



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TÍTULO:**

El COVID-19 y su impacto en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, durante el 2019 al 2021.

**AUTORAS:**

Guananga Poaquiza Gabriela Vaneza

Andrade Buñay Zoraida Teresa

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
MAGISTER EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TUTORA:**

Ing. Cajas Sánchez Alejandra Gabriela, MDE

Guayaquil, Ecuador  
13 de noviembre del 2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por: Guananga Poaquiza Gabriela Vaneza y Andrade Buñay Zoraida Teresa, como requerimiento parcial para la obtención del Título de **Magister en Contabilidad y Finanzas**.

**TUTORA**

f. \_\_\_\_\_

Ing. Alejandra Gabriela Cajas Sánchez, MDE.

**DIRECTORA DEL PROGRAMA**

f. \_\_\_\_\_

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn, Ph.D.

Guayaquil, 13 de noviembre del año 2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Yo, Zoraida Teresa Andrade Buñay y Gabriela Vaneza Guananga Poaquiza.

**DECLARAMOS QUE:**

**El Trabajo de Titulación “El COVID-19 y su impacto en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, durante el 2019 al 2021”** previa a la obtención del Título de Magister en Contabilidad y Finanzas, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de nuestra total autoría. En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, 13 de noviembre del 2022

**LAS AUTORAS**

f \_\_\_\_\_  
Guananga Poaquiza, Gabriela Vaneza

f \_\_\_\_\_  
Andrade Buñay, Zoraida Teresa



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**AUTORIZACIÓN**

Yo, Zoraida Teresa Andrade Buñay y Gabriela Vaneza Guananga Poaquiza.

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación **“El COVID-19 y su impacto en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, durante el 2019 al 2021”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, 13 de noviembre del año 2022

**LAS AUTORAS**

f \_\_\_\_\_  
**Guananga Poaquiza, Gabriela Vaneza**

f \_\_\_\_\_  
**Andrade Buñay, Zoraida Teresa**

## REPORTE URKUND

<https://secure.orkund.com/old/view/142548950-121288-737659#q1bKLVayio7VUSrOTM/LTMtMTsxLTIWymqgFAA==>



The screenshot displays the URKUND web interface. On the left, document details are shown: 'Documento: GUANANGA G ANDRADE Z\_100% pdf (D149552912)', 'Presentado: 2022-11-13 16:54 (-05:00)', 'Presentado por: alejandra.cajas@cu.ucsg.edu.ec', 'Recibido: alejandra.cajas.ucsg@analysis.orkund.com', and 'Mensaje: GUANANGA G ANDRADE Z\_100%'. A green progress bar indicates '0%' completion, with a note: 'De estas 26 páginas, se componen de texto presente en 0 fuentes.' On the right, a 'Lista de fuentes' (List of sources) table is visible, listing several instances of 'UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO / (mult)'. The browser's address bar shows the URL: 'secure.orkund.com/old/view/142548950-121288-737659#q1bKLVayio7VUSrOTM/LTMtMTsxLTIWymqgFAA=='. The user profile 'Alejandra Cajas Sánchez (alejandra.cajas@cu.ucsg.edu.ec)' is visible in the top right corner.

## TUTORA



f. \_\_\_\_\_  
Ing. Alejandra Gabriela Cajas Sánchez, MDE.



## **AGRADECIMIENTO**

Nuestro sincero agradecimiento a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, por haber permitido ingresar a la Maestría en Contabilidad y Finanzas, así como también a los diferentes docentes que nos brindaron sus conocimientos y habilidades.



## **DEDICATORIA**

A Dios por el cuidado y la oportunidad de cursar la Maestría, a nuestras familias por el apoyo incondicional, en especial a nuestras madres, que nos enseñaron que con el esfuerzo y la perseverancia se alcanza los logros.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA  
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**SISTEMA DE POSGRADO**

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**

f. \_\_\_\_\_  
CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn Ph.D.  
DIRECTORA DEL PROGRAMA

f. \_\_\_\_\_  
Ing. Alejandra Gabriela Cajas Sánchez, MDE.  
TUTORA

f. \_\_\_\_\_  
OPONENTE



## Lista de Contenido

---

Introducción .....	1
<i>Planteamiento del problema</i> .....	2
a) Antecedentes.....	2
<b>b) Contextualización del problema.</b> .....	4
<i>Objetivos</i> .....	6
Objetivo general.....	6
Objetivos específicos.....	6
<i>Justificación</i> .....	7
<i>Propósito del estudio</i> .....	8
Preguntas de investigación.....	8
Hipótesis.....	8
<i>Limitaciones</i> .....	9
Revisión de la literatura.....	10
<i>Economía</i> .....	10
<i>Recursos Financieros</i> .....	11
<i>Administración de recursos financieros</i> .....	12
<i>Métodos de Administración de Recursos Financieros en las COAC</i> .....	13
<i>Morosidad</i> .....	14
<i>Rentabilidad</i> .....	15
<i>Liquidez</i> .....	16
<i>Cooperativas de ahorro y crédito</i> .....	19

<i>Segmentación</i> .....	20
Metodología .....	22
<i>Diseño de Investigación</i> .....	22
<i>Alcance de Investigación</i> .....	22
<i>Tipo de la Investigación</i> .....	22
<i>Herramientas</i> .....	22
Resultados.....	27
• <i>Colocaciones</i> .....	27
• <i>Captaciones</i> .....	30
• <i>Administrativo / Financiero</i> .....	32
Discusión .....	36
<i>Análisis Financiero del Segmento 1 del Sistema Cooperativo de la Provincia de Tungurahua</i> .....	36
<i>Razones Financieras Método CAMEL</i> .....	36
Adecuación de Capital (C) .....	36
Calidad de Activo (A) .....	40
Gestión Administrativa (M) .....	43
Ganancias (E).....	46
Liquidez (L).....	47
Conclusiones y Recomendaciones .....	50
Bibliografía .....	53

