 a 30 días  
 143110 De 31 a 90 días  
 143115 De 91 a 180 días  
 143120 De 181 a 360 días  
 143125 De más de 360 días  
 1432 Cartera de crédito de vivienda de interés público que no devenga intereses  
 143205 De 1 a 30 días  
 143210 De 31 a 90 días  
 143215 De 91 a 180 días  
 143220 De 181 a 360 días  
 143225 De más de 360 días  
 1433 Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses  
 143305 De 1 a 30 días  
 143310 De 31 a 90 días  
 143315 De 91 a 180 días  
 143320 De 181 a 360 días  
 143325 De más de 360 días  
 1434 Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses  
 143405 De 1 a 30 días  
 143410 De 31 a 90 días  
 143415 De 91 a 180 días  
 143420 De 181 a 360 días  
 143425 De más de 360 días  
 1435 Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses  
 143505 De 1 a 30 días  
 143510 De 31 a 90 días  
 143515 De 91 a 180 días  
 143520 De 181 a 360 días  
 143525 De más de 360 días  
 1436 Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses  
 143605 De 1 a 30 días  
 143610 De 31 a 90 días  
 143615 De 91 a 180 días  
 143620 De 181 a 360 días  
 143625 De más de 360 días  
 1437 Cartera de crédito productivo refinanciada que no devenga intereses  
 143705 De 1 a 30 días  
 143710 De 31 a 90 días  
 143715 De 91 a 180 días  
 143720 De 181 a 360 días  
 143725 De más de 360 días  
 1438 Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada que no devenga intereses  
 143805 De 1 a 30 días  
 143810 De 31 a 90 días  
 143815 De 91 a 180 días  
 143820 De 181 a 360 días  
 143825 De más de 360 días  
 1439 Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses  
 143905 De 1 a 30 días  
 143910 De 31 a 90 días  
 143915 De 91 a 180 días  
 143920 De 181 a 360 días  
 143925 De más de 360 días  
 1440 Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada que no devenga intereses  
 144005 De 1 a 30 días  
 144010 De 31 a 90 días  
 144015 De 91 a 180 días  
 144020 De 181 a 360 días  
 144025 De más de 360 días  
 1441 Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses  
 144105 De 1 a 30 días  
 144110 De 31 a 90 días  
 144115 De 91 a 180 días  
 144120 De 181 a 360 días  
 144125 De más de 360 días  
 1442 Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses  
 144205 De 1 a 30 días  
 144210 De 31 a 90 días  
 144215 De 91 a 180 días  
 144220 De 181 a 360 días

144225 De más de 360 días  
     1443 Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses  
 144305 De 1 a 30 días  
 144310 De 31 a 90 días  
 144315 De 91 a 180 días  
 144320 De 181 a 360 días  
 144325 De más de 360 días  
     1444 Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses  
 144405 De 1 a 30 días  
 144410 De 31 a 90 días  
 144415 De 91 a 180 días  
 144420 De 181 a 360 días  
 144425 De más de 360 días  
     1445 Cartera de crédito productivo reestructurada que no devenga intereses  
 144505 De 1 a 30 días  
 144510 De 31 a 90 días  
 144515 De 91 a 180 días  
 144520 De 181 a 360 días  
 144525 De más de 360 días  
     1446 Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada que no devenga intereses  
 144605 De 1 a 30 días  
 144610 De 31 a 90 días  
 144615 De 91 a 180 días  
 144620 De 181 a 360 días  
 144625 De más de 360 días  
     1447 Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada que no devenga intereses  
 144705 De 1 a 30 días  
 144710 De 31 a 90 días  
 144715 De 91 a 180 días  
 144720 De 181 a 360 días  
 144725 De más de 360 días  
     1448 Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada que no devenga intereses  
 144805 De 1 a 30 días  
 144810 De 31 a 90 días  
 144815 De 91 a 180 días  
 144820 De 181 a 360 días  
 144825 De más de 360 días  
     1449 Cartera de créditos comercial prioritario vencida  
 144905 De 1 a 30 días  
 144910 De 31 a 90 días  
 144915 De 91 a 180 días  
 144920 De 181 a 360 días  
 144925 De más de 360 días  
     1450 Cartera de créditos de consumo prioritario vencida  
 145005 De 1 a 30 días  
 145010 De 31 a 90 días  
 145015 De 91 a 180 días  
 145020 De 181 a 270 días  
 145025 De más de 270 días  
     1451 Cartera de crédito inmobiliario vencida  
 145105 De 1 a 30 días  
 145110 De 31 a 90 días  
 145115 De 91 a 270 días  
 145120 De 271 a 360 días  
 145125 De 361 a 720 días  
 145130 De más de 720 días  
     1452 Cartera de microcrédito vencida  
 145205 De 1 a 30 días  
 145210 De 31 a 90 días  
 145215 De 91 a 180 días  
 145220 De 181 a 360 días  
 145225 De más de 360 días  
     1453 Cartera de crédito productivo vencida  
 145305 De 1 a 30 días  
 145310 De 31 a 90 días  
 145315 De 91 a 180 días  
 145320 De 181 a 360 días  
 145325 De más de 360 días  
     1454 Cartera de crédito comercial ordinario vencida  
 145405 De 1 a 30 días  
 145410 De 31 a 90 días

145415 De 91 a 180 días  
145420 De 181 a 360 días  
145425 De más de 360 días  
1455 Cartera de créditos de consumo ordinario vencida  
145505 De 1 a 30 días  
145510 De 31 a 90 días  
145515 De 91 a 180 días  
145520 De 181 a 270 días  
145525 De más de 270 días  
1456 Cartera de crédito de vivienda de interés público vencida  
145605 De 1 a 30 días  
145610 De 31 a 90 días  
145615 De 91 a 270 días  
145620 De 271 a 360 días  
145625 De 361 a 720 días  
145630 De más de 720 días  
1457 Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida  
145705 De 1 a 30 días  
145710 De 31 a 90 días  
145715 De 91 a 180 días  
145720 De 181 a 360 días  
145725 De más de 360 días  
1458 Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida  
145805 De 1 a 30 días  
145810 De 31 a 90 días  
145815 De 91 a 180 días  
145820 De 181 a 270 días  
145825 De más de 270 días  
1459 Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida  
145905 De 1 a 30 días  
145910 De 31 a 90 días  
145915 De 91 a 270 días  
145920 De 271 a 360 días  
145925 De 361 a 720 días  
145930 De más de 720 días  
1460 Cartera de microcrédito refinanciada vencida  
146005 De 1 a 30 días  
146010 De 31 a 90 días  
146015 De 91 a 180 días  
146020 De 181 a 360 días  
146025 De más de 360 días  
1461 Cartera de crédito productivo refinanciada vencida  
146105 De 1 a 30 días  
146110 De 31 a 90 días  
146115 De 91 a 180 días  
146120 De 181 a 360 días  
146125 De más de 360 días  
1462 Cartera de crédito comercial ordinario refinanciada vencida  
146205 De 1 a 30 días  
146210 De 31 a 90 días  
146215 De 91 a 180 días  
146220 De 181 a 360 días  
146225 De más de 360 días  
1463 Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada vencida  
146305 De 1 a 30 días  
146310 De 31 a 90 días  
146315 De 91 a 180 días  
146320 De 181 a 360 días  
146325 De más de 360 días  
1464 Cartera de crédito de vivienda de interés público refinanciada vencida  
146405 De 1 a 30 días  
146410 De 31 a 90 días  
146415 De 91 a 270 días  
146420 De 271 a 360 días  
146425 De 361 a 720 días  
146430 De más de 720 días  
1465 Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida  
146505 De 1 a 30 días  
146510 De 31 a 90 días  
146515 De 91 a 180 días  
146520 De 181 a 360 días