## Lista de Tablas

---

Tabla 1	Criterios de segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	5
Tabla 2	.....	5
Tabla 3	Matriz de recolección de información .....	24
Tabla 4	Razones Financieras Método CAMEL – Adecuación de Capital <i>Cartera de Crédito Morosa Total</i> .....	37
Tabla 5	Razón Financiera CAMEL CI-Indicador.....	37
Tabla 6	Razón Financiera Camel C2-Capacidad de Endeudamiento .....	39
Tabla 7	Razón Financiera Camel- Calidad de Activo A1.....	40
Tabla 8	Razón Financiera Camel A2-Calidad de Activo A2.....	42
Tabla 9	Razón Financiera Camel M1- Gestión Administrativa -Activos Productivos.....	43
Tabla 10	Razón Financiera Camel M1- Gestión Administrativa - Pasivos con Costos .....	43
Tabla 11	Razón Financiera Camel M1- Gestión Administrativa - Indicador.....	44
Tabla 12	Razón Financiera Camel - Gestión Administrativa M2- Indicador.....	45
Tabla 13	Razón Financiera Camel E1- Ganancias - Indicador.....	46
Tabla 14	Razón Financiera Camel L1- Liquidez -Fondos Disponibles.....	48
Tabla 15	Razón Financiera Camel L1- Liquidez - Indicador .....	48

## Lista de Figuras

---

Figura 1	Fórmula del Índice de Liquidez.....	17
Figura 2	La Razón Corriente.....	18
Figura 3	Fórmula para calcular la prueba ácida.....	18
Figura 4	Fórmula para calcular el índice capital de trabajo.....	19
Figura 5	Riesgo de Colocación .....	27
Figura 6	Técnicas de Análisis de Créditos.....	28
Figura 7	Comportamiento de la Cartera.....	29
Figura 8	Gestión de Directivos .....	30
Figura 9	Gestión de Captaciones .....	31
Figura 10	Evaluación del Indicador de Captaciones.....	32
Figura 11	Evaluación de Indicadores.....	33
Figura 12	Método Camel .....	34
Figura 13	Método Viable .....	34
Figura 14	Razones Financieras- Adecuación del Capital .....	38
Figura 15	Capacidad de Endeudamiento .....	39
Figura 16	Calidad de Activo - A1 .....	41
Figura 17	Calidad de Activo - A2.....	42
Figura 18	Gestión Administrativo - M1.....	44
Figura 19	Gestión Administrativo – M2.....	45
Figura 20	Ganancias – E1 .....	47
Figura 21	Liquidez - L1 .....	49

## **Resumen**

Las cooperativas de ahorro y crédito han sido un pilar fundamental del sector financiero del Ecuador, debido al feriado bancario ocurrido en el año de 1999, se crearon organismos de control con el fin de salvaguardar los recursos de sus clientes y socios. Así también el vertiginoso apareamiento de cooperativas en el país, en especial en la zona centro, ha ocasionado que los órganos reguladores sean más estrictos en cuanto al manejo de los recursos financieros; con el fin de que este sector de la economía sea más confiable y seguro, por ello es que durante el periodo más crítico del COVID-19 las cooperativas debieron buscar nuevas estrategias de marketing, planificación y administración, con el fin de gestionar adecuadamente los recursos financieros y así precautelar su permanencia en el mercado financiero, puesto que sus indicadores de liquidez, rentabilidad y morosidad se vieron comprometidos como consecuencia del confinamiento y las medidas adoptadas por el gobierno. Finalmente se pudo evidenciar que las cooperativas en general no estuvieron preparadas para este tipo de eventos, por lo que es necesario sugerir estrategias para la gestión adecuada de sus recursos.

**PALABRAS CLAVES:** Sector Financiero, Cooperativismo, Instituciones Financieras, Recursos Financieros, Riesgo

## **Abstract**

Savings and credit cooperatives have been a fundamental pillar of the financial sector in Ecuador. Due to the banking holiday that occurred in 1999, control bodies were created in order to safeguard the resources of their clients and partners. Likewise, the vertiginous appearance of cooperatives in the country, especially in the central zone, has caused the regulatory institutions to be stricter in terms of the management of financial resources; In order to make this sector of the economy more reliable and secure, it is for this reason that during the most critical period of COVID-19, cooperatives had to seek new marketing, planning and administration strategies in order to adequately manage financial resources. and thus safeguard its permanence in the financial market, since its liquidity, profitability and delinquency indicators were compromised as a consequence of the confinement and the measures adopted by the government. Finally, it was evident that cooperatives in general were not prepared for this type of event, so it is necessary to suggest strategies for the adequate management of financial resources.

**KEY WORDS:** Financial Sector, Cooperativismo, Financial Institutions, Financial Resources, Risk

## **Introducción**

La economía mundial se ha visto afectada por el COVID-19, pues ha impactado a la producción, específicamente en la cadena de suministros y mercados, y consecuentemente a los mercados financieros que apalancan dichas actividades.

Ortega et al (2017) señalan que en el Ecuador el sector cooperativo se ha convertido en uno de los más importantes en la economía del país, llegando a presentar un crecimiento del 34.48%, ubicándose en el segundo lugar como ofertantes de servicios financieros con una participación del 20.20%.