146525 De más de 360 días  
     1466 Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida  
 146605 De 1 a 30 días  
 146610 De 31 a 90 días  
 146615 De 91 a 180 días  
 146620 De 181 a 270 días  
 146625 De más de 270 días  
     1467 Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida  
 146705 De 1 a 30 días  
 146710 De 31 a 90 días  
 146715 De 91 a 270 días  
 146720 De 271 a 360 días  
 146725 De 361 a 720 días  
 146730 De más de 720 días  
     1468 Cartera de microcrédito reestructurada vencida  
 146805 De 1 a 30 días  
 146810 De 31 a 90 días  
 146815 De 91 a 180 días  
 146820 De 181 a 360 días  
 146825 De más de 360 días  
     1469 Cartera de crédito productivo reestructurada vencida  
 146905 De 1 a 30 días  
 146910 De 31 a 90 días  
 146915 De 91 a 180 días  
 146920 De 181 a 360 días  
 146925 De más de 360 días  
     1470 Cartera de crédito comercial ordinario reestructurada vencida  
 147005 De 1 a 30 días  
 147010 De 31 a 90 días  
 147015 De 91 a 180 días  
 147020 De 181 a 360 días  
 147025 De más de 360 días  
     1471 Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada vencida  
 147105 De 1 a 30 días  
 147110 De 31 a 90 días  
 147115 De 91 a 180 días  
 147120 De 181 a 360 días  
 147125 De más de 360 días  
     1472 Cartera de crédito de vivienda de interés público reestructurada vencida  
 147205 De 1 a 30 días  
 147210 De 31 a 90 días  
 147215 De 91 a 270 días  
 147220 De 271 a 360 días  
 147225 De 361 a 720 días  
 147230 De más de 720 días  
     1473 Cartera de crédito educativo por vencer  
 147305 De 1 a 30 días  
 147310 De 31 a 90 días  
 147315 De 91 a 180 días  
 147320 De 181 a 360 días  
 147325 De más de 360 días  
     1475 Cartera de crédito educativo refinanciada por vencer  
 147505 De 1 a 30 días  
 147510 De 31 a 90 días  
 147515 De 91 a 180 días  
 147520 De 181 a 360 días  
 147525 De más de 360 días  
     1477 Cartera de crédito educativo reestructurada por vencer  
 147705 De 1 a 30 días  
 147710 De 31 a 90 días  
 147715 De 91 a 180 días  
 147720 De 181 a 360 días  
 147725 De más de 360 días  
     1479 Cartera de crédito educativo que no devenga intereses  
 147905 De 1 a 30 días  
 147910 De 31 a 90 días  
 147915 De 91 a 180 días  
 147920 De 181 a 360 días  
 147925 De más de 360 días  
     1481 Cartera de crédito educativo refinanciada que no devenga intereses  
 148105 De 1 a 30 días

148110 De 31 a 90 días  
 148115 De 91 a 180 días  
 148120 De 181 a 360 días  
 148125 De más de 360 días  
     1483 Cartera de crédito educativo reestructurada que no devenga intereses  
 148305 De 1 a 30 días  
 148310 De 31 a 90 días  
 148315 De 91 a 180 días  
 148320 De 181 a 360 días  
 148325 De más de 360 días  
     1485 Cartera de crédito educativo vencida  
 148505 De 1 a 30 días  
 148510 De 31 a 90 días  
 148515 De 91 a 180 días  
 148520 De 181 a 360 días  
 148525 De más de 360 días  
     1487 Cartera de crédito educativo refinanciada vencida  
 148705 De 1 a 30 días  
 148710 De 31 a 90 días  
 148715 De 91 a 180 días  
 148720 De 181 a 360 días  
 148725 De más de 360 días  
     1489 Cartera de crédito educativo reestructurada vencida  
 148905 De 1 a 30 días  
 148910 De 31 a 90 días  
 148915 De 91 a 180 días  
 148920 De 181 a 360 días  
 148925 De más de 360 días  
     1499 (Provisiones para créditos incobrables)  
 149905 (Cartera de créditos comercial prioritario)  
 149910 (Cartera de créditos de consumo prioritario)  
 149915 (Cartera de crédito inmobiliario)  
 149920 (Cartera de microcréditos)  
 149925 (Cartera de crédito productivo)  
 149930 (Cartera de crédito comercial ordinario)  
 149935 (Cartera de crédito de consumo ordinario)  
 149940 (Cartera de crédito de vivienda de interés público)  
 149945 (Cartera de créditos refinanciada)  
 149950 (Cartera de créditos reestructurada)  
 149955 (Cartera de créditos educativo)  
 149980 (Provisión genérica por tecnología crediticia)  
 149985 (Provisión anti cíclica)  
 149987 (Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)  
 149989 (Provision genérica voluntaria)  
     **15 DEUDORES POR ACEPTACIONES**  
     1501 Dentro del plazo  
     150105 Dentro del plazo  
     1502 Después del plazo  
     150205 Después del plazo  
     **16 CUENTAS POR COBRAR**  
     1601 Intereses por cobrar de operaciones interbancarias  
     160105 Interbancarios vendidos  
     160110 Operaciones de reporto con instituciones financieras  
     1602 Intereses por cobrar inversiones  
     160205 A valor razonable con cambios en el estado de resultados  
     160210 Disponibles para la venta  
     160215 Mantenedas hasta el vencimiento  
     160220 De disponibilidad restringida  
     1603 Intereses por cobrar de cartera de créditos  
     160305 Cartera de créditos comercial prioritario  
     160310 Cartera de créditos de consumo prioritario  
     160315 Cartera de crédito inmobiliario  
     160320 Cartera de microcrédito  
     160325 Cartera de crédito productivo  
     160330 Cartera de crédito comercial ordinario  
     160335 Cartera de crédito de consumo ordinario  
     160340 Cartera de crédito de vivienda de interés público  
     160341 Cartera de crédito educativo  
     160345 Cartera de créditos refinanciada  
     160350 Cartera de créditos reestructurada  
     1604 Otros intereses por cobrar



- 1605 Comisiones por cobrar
  - 160505 Cartera de créditos
  - 160510 Deudores por aceptación
  - 160515 Operaciones contingentes
  - 160590 Otras
    - 1606 Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles
    - 1609 Garantías pagadas pendientes de recuperación
  - 160905 Créditos comerciales
  - 160990 Contingentes
    - 1611 Anticipo para adquisición de acciones
    - 1612 Inversiones vencidas
    - 1614 Pagos por cuenta de clientes
  - 161405 Intereses
  - 161410 Comisiones
  - 161415 Gastos por operaciones contingentes
  - 161420 Seguros
  - 161425 Impuestos
  - 161430 Gastos judiciales
  - 161490 Otros
    - 1615 Intereses reestructurados por cobrar
    - 161505 Intereses de cartera de créditos comercial prioritario
    - 161510 Intereses de cartera de créditos de consumo prioritario
    - 161515 Intereses de cartera de crédito inmobiliario
    - 161520 Intereses de cartera de microcrédito
    - 161525 Intereses de cartera de crédito productivo
    - 161530 Intereses de cartera de crédito comercial ordinario
    - 161535 Intereses de cartera de crédito de consumo ordinario
    - 161540 Intereses de cartera de crédito de vivienda de interés público
    - 161545 Intereses de cartera de crédito educativo
    - 1617 Subsidios por cobrar
    - 1619 Cuentas por cobrar por cartera de vivienda vendida al fideicomiso de titularización
    - 1690 Cuentas por cobrar varias
  - 169005 Anticipos al personal
  - 169010 Préstamos de fondo de reserva
  - 169015 Cheques protestados y rechazados
  - 169020 Arrendamientos
  - 169025 Establecimientos afiliados
  - 169030 Por venta de bienes y acciones
  - 169035 Juicios ejecutivos en proceso
  - 169040 Emisión y renovación de tarjetas de crédito
  - 169090 Otras
    - 1699 (Provisión para cuentas por cobrar)
    - 169905 (Provisión para intereses y comisiones por cobrar)
    - 169910 (Provisión para otras cuentas por cobrar)
    - 169915 (Provisiones para garantías pagadas)
- BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA**
- 17 INSTITUCION**
- 1702 Bienes adjudicados por pago
  - 170205 Terrenos
  - 170210 Edificios y otros locales
  - 170215 Mobiliario, maquinaria y equipo
  - 170220 Unidades de transporte
  - 170225 Derechos fiduciarios
  - 170230 Otros títulos valores
  - 170235 Mercaderías
  - 170250 Cartera de créditos
  - 170290 Otros
    - 1705 Bienes arrendados
    - 170505 Inmuebles
    - 170510 Muebles, enseres y equipos de oficina
    - 170515 Equipos de computación
    - 170520 Unidades de transporte
    - 170590 Otros
    - 170599 (Depreciación de bienes arrendados)
  - 1706 Bienes no utilizados por la institución
    - 170605 Terrenos
    - 170610 Edificios
    - 170615 Otros locales
    - 170620 Remodelaciones en curso
    - 170690 Otros
    - 170699 (Depreciación de bienes no utilizados por la institución)

- 1799 (Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)
- 179910 (Provisión para bienes adjudicados)
- 179915 (Provisión por deterioro para bienes no utilizados por la institución)
- 18 PROPIEDADES Y EQUIPO**
- 1801 Terrenos
- 1802 Edificios
- 1803 Construcciones y remodelaciones en curso
- 1804 Otros locales
- 1805 Muebles, enseres y equipos de oficina
- 1806 Equipos de computación
- 1807 Unidades de transporte
- 1808 Equipos de construcción
- 1890 Otros
- 1899 (Depreciación acumulada)
- 189905 (Edificios)
- 189910 (Otros locales)
- 189915 (Muebles, enseres y equipos de oficina)
- 189920 (Equipos de computación)
- 189925 (Unidades de transporte)
- 189930 (Equipos de construcción)
- 189940 (Otros)
- 19 OTROS ACTIVOS**
- 1901 Inversiones en acciones y participaciones
- 190105 En subsidiarias y afiliadas
- 190110 En otras instituciones financieras
- 190115 En compañías
- 190120 En compañías de servicios auxiliares del sistema financiero
- 190125 En otros organismos de integración cooperativa
- 190130 Inversiones no financieras
- 1902 Derechos fiduciarios
- 190205 Inversiones
- 190210 Cartera de créditos por vencer
- 190215 Cartera de créditos refinanciada por vencer
- 190220 Cartera de créditos reestructurada por vencer
- 190221 Cartera de créditos que no devenga intereses
- 190225 Cartera de créditos refinanciada que no devenga intereses
- 190226 Cartera de créditos reestructurada que no devenga intereses
- 190230 Cartera de créditos vencida
- 190231 Cartera de créditos refinanciada vencida
- 190235 Cartera de créditos reestructurada vencida
- 190240 Deudores por aceptación
- 190245 Cuentas por cobrar
- 190255 Bienes adjudicados por pago
- 190265 Bienes no utilizados por la institución
- 190270 Propiedades y equipo
- 190275 Otros activos
- 190280 Inversiones en acciones y participaciones
- 190285 Fondos disponibles
- 190286 Fondos de liquidez
- 1904 Gastos y pagos anticipados
- 190405 Intereses
- 190410 Anticipos a terceros
- 190490 Otros
- 190499 (Amortización de gastos anticipados)
- 1905 Gastos diferidos
- 190505 Gastos de constitución y organización
- 190510 Gastos de instalación
- 190515 Estudios
- 190520 Programas de computación
- 190525 Gastos de adecuación
- 190530 Plusvalía mercantil
- 190590 Otros
- 190599 (Amortización acumulada gastos diferidos)
- 1906 Materiales, mercaderías e insumos
- 190610 Mercaderías de cooperativas
- 190615 Proveduría
- 1908 Transferencias internas
- 1909 Derechos Fiduciarios recibidos por resolución del sector financiero popular y solidario
- 190905 De activos de instituciones financieras inviables
- 190910 De recursos provenientes de la COSEDE
- 1990 Otros

199005 Impuesto al valor agregado – IVA  
199010 Otros impuestos  
199015 Depósitos en garantía y para importaciones  
199025 Faltantes de caja  
199090 Varias  
    1999 (Provisión para otros activos irre recuperables)  
199905 (Provisión para valuación de inversiones en acciones y participaciones)  
199910 (Provisión para valuación de derechos fiduciarios)  
199990 (Provisión para otros activos)

**1 TOTAL ACTIVO**

**4 GASTOS**

**TOTAL ACTIVO Y GASTOS**

**2 PASIVO**

**21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO**

2101 Depósitos a la vista  
210105 Depósitos monetarios que generan intereses  
210110 Depósitos monetarios que no generan intereses  
210115 Depósitos monetarios de instituciones financieras  
210130 Cheques certificados  
210131 Cheques de emergencia  
210135 Depósitos de ahorro  
210140 Otros depósitos  
210145 Fondos de tarjetahabientes  
210150 Depósitos por confirmar  
210155 Depósitos de cuenta básica  
    2102 Operaciones de reporto  
210205 Operaciones de reporto financiero  
210210 Operaciones de reporto por confirmar  
210215 Operaciones de reporto bursátil  
    2103 Depósitos a plazo  
210305 De 1 a 30 días  
210310 De 31 a 90 días  
210315 De 91 a 180 días  
210320 De 181 a 360 días  
210325 De más de 361 días  
210330 Depósitos por confirmar  
    2104 Depósitos de garantía  
    2105 Depósitos restringidos

**22 OPERACIONES INTERBANCARIAS**

2201 Fondos interbancarios comprados  
220105 Bancos  
220110 Otras instituciones del sistema financiero  
220115 Instituciones del sector financiero popular y solidario  
    2202 Operaciones de reporto con instituciones financieras  
220205 Instituciones financieras públicas  
220210 Bancos  
220215 Otras instituciones del sistema financiero  
220220 Instituciones del sector financiero popular y solidario  
    2203 Operaciones por confirmar