En cuanto a la administración de los recursos, las cooperativas del país cumplen el rol de intermediación financiera, con el objetivo de dinamizar la economía. Es así que, cuando estas instituciones logran captar el dinero de sus socios y clientes, los ofertan a la sociedad a modo créditos (consumo, microcréditos, estudiantil, etc.) logrando de esta manera que los ahorros depositados en estas instituciones generen futuros ingresos tanto para los cuenta-ahorristas como para la misma entidad. Cabe indicar que estas instituciones son constantemente vigiladas por los organismos de control con el fin de que los intereses pagados y ganados, como también el proceso de captación y colocación sean los establecidos por el Banco Central del Ecuador, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el Ecuador los sectores afectados por la pandemia han sido: el turístico, alojamiento, transporte, almacenamiento y financiero. Durante el año 2020, el sector financiero cooperativista del país se ha visto perjudicado debido a la crisis económica mundial por la presencia de la pandemia COVID-19 y por las medidas que el gobierno aplicó para hacer frente a la misma.

El sector financiero cooperativo al no contar con los suficientes recursos para afrontar situaciones de esta índole, permite denotar que no existe una adecuada administración de sus recursos financieros que permitan gestionar sus flujos para destinarlos a actividades de innovación en servicios, operaciones y manejo de sus patrimonios, con este antecedente el artículo científico realiza una evaluación del impacto de la pandemia en los recursos financieros comparando la situación financiera antes y durante la pandemia.

Las cooperativas de ahorro y crédito han realizado importantes contribuciones a la economía del país, pues han influido en la competitividad, crecimiento de los emprendimientos y en el empleo debido a que estas instituciones financieras están regidas por una ética social y eficiencia en temas financieros, administrativos y económicos.

En el Ecuador, actualmente estas instituciones financieras se encuentran catalogadas de acuerdo al monto de sus activos, según lo dispone La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, encontrando así 5 segmentos, esta clasificación se realiza con el fin aplicar controles específicos a cada uno de los segmentos y precautelar su adecuada operación.

## **Planteamiento del problema**

### **a) Antecedentes.**

Reinozo (2019) en su investigación denominada: Propuesta de un modelo alternativo para la gestión financiera en las cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador, indica que un modelo de gestión financiera permite tener en claro la generación de ingresos, como también identificar si las operaciones son eficientes y eficaces, por lo tanto, concluye que es indispensable realizar un análisis de los métodos utilizados para la administración de las cooperativas como: PERLAS, CAMEL y EVA

Por su lado, Acevedo et al (2019) en su investigación sobre el análisis del riesgo de quiebra de la banca comercial en Colombia - Una revisión mediante el Modelo CAMEL (Capital,

Asset, Management, Earning y Liquidity), mencionan que el sector financiero se encuentra expuesto a altos niveles de incertidumbre y riesgos (apalancamiento, liquidez e información asimétrica) como consecuencia de la actividad que desempeñan y por el entorno económico, por ello debido a la presencia del COVID-19 es necesario realizar un monitoreo encaminado al riesgo y a la administración de las IFI (Instituciones Financieras Intermediarias) pues así se tendrá una visión completa de lo que comprende créditos, mercado y liquidez; concluyendo además que al cambiar levemente en la eficiencia económica, rentabilidad y liquidez se podrá apoyar a la economía del país y a las medidas implantadas por el gobierno.

Ortega et al. (2017) en su publicación sobre la Evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, 2000-2015 indican que el análisis financiero de las IFI debe tener un enfoque multivariado, pues el mismo puede servir para la toma de futuras decisiones como: adquisiciones, diversificación o expansión de sucursales. El crecimiento de las IFI está altamente relacionado con el crecimiento sostenido de la economía debido al apoyo brindado por las mismas a las actividades productivas a través del financiamiento otorgado, llegando a la conclusión que el SFPS se convirtió en el grupo de IFI con mayor desempeño del SFN por lo que es necesario contar con un adecuado manejo de sus recursos financieros.

Con referencia a Benitez et al. (2021), en su estudio sobre los Retos de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en el escenario de post pandemia COVID – 19 indican que durante la pandemia COVID-19 las instituciones financieras ecuatorianas tuvieron que aplicar estrategias para ayudar a sus socios y clientes respecto al pago de sus deudas (morosidad), como también crear canales electrónicos para una mejor atención de acuerdo a las nuevas necesidades (operatividad). Así también el gobierno de turno vio la necesidad de crear la “Ley Orgánica de Apoyo Humanitario” (2020).

Así también, Campaña Arroba y Teneda-Llerena (2021), en su estudio sobre el Impacto del COVID-19 en el sector financiero a nivel de cooperativas del segmento I, se dice que la



recuperación de la cartera fue mínima, la obtención de dinero se redujo en los socios y clientes, se vio en la posibilidad de refinanciar las deudas. Debido a la suspensión de todas las actividades laborales presenciales, el pueblo ecuatoriano evitó endeudarse, bajó la producción, el empleo, muchos enfermaron y murieron. Por ello, las cooperativas debieron implementar nuevas alternativas, con bajo interés y largos plazos para ayudar a que sus socios puedan mejorar el cumplimiento de las obligaciones.

En el caso de Araque (2020), en su investigación sobre Covid-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional menciona, la pandemia representa un gran reto, en los problemas económicos y sociales del Ecuador. Las medidas de confinamiento y distanciamiento han producido una recesión económica en las ventas del 38%, dando lugar al desempleo, cierre de empresas, negocios, microempresarios y demás. Estancamiento de la recuperación de cartera crediticia, lo cual afecta la operatividad de las cooperativas en sus niveles de liquidez y solvencia.

Moscoso y Rey (2021), en su reposito de la Creación de un método de aprobación inmediata de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso Limitada durante la emergencia sanitaria por COVID 19, refiere que las cooperativas se vieron limitadas a entregar créditos inmediatos a sus clientes por la escasa agilización en los tramites ocasionando que existan grandes pérdidas económicas.

#### **b) Contextualización del problema.**

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera para tener un control sobre estas instituciones financieras ha visto la necesidad de catalogarlas de acuerdo al monto de sus activos, es así que según el último boletín publicado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del 01 de junio del 2021 existen 509 cooperativas clasificadas en 5 segmentos.