**23 OBLIGACIONES INMEDIATAS**

2301 Cheques de gerencia  
2302 Giros, transferencias y cobranzas por pagar  
230205 Giros y transferencias  
230210 Cobranzas  
    2303 Recaudaciones para el sector público  
    2304 Valores en circulación y cupones por pagar  
230405 Bonos  
230410 Obligaciones  
230415 Otros títulos valores

**24 ACEPTACIONES EN CIRCULACION**

2401 Dentro del plazo  
2402 Después del plazo

**25 CUENTAS POR PAGAR**

2501 Intereses por pagar  
250105 Depósitos a la vista  
250110 Operaciones de reporto  
250115 Depósitos a plazo  
250120 Depósitos en garantía

250125 Fondos interbancarios comprados  
 250130 Operaciones de reporto con instituciones financieras  
 250135 Obligaciones financieras  
 250140 Bonos  
 250145 Obligaciones  
 250150 Otros títulos valores  
 250190 Otros  
     2502 Comisiones por pagar  
     2503 Obligaciones patronales  
 250305 Remuneraciones  
 250310 Beneficios Sociales  
 250315 Aportes al IESS  
 250320 Fondo de reserva IESS  
 250325 Participación a empleados  
 250330 Gastos de responsabilidad, residencia y representación  
 250390 Otras  
     2504 Retenciones  
 250405 Retenciones fiscales  
 250490 Otras retenciones  
     2505 Contribuciones, impuestos y multas  
 250505 Impuesto a la renta  
 250510 Multas  
 250590 Otras contribuciones e impuestos  
     2506 Proveedores  
     2507 Obligaciones por compra de cartera  
     2508 Garantías crediticias subrogadas pendientes de recuperación  
 250805 Créditos comerciales  
 250815 Contingentes  
     2510 Cuentas por pagar a establecimientos afiliados  
     2511 Provisiones para aceptaciones  
     2590 Cuentas por pagar varias  
 259010 Excedentes por pagar  
 259015 Cheques girados no cobrados  
 259090 Otras cuentas por pagar  
     **26 OBLIGACIONES FINANCIERAS**  
     2601 Sobregiros  
     2602 Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario  
     260205 De 1 a 30 días  
     260210 De 31 a 90 días  
     260215 De 91 a 180 días  
     260220 De 181 a 360 días  
     260225 De más de 360 días  
     260250 De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario  
     260255 De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario  
     260260 De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario  
     260265 De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario  
     260270 De más de 360 días del sector financiero popular y solidario  
     2603 Obligaciones con instituciones financieras del exterior  
     260305 De 1 a 30 días  
     260310 De 31 a 90 días  
     260315 De 91 a 180 días  
     260320 De 181 a 360 días  
     260325 De más de 360 días  
     2604 Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria  
     260405 De 1 a 30 días  
     260410 De 31 a 90 días  
     260415 De 91 a 180 días  
     260420 De 181 a 360 días  
     260425 De más de 360 días  
     260450 De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario  
     260455 De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario  
     260460 De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario  
     260465 De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario  
     260470 De más de 360 días del sector financiero popular y solidario  
     2606 Obligaciones con entidades financieras del sector público  
     260605 De 1 a 30 días  
     260610 De 31 a 90 días  
     260615 De 91 a 180 días  
     260620 De 181 a 360 días  
     260625 De más de 360 días  
     2607 Obligaciones con organismos multilaterales

260705 De 1 a 30 días  
 260710 De 31 a 90 días  
 260715 De 91 a 180 días  
 260720 De 181 a 360 días  
 260725 De más de 360 días  
 2609 Obligaciones con entidades del sector público  
 260905 De 1 a 30 días  
 260910 De 31 a 90 días  
 260915 De 91 a 180 días  
 260920 De 181 a 360 días  
 260925 De más de 360 días  
 2610 Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario  
 261005 Por crédito automático  
 261010 Por necesidades extraordinarias de liquidez  
 2690 Otras obligaciones  
 269005 De 1 a 30 días  
 269010 De 31 a 90 días  
 269015 De 91 a 180 días  
 269020 De 181 a 360 días  
 269025 De más de 360 días  
**27 VALORES EN CIRCULACION**  
 2701 Bonos  
 270105 Bonos emitidos por instituciones financieras públicas  
 2702 Obligaciones  
 270205 Emitidas por instituciones financieras privadas y del sector financiero popular y solidario.  
 270210 Emitidas por instituciones financieras públicas  
 2703 Otros títulos valores  
 270390 Otros títulos valores  
 2790 Prima o descuento en colocación de valores en circulación  
**29 OTROS PASIVOS**  
 2901 Ingresos recibidos por anticipado  
 290115 Rentas recibidas por anticipado  
 290120 Afiliaciones y renovaciones  
 290190 Otros  
 2902 Consignación para pago de obligaciones  
 2903 Fondos en administración  
 2908 Transferencias internas  
 2911 Subsidios del gobierno nacional  
 291105 Subsidios recibidos por anticipado  
 291110 Subsidios pendientes de liquidar  
 2912 Minusvalía mercantil (Badwill)  
 2990 Otros  
 299005 Sobrantes de caja  
 299090 Varios  
**2 TOTAL PASIVO**  
  
**3 PATRIMONIO**  
**31 CAPITAL SOCIAL**  
 3101 Capital pagado  
 3103 Aportes de socios  
**33 RESERVAS**  
 3301 Legales  
 3302 Generales  
 3303 Especiales  
 3305 Revalorización del patrimonio  
 3306 Fondo Irrepartible de Reserva Legal  
 3310 Por resultados no operativos  
**34 OTROS APORTES PATRIMONIALES**  
 3401 Otros aportes patrimoniales  
 3402 Donaciones  
 340205 En efectivo  
 340210 En bienes  
 3490 Otros  
**35 SUPERAVIT POR VALUACIONES**  
 3501 Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros  
 3502 Superávit por valuación de inversiones en acciones  
 3504 Valuación de inversiones en instrumentos financieros  
**36 RESULTADOS**  
 3601 Utilidades o excedentes acumuladas  
 3602 (Pérdidas acumuladas)  
 3603 Utilidad o excedente del ejercicio

- 3604 (Pérdida del ejercicio)
- 37 (DESVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO)**
- 3 TOTAL PATRIMONIO**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**5 INGRESOS**

**TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS**

**CUADRE**

**6 CUENTAS CONTINGENTES**

**61 DEUDORAS**

- 6190 Otras cuentas contingentes deudoras

**64 ACREEDORAS**

- 6401 Aavales
- 640105 Aavales comunes
- 640110 Aavales con garantía de instituciones financieras del exterior
- 6402 Fianzas y garantías
- 640205 Garantías aduaneras
- 640210 Garantías Corporación Financiera Nacional
- 640211 Garantías Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias
- 640215 Fianzas con garantía de instituciones financieras del exterior
- 640290 Otras
- 6403 Cartas de crédito
- 640305 Emitidas por la institución
- 640310 Emitidas por cuenta de la institución
- 640315 Confirmadas
- 6404 Créditos aprobados no desembolsados
- 640405 Cartera de créditos comercial prioritario
- 640410 Cartera de créditos de consumo prioritario
- 640415 Cartera de crédito inmobiliario
- 640420 Cartera de microcrédito
- 640425 Cartera de crédito productivo
- 640430 Cartera de crédito comercial ordinario
- 640435 Cartera de crédito de consumo ordinario
- 640440 Cartera de crédito de vivienda de interés público
- 640445 Cartera de crédito educativo
- 6405 Compromisos futuros
- 640505 Riesgo asumido por cartera vendida
- 640510 Riesgo asumido en cartera permutada
- 640590 Otros compromisos
- 6412 Garantías concedidas por el sistema de garantía crediticio
- 641205 Por operaciones vigentes
- 641210 Por operaciones pendientes de reclamo
- 6490 Otras cuentas contingentes acreedoras

**7 CUENTAS DE ORDEN**

**71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**

- 7101 Valores y bienes propios en poder de terceros
- 710105 En cobranza
- 710110 En custodia
- 710190 Otros
- 7102 Activos propios en poder de terceros entregados en garantía
- 710205 Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados
- 710210 Inversiones disponibles para la venta
- 710215 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- 710220 Inversiones de disponibilidad restringida
- 710225 Cartera de Créditos comercial prioritario
- 710230 Cartera de Créditos de consumo prioritario
- 710235 Cartera de Crédito inmobiliario
- 710240 Cartera de microcrédito
- 710245 Cartera de crédito productivo
- 710250 Cartera de crédito comercial ordinario
- 710255 Cartera de crédito de consumo ordinario
- 710260 Cartera de crédito de vivienda de interés público
- 710261 Cartera de crédito educativo
- 710265 Cartera de Créditos refinanciada
- 710270 Cartera de Créditos reestructurada
- 710275 Bienes muebles
- 710280 Bienes inmuebles

710290 Otros Activos  
     7103 Activos castigados  
 710305 Inversiones  
 710310 Cartera de créditos  
 710315 Deudores por aceptación  
 710320 Cuentas por cobrar  
 710325 Bienes realizables, adjudicados por pago y arrendamiento mercantil  
 710330 Otros activos  
     7104 Líneas de crédito no utilizadas  
 710405 Del país  
 710410 Del exterior  
     7105 Operaciones activas con empresas vinculadas  
 710505 Inversiones  
 710510 Cartera de créditos  
 710515 Deudores por aceptación  
 710520 Cuentas por cobrar  
 710525 Bienes realizables, adjudicados por pago y arrendamiento mercantil  
 710530 Otros activos  
 710535 Operaciones contingentes  
     7106 Operaciones activas con entidades del grupo financiero  
 710605 Inversiones  
 710610 Cartera de créditos  
 710615 Deudores por aceptación  
 710620 Cuentas por cobrar  
 710625 Bienes realizables, adjudicados por pago y arrendamiento mercantil  
 710630 Otros activos  
 710635 Operaciones contingentes  
     7107 Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial  
 710705 Comercial prioritario  
 710710 Consumo prioritario  
 710715 Inmobiliario  
 710720 Microcrédito  
 710725 Cartera de crédito productivo  
 710730 Cartera de créditos comercial ordinario  
 710735 Cartera de crédito de consumo ordinario  
 710740 Cartera de crédito de vivienda de interés público  
 710741 Cartera de crédito educativo  
 710745 Refinanciada  
 710750 Reestructurada  
 710755 Inversiones  
 710760 Cuentas por cobrar  
 710790 Otros activos  
     7108 Cartera comprada a instituciones con resolución de liquidación  
     7109 Intereses, comisiones e ingresos en suspenso  
 710905 Cartera de créditos comercial prioritario  
 710910 Cartera de créditos de consumo prioritario  
 710915 Cartera de crédito inmobiliario  
 710920 Cartera de microcrédito  
 710925 Cartera de crédito productivo  
 710930 Cartera de crédito comercial ordinario  
 710935 Cartera de crédito de consumo ordinario  
 710940 Cartera de crédito de vivienda de interés público  
 710941 Cartera de crédito educativo  
 710945 Cartera de créditos refinanciada  
 710950 Cartera de créditos reestructurada  
 710990 Otros  
     7110 Contratos de arrendamiento mercantil financiero  
 711005 Cánones por recibir  
 711010 Opción de compra  
 711015 Descuentos concedidos  
     7190 Otras cuentas de orden deudoras  
 719005 Cobertura de seguros  
 719010 Multas e impuestos en reclamo  
 719015 Títulos por emitir  
 719020 Títulos emitidos no vendidos  
 719025 Títulos propia emisión recomprados  
 719035 Títulos y cupones por incinerar  
 719045 Títulos de inversiones comprados con pacto de reventa  
 719090 Otras cuentas de orden  
     **74 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**  
     7401 Valores y bienes recibidos de terceros

740105 En cobranza  
 740110 Documentos en garantía  
 740115 Valores fiduciarios en garantía  
 740120 Bienes inmuebles en garantía  
 740125 Otros bienes en garantía  
 740130 En custodia  
 740135 En administración  
 740140 En comodato  
     7402 Operaciones pasivas con empresas vinculadas  
 740205 Obligaciones con el público  
 740210 Obligaciones interbancarias  
 740215 Obligaciones inmediatas  
 740220 Aceptaciones en circulación  
 740225 Cuentas por pagar  
 740230 Obligaciones financieras  
 740235 Valores en circulación  
 740245 Otros pasivos  
 740250 Contingentes  
     7403 Operaciones pasivas con empresas subsidiarias y afiliadas  
 740305 Obligaciones con el público  
 740310 Obligaciones interbancarias  
 740315 Obligaciones inmediatas  
 740320 Aceptaciones en circulación  
 740325 Cuentas por pagar  
 740330 Obligaciones financieras  
 740335 Valores en circulación  
 740345 Otros Pasivos  
 740350 Contingentes  
     7404 Depósitos y otras captaciones no cubiertas por la COSEDE  
 740405 Obligaciones con el público  
 740410 Obligaciones inmediatas  
     7406 Deficiencia de provisiones  
 740605 Inversiones  
 740610 Cartera de créditos  
 740615 Deudores por aceptación  
 740620 Cuentas por cobrar  
 740625 Bienes adjudicados por pago y arrendamiento mercantil  
 740630 Otros activos  
 740635 Operaciones contingentes  
     7407 Depósitos de entidades del sector público  
 740705 Depósitos monetarios  
 740710 Depósitos de ahorro  
 740715 Otros depósitos  
 740720 Operaciones de reporto  
 740725 Depósitos a plazo  
 740730 Depósitos por confirmar  
     7408 Origen del capital  
 740815 Reinversión  
 740820 Revalorización del Patrimonio  
     7409 Valores y bienes recibidos en fideicomiso mercantil  
 740905 En garantía  
 740910 En administración  
 740915 Inmobiliarios  
 740920 Inversiones de disponibilidad restringida  
 740925 Cartera de créditos comercial  
 740965 Cartera de créditos refinanciada  
 740970 Cartera de créditos reestructurada  
 740975 Bienes muebles  
 740980 Bienes inmuebles  
 740985 Otros Activos  
 740990 Otros  
     7410 Capital suscrito no pagado  
     7411 Pasivos adquiridos  
 741105 Depósitos a la vista  
 741110 Operaciones de reporto  
 741115 Depósitos a plazo  
 741120 Operaciones interbancarias  
 741125 Obligaciones inmediatas  
 741130 Cuentas por pagar  
 741135 Obligaciones financieras  
 741140 Otros pasivos