Tabla 1  
Criterios de segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

Elaborado por: Elaboración Propia

De esta clasificación se puede establecer que 45 entidades financieras se encuentran en el segmento 1, de las cuales 5 se encuentran ubicadas en la provincia de Tungurahua.

Tabla 2

Segmentación de las COAC's

SEGMENTO	CANTIDAD	SEGMENTO	CANTIDAD
SEGMENTO 1	45	SEGMENTO 4	157
SEGMENTO 2	48	SEGMENTO 5	109
SEGMENTO 3	91	<b>TOTAL</b>	<b>450</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

Elaborado por: ELaboración Propia

Según COSEDE (2021), en el Ecuador, el sector financiero cooperativo durante el año 2020-2021 ha mostrado un bajo rendimiento económico debido a la pandemia COVID 19, profundizándose los problemas sociales y económicos dentro del país. El reto para la mayoría de las instituciones financieras, especialmente para las cooperativas de ahorro y crédito, durante este período, ha sido contar con manejo óptimo de todas las operaciones, mantener y en el mejor de los escenarios optimizar todos sus indicadores financieros, administrativos y operativos, con el fin de salvaguardar el dinero de los depositantes.

Es así que las cooperativas del segmento 1 han presentado un decrecimiento en sus indicadores financieros de liquidez y rentabilidad, así también, un elevado índice de morosidad debido a la pandemia COVID-19, planteando así una problemática relacionada con las estrategias de colocación y captación. Esto, sumado al impacto y riesgos inherentes a sus actividades de intermediación financiera.

Con este análisis se pretende responder a la interrogante de:

¿Cuál fue el impacto del COVID19 en la administración de los recursos financieros en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua?

### **Objetivos**

#### **Objetivo general.**

Evaluar el impacto del COVID-19 en administración los recursos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2019-2021

#### ***Objetivos específicos.***

- Interpretar los métodos utilizados para la administración de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua
- Determinar los índices de liquidez, rentabilidad y morosidad de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua en el periodo examinado.
- Comparar los indicadores de liquidez, rentabilidad y morosidad de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo de estudio.

## **Justificación**

Uno de los sectores más afectados durante la emergencia sanitaria (COVID-19) ha sido el sector financiero cooperativo ecuatoriano, pues la mayoría de las entidades que forman parte del mismo no presentaron una adecuada supervisión y control de sus recursos financieros, provocando que exista desconfianza en sus clientes y socios lo que a largo plazo resulta pérdidas económicas para dicho sector.

Debido al crecimiento económico que se ha dado antes de la pandemia COVID-19 Tungurahua se ha posicionado como la tercera provincia del país con mayor presencia de Cooperativas de Ahorro y Crédito, después de Guayas y Pichincha, esto se debe al desarrollo de actividades productivas de calzado, textil, carrocías, comercialización de productos de consumo masivo, entre otras.

El análisis de las políticas, procesos, estrategias e indicadores de las instituciones financieras es fundamental, pues así se puede determinar si las herramientas optimizan la utilización de los recursos financieros y a su vez se puede aplicar un monitoreo frecuente de las posibles fuentes de fondos en épocas de alto riesgo como la presencia de pandemias, crisis económica mundial y local.

En consecuencia, resulta imperativo realizar un análisis a la administración de los recursos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2019-2021 a fin de establecer metodologías que permitan identificar posibles contingentes en los indicadores de liquidez, rentabilidad y morosidad para determinar planes de acción ante situaciones como la pandemia COVID 19.

## **Propósito del estudio**

### **Preguntas de investigación.**

- Con el antecedente de que existen varios métodos de administración de recursos para las Cooperativas de Ahorro y Crédito ¿Cuál es el método que permite identificar impactos en la gestión de dichos recursos?
- ¿Qué afectación tuvieron las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 durante la pandemia en cuanto a las siguientes situaciones:
  - Morosidad de Cartera
  - Liquidez (Falta de Captaciones – inversiones)
  - Rentabilidad (Limitada colocación de créditos)
- ¿Cuál fue la evolución de los indicadores de liquidez, rentabilidad y morosidad de las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo de estudio?

### **Hipótesis.**

#### **Hipótesis nula**

Ho = El COVID-19 no incide en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua del cantón Ambato durante el periodo 2019 al 2021.

#### **Hipótesis alternativa**

H1: El COVID-19 incide en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2019 al 2021.

## **Limitaciones**

Entre las principales limitaciones que se pueden evidenciar durante el desarrollo del estudio, se detectan las siguientes:

- La bibliografía nacional sobre el tema es casi nula, por lo que se tiene que recurrir a fuentes de contexto internacional para poder desarrollar el marco teórico y dar sustento científico a la operacionalización de las variables.
- La disponibilidad de los informantes para participar del estudio, algo que sin lugar a dudas exige perseverancia en la recolección de datos, invirtiendo tiempo para poder ejecutar el análisis.
- Los resultados de la investigación solo pueden generalizarse en el grupo de estudio porque la muestra es de tipo no probabilístico intencional o a instituciones que presenten características similares al contexto donde se realiza el estudio

## **Revisión de la literatura**

Dentro de la revisión de la literatura, se define de manera conceptual cada una de las variables que componen la problemática en estudio, así como la hipótesis planteada en su conjunto, con el objetivo de poderlas medir previo a su proceso de correlación de escenarios.

### **Economía.**

Según Alburquerque (2018) La economía es una ciencia social que se ocupa de los procesos de desarrollo en el contexto de las condiciones sociales, institucionales, políticas y medioambientales. Así también, el economista británico Lionel Robbins (1898-1984), define la economía como la actividad humana que trata de alcanzar ciertos fines (satisfacción de necesidades) mediante la utilización de medios escasos y susceptibles de usos alternativos.