7412 Orden de prelación  
 741205 Pasivos garantizados conforme a la ley  
 741210 Costas judiciales causadas en interés común de los acreedores  
 741215 Deudas con trabajadores e IESS  
 741220 Impuestos, tasas y contribuciones  
 741225 Obligaciones por depósitos y captaciones del público  
 741230 Otros créditos de acuerdo al orden y forma determinados en el Código Civil  
 741235 Accionistas, administradores y vinculados  
     7414 Provisiones constituidas  
 741401 Provisión cartera refinanciada comercial prioritario  
 741402 Provisión cartera refinanciada consumo prioritario  
 741403 Provisión cartera refinanciada inmobiliaria  
 741404 Provisión cartera refinanciada microcrédito  
 741405 Provisión cartera refinanciada productivo  
 741406 Provisión cartera refinanciada comercial ordinario  
 741409 Provisión cartera reestructurada comercial prioritario  
 741410 Provisión cartera reestructurada consumo prioritario  
 741411 Provisión cartera reestructurada inmobiliaria  
 741412 Provisión cartera reestructurada microcrédito  
 741413 Provisión cartera reestructurada productivo  
 741414 Provisión cartera reestructurada comercial ordinario  
 741417 Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo prioritario  
 741418 Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de microcrédito  
 741419 Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de crédito educativo  
 741420 Provisión genérica voluntaria cartera comercial prioritaria  
 741428 Provisión genérica voluntaria cartera refinanciada  
 741429 Provisión genérica voluntaria cartera reestructurada  
 741430 Provisión cartera refinanciada de consumo ordinario  
 741431 Provisión cartera refinanciada de vivienda de interés público  
 741432 Provisión cartera refinanciada educativo  
 741434 Provisión cartera reestructurada de consumo ordinario  
 741435 Provisión cartera reestructurada de vivienda de interés público  
 741436 Provisión cartera reestructurada educativo  
 741438 Provisión genérica por tecnología crediticia cartera de consumo ordinario  
 741443 Provisión anticíclica  
 741444 Provisiones no reversadas por requerimiento normativo  
     7415 Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos  
 741505 Cartera comercial prioritario  
 741510 Cartera de consumo prioritario  
 741515 Cartera de crédito inmobiliario  
 741520 Cartera de microcrédito  
 741525 Cartera de crédito productivo  
 741530 Cartera de créditos comercial ordinario  
 741535 Cartera de créditos de consumo ordinario  
 741540 Cartera de crédito de vivienda de interés público  
 741545 Cartera de crédito educativo  
     7416 Intereses pagados por depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos  
 741605 Depósitos a la vista  
 741610 Depósitos a plazo  
     7417 OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO AFIANZADAS  
 741705 CRÉDITOS COMERCIALES  
 741715 CONTINGENTES  
     7490 Otras cuentas de orden acreedoras  
 749010 Cartas de crédito avisadas  
 749015 Aportes futuros del gobierno para capital  
 749020 Créditos aprobados no instrumentados  
 749025 Compensaciones para programas de créditos  
 749090 Otras



## **ANEXO 5. Cuestionario de entrevista Gerente**

### **DESCRIPCIÓN - ENTREVISTA.**

Datos obtenidos del procesamiento del instrumento de la recolección de la información.  
Entrevista aplicada al personal administrativo.

**Dirigido a:** Gerente de la Cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

**Objetivo:** Conocer la influencia del análisis CAMEL en la toma de decisiones de la cooperativa “San Francisco de Asís” Ltda.

Lugar: Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda.

Fecha: 16 de abril de 2016

Tiempo: 30 min

**Economista Olga Susana Fernández Espejo:**

- 1. ¿Cómo considera usted la trayectoria de la cooperativa a lo largo de los años que permanece como gerente?**
- 2. ¿Cómo considera usted la información financiera generada por la institución?**
- 3. ¿En que basa para tomar decisiones administrativas y económicas de la cooperativa?**
- 4. ¿Cómo analiza la Solvencia Financiera de la institución?**
- 5. ¿Cómo mide la calidad de activos?**
- 6. ¿Cómo mide usted la liquidez en la institución?**
- 7. Cuáles son las proyecciones a futuro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís” Ltda.?**

**Gracias por su colaboración**

**Fecha: 16 de abril de 2016**

**Hora: 10h00**

**Observaciones:**



## ANEXO 6. Cuestionario de ENCUESTA

**UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**  
**CENTRO DE POSGRADO**

**PROYECTO:**

**“ANALISIS CAMELS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.”**

**DIRIGIDO A:** Personal de los Departamentos Administrativo, Financiero, Operativo, Auditoría, y Gerencia General.

**OBJETIVO:** Conocer la relación del análisis CAMELS con el proceso de Toma de Decisiones.

**MOTIVACIÓN:** Se está realizando una investigación que relaciona el manejo de la gestión financiera y la toma de decisiones, que podrá beneficiar a la cooperativa. Su colaboración es importante.

**INSTRUCCIONES:** Conteste la pregunta con la mayor simplicidad posible.

### CUESTIONARIO DE ENCUESTA

1. Para tomar decisiones, ¿Qué aspecto considera usted más importante?

Descripción	Marque (X)
Calidad de la información financiera	
Experiencia del personal administrativo	
Buen juicio del personal administrativo	

2. ¿La COAC “San Francisco de Asís” Ltda., maneja adecuadamente los indicadores financieros del análisis CAMEL?

Descripción	Marque (X)
Si	
No	
Desconozco	

3. ¿Considera usted que el proceso de toma de decisiones y la utilización de índices financieros son eficientes en la COAC “San Francisco de Asís” Ltda.?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Excelente	
Aceptable	
Mejorar	

4. Al momento de realizar el análisis CAMEL, ¿Cuál es el elemento o indicador más importante que usted considera?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Suficiencia del capital	
Calidad de activos	
Eficiencia	
Rentabilidad	
Liquidez	
Sensibilidad (riesgo)	

5. Idoneidad del Capital: Al evaluar la Suficiencia de capital, se mide e identifica si los Riesgos asumidos están cubiertos con Capital o Reservas, usted la mide en base:

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Apalancamiento	
Capacidad para obtener liquidez	
Fortaleza de las reservas	
Calidad de los activos	
Cartera riesgosa	

6. Calidad de los Activos: ¿Qué indicadores considera usted importante para medir los riesgos crediticios asociados con el otorgamiento de préstamos o créditos?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Líneas especiales de financiación	
Diversificación y calidad de préstamos, portafolios de inversión	
Las políticas y procedimientos para otorgar un préstamo	
Concentración de activos	

7. Área administrativa: ¿Cuál de las siguientes variables se toman en cuenta para medir la eficiencia administrativa?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Respaldo a las políticas y decisiones de la gerencia para tomar riesgos	
Habilidad de directivas y administradores para desarrollar planes de negocios	
Cumplimiento de leyes, normas y reglamentos	
Respuesta oportuna a los auditores internos y externos	

8. Administración de un crédito. ¿Cuál es el elemento más importante que considera usted al momento de conceder un crédito?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Información del crédito y segmento	
Calificación crediticia del cliente	
Garantías del cliente	

9. Políticas de Cobranzas: ¿Al momento de conceder y generar un crédito, cuál es el aspecto más relevante que usted establece?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Periodo promedio de cobranza	
Calidad de cuenta aceptada	
Nivel de descuento por pronto pago	

10. Área Operativa: ¿Cuál es el aspecto que usted considera más importante dentro de los riesgos operativos?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Ineficiente decisiones administrativos	
Deficientes procesos de control	
Factores externos	

11. Rentabilidad/Utilidades: ¿Para evaluar el comportamiento de la rentabilidad y su retorno, cuál de las razones financieras considera más importante?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Rendimiento sobre los activos - ROA	
Eficiencia operativa o margen de ganancias	
Rendimientos sobre patrimonio - ROE	

12. Liquidez: ¿Para conocer la capacidad de maniobrar las fuentes y fondos, cuales considera usted más importantes?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Estructura de pasivos	
Disponibilidad de fondos, demandas de crédito	
Proyecciones del efectivo	
Productividad de otros activos corrientes	

13. Riesgos de mercado: ¿Al analizar la sensibilidad al mercado financiero, cuáles considera usted el más importante?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Sensibilidad a las tasas de interés	
Habilidad del gerente para identificar, medir riesgos	
Naturaleza y complejidad del riesgo inherente	

14. ¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Francisco de Asís Ltda.”, ha proporcionado algún tipo de capacitación de métodos o instrumentos de sistema de alerta temprana para medir la vulnerabilidad financiera?

<b>Descripción</b>	<b>Marque (X)</b>
Existe capacitación	
Poca capacitación	
No existe capacitación	

**GRACIAS POR SU COLABORACION**

## **ANEXO 7. Indicadores financieros Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.**

### **NOTAS TECNICAS DE PUBLICACION**

Los indicadores financieros son calculados para todas las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos que remiten sus estados financieros en medios magnéticos. Los grupos son los siguientes:

Bancos privados

Sociedades Financieras

Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda

Cooperativas de ahorro y crédito

Instituciones de servicios financieros: almacenes generales de depósito, MASTERCARD, casas de cambio y Corporación de Desarrollo del Mercado Secundario de Hipotecas.

Entidades estatales: Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Banco del Estado, Corporación Financiera Nacional, Fondo de Solidaridad e Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas.

Los totales de activos y pasivos son netos, es decir que las transferencias internas se encuentran debidamente notariadas.

Los indicadores que presenta el boletín financiero, permiten observar la estructura y calidad de activos, la rentabilidad, la eficiencia financiera y administrativa, la liquidez, los costos y rendimientos, la capitalización y apalancamiento de las instituciones del sector. A través de estos índices se puede evaluar la solvencia, la cobertura sobre el riesgo crediticio y la eficiencia de la gestión de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos.

Cuando se relacionan flujos con saldos, se utiliza saldos promedios. La metodología utilizada en este boletín es la de promediar los valores del período analizado, con los del mes de diciembre del año inmediatamente anterior.

**CORRECCION MONETARIA.**- Hasta abril de 2000 las instituciones del sistema financiero aplicaron la corrección integral a los estados financieros, es decir, corrigieron por inflación los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. El efecto se registró en resultados, los cuales igualmente se ajustaron.



**TRASPASO A CARTERA VENCIDA.**- La cartera vencida se registra en la respectiva cuenta a los 30 días que el documento se venció y los intereses y comisiones ganadas y no cobradas, se reversan de las cuentas de resultados a los 30 días y se registran para efectos de control en cuentas de orden.

A partir del **30 de abril de 2000**, con los estados financieros en **unidades de dólar**, se han definido nuevos indicadores financieros, cuyas fórmulas de cálculo se muestran a continuación:

<b>NOMBRE DEL INDICADOR</b>	<b>DEL</b>	<b>FORMULA DE CALCULO</b>	<b>DE</b>	<b>INTERPRETACION</b>
-----------------------------	------------	---------------------------	-----------	-----------------------

**ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:**

Los indicadores de este grupo reflejan la eficiencia en la conformación de los activos y pasivos, la posición del riesgo crediticio y la posibilidad de cobertura para créditos irrecuperables.

Activos productivos / total activos		$(1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902) / 1$		Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.. La relación mientras más alta es mejor.
Activos productivos / pasivos con costo		$(1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902) / (21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990)$		Mide la eficiencia en la colocación de recursos captados. La relación mientras más alta es mejor.
Pasivos con costo / total pasivos		$(21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990) / 2$		Mide la proporción de pasivos que causan costo. La relación, mientras más baja es mejor.
<b><u>Morosidad de cartera:</u></b> Cartera vencida / total cartera		$((1402 - 140230) + 1404 + 1405 + 1407) / (14 - 140190 - 140230 - 1499)$		Mide la proporción de la cartera que se encuentra en mora. La relación mientras más baja es mejor.

<b>Morosidad global:</b> Cartera en riesgo / total cartera y contingentes	$(140190 + 1402 + 1404 + 1405 + 1407 + 1604) / ((14 - 1499) + 15 + 6201)$	Mide la proporción de la cartera y contingentes que se encuentran en mora. La relación mientras más baja es mejor.
<b>Cobertura de cartera:</b> Provisiones de cartera / cartera vencida	$(149905 + 149915) / ((1402 - 140230) + 1404 + 1405 + 1407)$	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor.
<b>Cobertura total:</b> Provisiones de cartera y contingentes / total cartera y contingentes	$1499 / ((14 - 1499) + 15 + 6201)$	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera y contingentes morosos. La relación mientras más alta es mejor.
<b>Cobertura total de riesgos:</b> Provisiones / activos de riesgo	$(1399 + 1499 + 1699 + 170399 + 170599 + 190299 + 1999) / (12 + (13 - 1399) + (14 - 1499) + 15 + (16 - 1699) + (17 - 170399 - 170599) + (19 - 190299 - 1906 - 199035 - 199055 - 1999) + 6201 + 6203)$	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de pérdida o incobrabilidad de sus activos y contingentes. La relación mientras más alta es mejor.
Cartera en riesgo - provisiones / patrimonio	$((140190 + 1402 + 1404 + 1405 + 1407 + 1604) - 1499) / ((3 - 34) + (5 - 4))$	Mide el efecto sobre el patrimonio de la cartera vencida, sin cobertura de provisiones. La relación mientras más baja es mejor.

### **ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS:**

Los indicadores de este grupo reflejan la suficiencia de capital con que las entidades realizan la intermediación financiera. A través de estos indicadores, se puede observar la suficiencia patrimonial de cada una de las instituciones.

Total pasivo / patrimonio	$2 / ((3 - 34) + (5 - 4))$ . Número de veces	Mide el nivel de endeudamiento asumido por la entidad en relación al patrimonio. La relación mientras más baja es mejor.
Activos improductivos / patrimonio	$((11 - 1103) + 140190 + 1402 + 1404 + 1405 + 1407 + 1499 + 16 + 17 + 18 + (19 - 1902)) / ((3 - 34) + (5 - 4))$	Mide el nivel de contribución de los recursos patrimoniales para la adquisición de activos improductivos. Una relación mayor al 100 % implica el uso de recursos de terceros. La relación mientras más baja es mejor.
Activos inmovilizados / patrimonio	$(17 + 18 + 1901) / ((3 - 34) + (5 - 4))$	Mide el nivel de contribución de los recursos patrimoniales destinados a la adquisición de activos fijos y de bienes recibidos en dación. La relación mayor al 100 % implica el uso de recursos de terceros. La relación mientras más baja es mejor.
Total pasivo / total activo	2 / 1	Mide el nivel en que los activos han sido financiados por recursos de terceros. La relación mientras más baja es mejor.