Entre los rasgos sobresalientes del proceso de globalización, destaca el importante auge de las corrientes financieras internacionales, que se caracterizan por una marcada volatilidad. Pero no se trata de una volatilidad inocua, sino de oscilaciones que se traducen en intensos ciclos económicos que se extienden durante períodos prolongados de tiempo y afectan cualitativamente la asignación de los recursos y la equidad, sembrando crecientes desequilibrios hasta convertirse finalmente en costosas recesiones de la economía real (Ffrench-Davis, 2009).

Muchos economistas hablan de una "recesión técnica" cuando se contrae el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) durante dos trimestres consecutivos. Otros, sin embargo, utilizan una mirada más flexible, definiéndola como "una disminución significativa de la actividad económica que se extiende por toda la economía y que dura más de unos pocos meses. (BBC News Mundo, 2022). Durante la historia han existido varias recesiones: 1975, 1982, 1991, 2009 y la 2020 (COVID-19).

El COVID-19 es una nueva forma de la enfermedad del Coronavirus la cual se debe al nuevo virus SARS-CoV2 que causa una infección aguda con síntomas respiratorios. Este

nuevo-virus es diferente de los que causan el SARS (Síndrome Respiratorio Agudo Severo) o el MERS (Síndrome Respiratorio del Medio Oriente). También es diferente del Coronavirus que causa la infección estacional en los EE.UU. Para abril de éste año existen más de dos millones de casos confirmados en el mundo, siendo ya una pandemia. (American Thoracic Society, 2020).

Esta pandemia ha generado confinamientos a nivel mundial, ocasionando severos atascos en la cadena de producción, impactando directamente en los mercados financieros. Es así que las grandes potencias mundiales se han visto obligadas a adoptar medidas drásticas con el fin de salvaguardar sus economías pues se avizora una recesión mundial, en vista de que algunas potencias mundiales como China aun no superan en su totalidad el confinamiento.

### ***Recursos Financieros.***

Vera y Álava (2021) indican que los recursos financieros hacen referencia al grupo de recursos líquidos de una organización o a aquellos activos que pueden ser o no dinero en efectivo o sus equivalentes líquidos. Estos recursos permiten el financiamiento de la empresa, lo que quiere decir, que ésta solo puede sobrevivir si cuenta con ellos ya que son su sustento.

Existen varios tipos de recursos financieros, pudiendo ser propios y ajenos. Los recursos propios son los concebidos por la actividad misma de la empresa, mientras que los recursos ajenos representan a la financiación recibida por terceros. Para el caso de las cooperativas se puede definir como recursos financieros a:

- **Depósitos a la vista**

El Banco Central del Ecuador (2017) los define como depósitos negociables a la vista que los sectores institucionales (sociedades públicas no financieras, gobiernos provinciales y locales, otras sociedades no financieras y otros sectores residentes) mantienen en el sistema financiero y que son transferibles por cheque u otros mecanismos de pago.



- **Créditos de otras instituciones / extranjero o Créditos Comerciales**

La Superintendencia de Bancos (2022) indica que los créditos comerciales son todos aquellos dirigidos al financiamiento de actividades productivas, las operaciones de tarjetas de crédito corporativas y los créditos entre instituciones financieras.

- **Inversiones de clientes o Depósitos a plazo**

Según el Banco Central (2017) estos depósitos corresponden a las obligaciones a cargo de la entidad, derivadas de la captación de recursos del público exigibles al vencimiento de un período no menor de treinta días, libremente convenido por las partes.

- **Crédito al sector privado (empresas y hogares)**

El concepto de crédito no sólo abarca los créditos directos en forma de préstamos, sino también los créditos indirectos como inversiones en valores, cuentas por cobrar y operaciones de mercado abierto, instrumentos que tienen similar impacto en la expansión del dinero que los préstamos (Superintendencia de Bancos, 2022)

Este concepto incluye a la cartera, cartera por vencer, cartera vencida y otros (títulos valores y otros activos).

### **Administración de recursos financieros.**

Para Perdomo (2008) la Administración de recursos financieros, se refiere al trabajo de coordinación que lleva a cabo el administrador financiero de la empresa. Es decir que es una evaluación del desempeño financiero valorando lo logrado por las instituciones, pues abarca los procesos de todas las áreas. Para las Cooperativas de Ahorro y Crédito existen 3 métodos: EVA, PERLAS y CAMEL.

## Métodos de Administración de Recursos Financieros en las COAC

- **Definición CAMEL**

C	Suficiencia de Capital (Capital)
A	Calidad de Activos (Assets)
M	Gestión Administrativas (Management)
E	Ganancia (Earning)
L	Liquidez (Liquidity)

El método CAMEL, consiste en medir y analizar la salud de las instituciones financieras, estableciendo la solidez financiera, a través de la evaluación del desarrollo gerencial junto con el análisis de algunos indicadores financieros, operativos, de cumplimiento, normativa y de riesgos. (Acevedo, Prada, & Fernandez, 2018)

En otras palabras, la metodología CAMEL mide y analiza seis parámetros: solvencia, morosidad, provisión, eficiencia, rentabilidad y liquidez.

- **Definición PERLAS**

P	Protección
E	Estructura Financiera
R	Rendimientos
L	Liquidez
A	Activos
S	Señal de crecimiento

El modelo PERLAS sirve como instrumento de evaluación de la administración de las COAC desde diferentes perspectivas, estos componentes son Protección, Estructura financiera, Calidad de Activos, Tasas de rendimientos y costos, liquidez y Señales de crecimiento. Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de las Cooperativas. (Miniguano, 2019)

- **Definición EVA**

El EVA es una medida absoluta de desempeño organizacional que permite apreciar la creación de valor; al ser implementada en una organización hace que los administradores actúen como propietarios y además permite medir la calidad de las decisiones gerenciales. (Universidad EAFIT, 2022)

Este modelo ayuda con la identificación de las áreas que están creando o destruyendo valor en la empresa, entendiéndose como tal: crecimiento, rentabilidad, capital de trabajo, activos de largo plazo, costo de capital, impuestos.