### **INDICADORES DE LIQUIDEZ:**

Permite relacionar las captaciones con las colocaciones. Se incluye el índice de liquidez establecido en el título VII, subtítulo VI, capítulo II de la codificación de resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Junta Bancaria

Fondos disponibles / depósitos hasta 90 días	$(11 + 12) / (21 + 22 + 2301 + 2302 + 2311 + 2405)$	Mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad. La relación mientras más alta es mejor.
<b>Liquidez ampliada:</b> Cálculo dispuesto en el título VII, subtítulo VI, capítulo II de la codificación de resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Junta Bancaria.	$(11 + (12 - 22) + 130105 + 130112 + 130115 + 130130 + 130150 + 130151 + 130210 + (1350 - 2350) + 139010) / (21 + (23 - 2350) + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803)$	Mide el nivel de recursos líquidos que tiene la entidad para atender el pago de pasivos exigibles. La relación mientras más alta es mejor.

### **INDICADORES DE RENTABILIDAD:**

Estas relaciones establecen el grado de retorno de la inversión de los accionistas y los resultados obtenidos por la gestión operativa del negocio de intermediación.

Resultado de ejercicio / patrimonio promedio	$(5 - 4) / (3 - 34)$ promedio	Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio. La relación entre más alta es mejor.
Resultado operativo del ejercicio / patrimonio promedio	$((5 - 56) - (4 - 46)) / (3 - 34)$ promedio	Mide el nivel de utilidad o pérdida que generó la gestión operativa de la entidad en relación al patrimonio. La relación entre más alta es mejor.
Resultado del ejercicio /	$(5 - 4) / 1$ promedio	Mide el nivel de retorno

total activo promedio		generado por el activo. La relación entre más alta es mejor.
Resultado operativo del ejercicio / total activo promedio	$((5 - 56) - (4-46)) / 1$	Mide el nivel de utilidad o pérdida que generó la gestión operativa de la entidad en relación al activo. La relación entre más alta es mejor.
Ingresos extraordinarios netos / resultado operativo	$(58 - 48) / ((5 - 56) - (4-46))$	Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades que no son propias del giro del negocio. La relación entre más baja es mejor.
Resultados operativos / margen bruto financiero	$((5 - 56) - (4 - 46)) / ((51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47))$	Mide el nivel de utilidad o pérdida generada por actividades de intermediación. La relación entre más alta es mejor.

### **INDICADORES DE EFICIENCIA FINANCIERA:**

Estos indicadores permiten determinar la utilización de los recursos de intermediación y su productividad financiera

Margen bruto financiero / ingresos de la gestión de intermediación	$((51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47)) / (51 + 52 + 53 + 55 + 57)$	Representa la rentabilidad de la gestión de intermediación en relación a los ingresos generados por dicha actividad. La relación entre más alta es mejor.
Margen bruto financiero + ingresos ordinarios / Activos productivos promedio	$((51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47) + 57) / (1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 +$	Representa la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es

	1902) promedio	mejor.
Egresos operacionales / margen bruto financiero + ingresos ordinarios	$(43 + 44 + 4502 + 4503) / ((51 + 52 + 53 + 55) - (41 + 42 + 47) + 57)$	Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa. La relación entre más baja es mejor.
Ingresos financieros / activos productivos promedio	$(51 + 52 + 53 + 55) / (1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902)$ promedio	Representa la tasa de rendimiento de los activos productivos. La relación entre más alta es mejor.
Egresos financieros / activos productivos promedio	$(41 + 42 + 47) / (1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902)$ promedio	Representa el nivel de costo implícito en el financiamiento de los activos productivos. La relación entre más baja es mejor.
Egresos financieros / pasivos con costo promedio	$(41 + 42 + 47) / (21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990)$ promedio	Representa la tasa de costo de los pasivos generadores de costo. La relación entre más baja es mejor.
<b>Diferencial financiero:</b> Ingresos financieros / activos productivos promedio menos egresos financieros / pasivos con costo promedio	$((51 + 52 + 53 + 55) / ((1103 + 12 + 13 + (1401 - 140190) + 1403 + 1406 + 1408 + 15 + 1902)$ promedio) - $((41 + 42 + 47) / ((21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990)$ promedio )	Representa la diferencia entre la tasa activa de colocaciones y la tasa pasiva de captaciones. La relación entre más alta es mejor.

### **INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA:**

Estos indicadores reflejan la proporción de los componentes operativos del costo, en relación a los recursos de intermediación y a los activos.

Egresos operacionales / total activo promedio	$(43 + 44 + 4502 + 4503) / 1$ promedio	Representa la carga operacional implícita en el financiamiento de los activos. La relación entre más baja es mejor.
Egresos operacionales / total de recursos captados promedio	$(43 + 44 + 4502 + 4503) / (21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990)$ promedio	Representa la carga operacional implícita de las captaciones. La relación entre más baja es mejor.
Gastos de personal / total activo promedio	43 / 1 promedio	Representa el costo de personal implícito en el manejo de activos. La relación entre más baja es mejor.
Gastos de personal / total de recursos captados promedio	$43 / (21 + 22 + 2308 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 25 + 27 + 2801 + 2803 + 2804 + 2807 + 2990)$ promedio	Representa el costo de personal implícito en las captaciones

### **COSTOS Y RENDIMIENTOS PROMEDIO:**

Estos indicadores permiten evaluar la incidencia de los márgenes de la intermediación en la gestión financiera.

Ingresos y comisiones ganados de cartera y aceptaciones bancarias / total cartera + aceptaciones bancarias en circulación, promedio	$(5104 + 5105 + 5201 + 5202 + 5205 + 5303 + 5304) / ((14 - 1499) + 15)$ promedio	Representa el rendimiento de la cartera y aceptaciones bancarias. La relación entre más alta es mejor
Intereses ganados inversiones / total	$(5102 + 5103 + 5110) / (12 + (13 - 1399))$ promedio	Representa el rendimiento de las inversiones en valores mobiliarios. La

inversiones promedio		relación entre más alta es mejor.
----------------------	--	-----------------------------------

Comisiones ganadas contingentes / avales, fianzas, cartas de crédito y anticipos promedio	$(5116 + 5203) / 6201$ promedio	Representa el rendimiento de las operaciones contingentes. La relación entre más alta es mejor
Intereses y comisiones pagados depósitos / total depósitos + fondos interbancarios comprados promedio	$(4101 + 4102 + 4108 + 4110) / (21 + 22 + 2311 + 2350 + 2360 + 2370 + 24 + 2807)$ promedio	Representa el costo de las captaciones. La relación entre más baja es mejor.
Intereses pagados créditos instituciones financieras / créditos instituciones financieras promedio	$(4103 + 4104 + 4116 + 4201 + 4202 + 4205) / (27 + 620130)$ promedio	Representa el costo de los préstamos recibidos por parte de otras instituciones financieras. La relación entre más baja es mejor.
Intereses pagados valores en circulación / valores en circulación promedio	$4105 / 2801$ promedio	Representa el costo de los valores en circulación recibidos por parte de otras instituciones financieras. La relación entre más baja es mejor.

**NOTA GENERAL:**

En los almacenes generales de depósito, se considera como activo productivo la cuenta 1804.

En las mutualistas y BEV se considera como activo productivo a la cuenta 1702

En las instituciones financieras públicas no se considera como activo productivo la subcuenta 110305



gfhfgh