### **Morosidad**

Pedrosa ( 2016) define “La morosidad es aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación”( p.1).

El índice de morosidad es un indicador muy conocido dentro del mundo bancario, ya que lo suelen utilizar todos los bancos. El ratio de morosidad, como también se le conoce, se encarga de medir el volumen de créditos que han sido considerados como morosos, y esto, calculado sobre el total de préstamos y créditos que se han ido concediendo a lo largo del tiempo en la entidad financiera.

De esta forma, podemos conocer qué tan morosos son los clientes de una entidad, al ver el porcentaje de estos que no han devuelto el capital y, por tanto, se consideran morosos. Esta morosidad, como sabemos, tiene efectos sobre la economía y sobre la solvencia de los bancos. En lo que se refiere a la economía, una mayor insolvencia se relaciona con una mala situación económica. Mientras que, de la misma forma, esa mayor insolvencia también está relacionada con un agujero para la entidad que deberá afrontar con recursos propios.

### **Cálculo del índice de morosidad**

Para calcular el índice de morosidad, debemos aplicar una fórmula.

Esta consiste en dividir el total de préstamos considerados morosos entre el total de préstamos concedidos por la entidad.

**Índice de morosidad: Volumen de préstamos morosos / Volumen de préstamos concedidos**, (Francisco Coll Morales, 2021).

### **Rentabilidad**

Prana (2020) menciona “La rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para medirla se utilizan indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización” (p.1).

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión.

En relación con la inversión, la rentabilidad permite al inversor conocer en qué posición se encuentra frente al mercado.

### **Rentabilidad económica (RE)**

Hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera, si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10% significa que ha ganado 10€ por cada 100€ invertidos.

La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, gastos ni impuestos. Se conoce comúnmente como EBITDA.

**Ratio rentabilidad de los activos o ROA** (return on assets en inglés). Es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación del activo, es decir, el margen que obtenemos de la venta de un producto o servicio por las veces que lo vendemos.

### **Rentabilidad financiera**

Por otro lado, la rentabilidad financiera hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica.

El ratio para calcularla es el ratio sobre capital, conocido comúnmente como rentabilidad financiera o ROE (return on equity). En términos de cálculo es la relación que existe entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa (Arias Andrés Sevilla,2015).

### **Liquidez**

Según Debitoor dice: “La liquidez es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo “(p. 1).

La liquidez significa la facilidad que tiene una empresa para convertir activos en efectivo sin que antes pierdan su valor. Es decir, su significado engloba al dinero que se usa para cumplir con las obligaciones más inmediatas de una entidad.

Esto le permitirá a la gerencia conocer si puede disponer de los recursos económicos a través de fuentes propias o externas.

El indicador de liquidez es una herramienta financiera que les permite a los gerentes conocer qué tan líquida resulta ser la empresa. En otras palabras, los ratios de liquidez si la compañía puede hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus activos que pueda efectivizar también en el corto plazo.

Los indicadores de liquidez representan una ventaja para garantizar tanto la *estabilidad* como *sostenibilidad* de una compañía.

### **FÓRMULA DEL ÍNDICE DE LIQUIDEZ**

Los índices de liquidez se componen de tres ratios principales: razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo. Dentro de la fórmula indicadores de liquidez, se incluyen fundamentalmente datos del balance general: activos corrientes y los pasivos corrientes.

Figura 1  
Fórmula del Índice de Liquidez

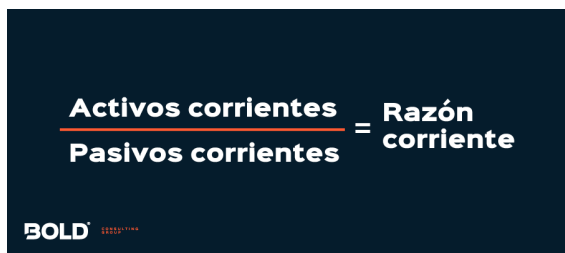
$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} =$$

Fuente: BOLD- Consulting Group

### **LA RAZÓN CORRIENTE**

La razón corriente es un índice de liquidez que evalúa la capacidad de una empresa para convertir sus activos corrientes en efectivo y así pagar sus obligaciones de corto plazo: *impuestos, el pago a sus proveedores, obligaciones laborales con trabajadores, deuda financiera de corto plazo, etcétera.*

Figura 2  
La Razón Corriente


$$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \text{Razón corriente}$$

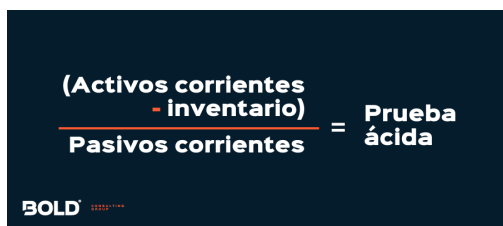
BOLD

Fuente: BOLD- Consulting Group

### LA PRUEBA ÁCIDA

La prueba ácida o la liquidez inmediata tiene como intención señalar si una empresa tiene suficientes activos líquidos para pagar sus obligaciones. Este índice, aunque es similar a la razón corriente, es más conservador: se diferencia porque deja a un lado el valor del inventario.

Figura 3  
Fórmula para calcular la prueba ácida


$$\frac{(\text{Activos corrientes} - \text{inventario})}{\text{Pasivos corrientes}} = \text{Prueba ácida}$$

BOLD

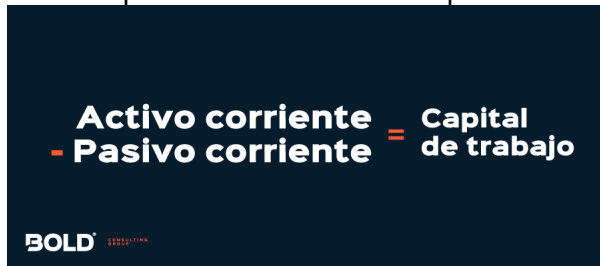
Fuente: BOLD- Consulting Group

**El inventario es el activo corriente de más difícil conversión** (debe primero venderse, hacerse factura y luego poder cobrar esa factura). Por lo tanto, los CEO (y los bancos) se apoyan en este índice para determinar qué tan eficiente es su empresa a la hora de pagar las cuentas, sin contar con las existencias.

## **RATIO CAPITAL DE TRABAJO**

El capital de trabajo es un indicador de liquidez que refleja el dinero excedente que le queda a una empresa después de pagar con sus obligaciones.

Figura 4  
Fórmula para calcular el índice capital de trabajo


$$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} = \text{Capital de trabajo}$$

**BOLD** CONSULTING GROUP

Fuente: BOLD- Consulting Group

Este indicador es útil dentro del análisis financiero para determinar la capacidad de autofinanciación por parte de una compañía. (bold, ).

### **Cooperativas de ahorro y crédito.**

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS, 2011) define a las cooperativas de ahorro y crédito como:

“Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que unen voluntariamente sus capitales con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente ley. (LOEPS, 2011).”

Es así que estas instituciones se encuentran respaldadas legalmente con las siguientes normativas:



✓ Constitución de la República, Art. 23, numeral 19, en donde se señala que el Estado reconocerá y garantizará la libertad de asociación y de reunión, con fines pacíficos, es decir que el estado respaldará la creación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

✓ Código Orgánico Monetario y Financiero-Registro oficial N. 332 de 12 de septiembre de 2017, Art. 144, indica la legalidad de las actividades financiera y su autorización con el fin de señalar que instituciones pueden funcionar como tal

### **Capítulo 3.- Disposiciones comunes para el sistema financiero nacional:**

Sección N. 4.- de la solvencia y prudencia financiera

Sección N. 6.- de los activos, límites de crédito y provisiones

Sección N. 7.- del régimen financiero y contable

Sección N. 8.- del control y auditorías

Sección N. 9.- de las obligaciones

Sección N. 10.- prohibiciones

Sección N. 11.- de las infracciones y sanciones

Sección N. 14.- de la liquidación

### **Capítulo 6.- Sector Financiero Popular y Solidario:**

Sección N. 2.- de las cooperativas de ahorro y crédito

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- Junta de Política y regulación Monetaria y Financiera
- Reglamento General a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- Ley de Régimen Tributario

### **Segmentación**

El Art. 101 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario indica que:

“Las cooperativas de ahorro y crédito serán ubicadas en segmentos, con el propósito de generar políticas y regulaciones de forma específica y diferenciada atendiendo a sus características particulares, de acuerdo con los siguientes criterios:

- 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.”

Esta segmentación se adoptó en los estados financieros a partir del 2015 basándose en los activos que poseen cada una de las instituciones que conforman el sistema cooperativo y se estableció por los entes de control con el fin de que sirva de guía para la administración e identificación institucional.

## **Metodología**

### **Diseño de Investigación**

El presente trabajo se encuentra bajo un diseño de investigación no experimental, pues se realiza un análisis de los efectos del COVID-19 en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Tungurahua durante el periodo de 2019-2021.

### **Alcance de Investigación**

Se genera una investigación de alcance explicativa, pues utiliza revisión documental de datos históricos sobre el comportamiento de la liquidez, rentabilidad y morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Tungurahua en el periodo de 2019-2021. Así también se realizará un análisis de la evolución de las captaciones y colocaciones en dichas instituciones.

### **Tipo de la Investigación**

La presente investigación tiene principalmente un enfoque cualitativo dado que busca obtener una visión general del comportamiento de la dirección de las Cooperativas de Ahorro y Crédito sobre la crisis generada por el Covid 19 y el impacto que ésta tuvo en la administración financieros; acompañada de un análisis numérico de los datos recopilados mediante encuestas y datos financieros provistos por las entidades sujetas a revisión, dotando así a este artículo científico un enfoque cuantitativo que permitirá recopilar y generalizar datos numéricos.

### **Herramientas**

Se aplicará herramientas de análisis, tales como encuestas y archivos de registro, al 100% de la población de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua con el fin de evaluar el método más fiable para lograr una adecuada administración de los recursos financieros en un escenario de crisis, como el del COVID-19. Las instituciones financieras sujetas a evaluación son:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

**Tabla 3**

Tabla 3  
Matriz de recolección de información

OBJETIVO	AREA DE RECOLECCIÓN	DEPARTAMENTO/OFICINA	PREGUNTAS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
<p>Evaluar el impacto del COVID-19 en administración los recursos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2019-2021</p>	<p>Captaciones</p>	<p>Inversiones</p>	<p>¿Cómo calificaría la gestión de los Directivos en la Cooperativa durante el COVID-19?</p>	<p>Encuesta al personal de la Cooperativa a través de un cuestionario</p>
			<p>¿Qué medidas se implementaron durante la pandemia con el fin de mantener el nivel de captaciones?</p>	
			<p>En cuanto a captaciones, ¿Cómo realiza la evaluación del indicador?</p>	
	<p>Colocaciones</p>	<p>Personal de Créditos</p>	<p>En cuanto a colocaciones ¿A qué riesgos está expuesta la cooperativa?</p>	
			<p>¿Qué técnicas de análisis utiliza la cooperativa para otorgar un crédito?</p>	
			<p>En referencia a créditos, ¿Cómo evalúa el comportamiento de la cartera?</p>	

	Administrativo/Financiero	Área Administrativa	¿Con que frecuencia se evalúa los indicadores de morosidad, liquidez y rentabilidad de la institución?	
			En cuanto a la administración de los recursos financieros ¿Qué método adopto la cooperativa durante la pandemia COVID-19 ?	
			¿Qué método considera más viable para una administración de los recursos financieros? ¿Por qué?	

**Elaborado por:** Elaboración Propia

## **Población**

La población corresponde a las cooperativas del segmento 1 de la Provincia de Tungurahua, del cantón Ambato, identificando así a 8 entidades financieras en el mencionado grupo:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

## **Muestra**

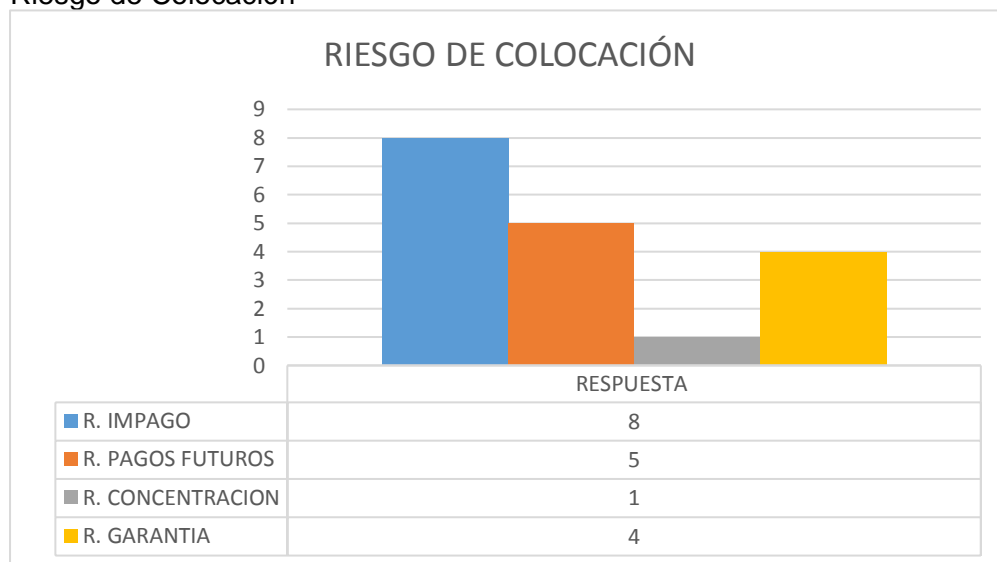
Como la población corresponde a 8 cooperativas del segmento 1, se trabajará con la totalidad, es decir no es indispensable el cálculo de la muestra.

## Resultados

- Colocaciones

1. En cuanto a colocaciones ¿A qué riesgos está expuesta la cooperativa?

Figura 5  
Riesgo de Colocación



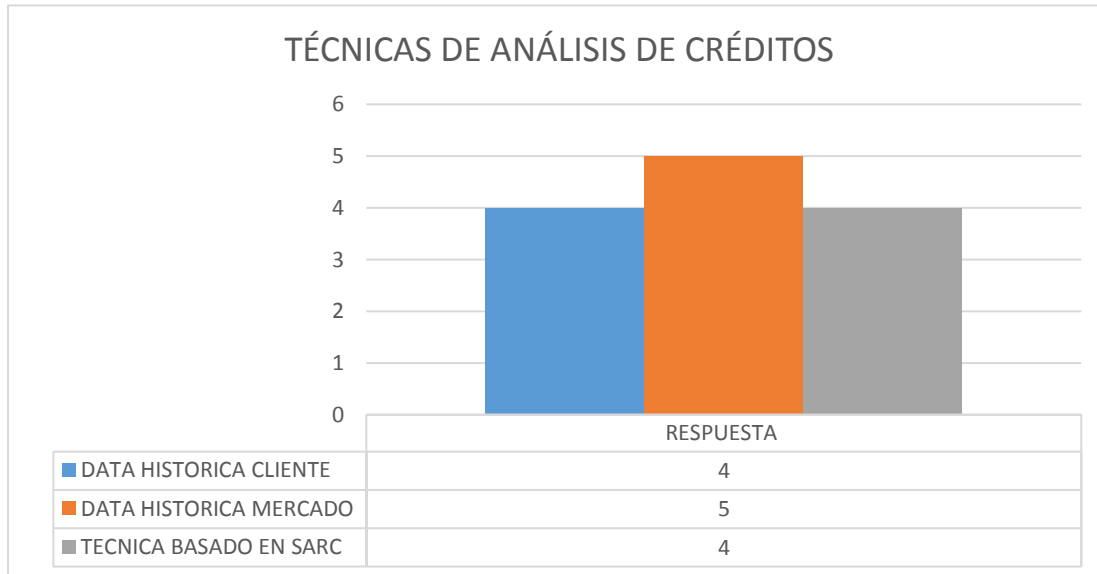
**Fuente:** Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** En cuanto a colocaciones, el 100% de la población encuestada indica que el principal riesgo al que están expuestas las instituciones del sector cooperativo estudiado es el Riesgo de Impago seguido por el Riesgo de Pagos Futuros, ocasionados por la inestabilidad económica y política del país. Así mismo, señalan que el Riesgo de Garantía presentado muchas veces por el sobreendeudamiento del segmento al que están dirigidos los créditos inquieta al 50% de las instituciones estudiadas. Finalmente, el Riesgo de concentración no afecta mucho a las instituciones pues en su mayoría han evitado generar créditos de montos altos a pocos deudores.



## 2. ¿Qué técnicas de análisis utiliza la cooperativa para otorgar un crédito?

Figura 6  
Técnicas de Análisis de Créditos

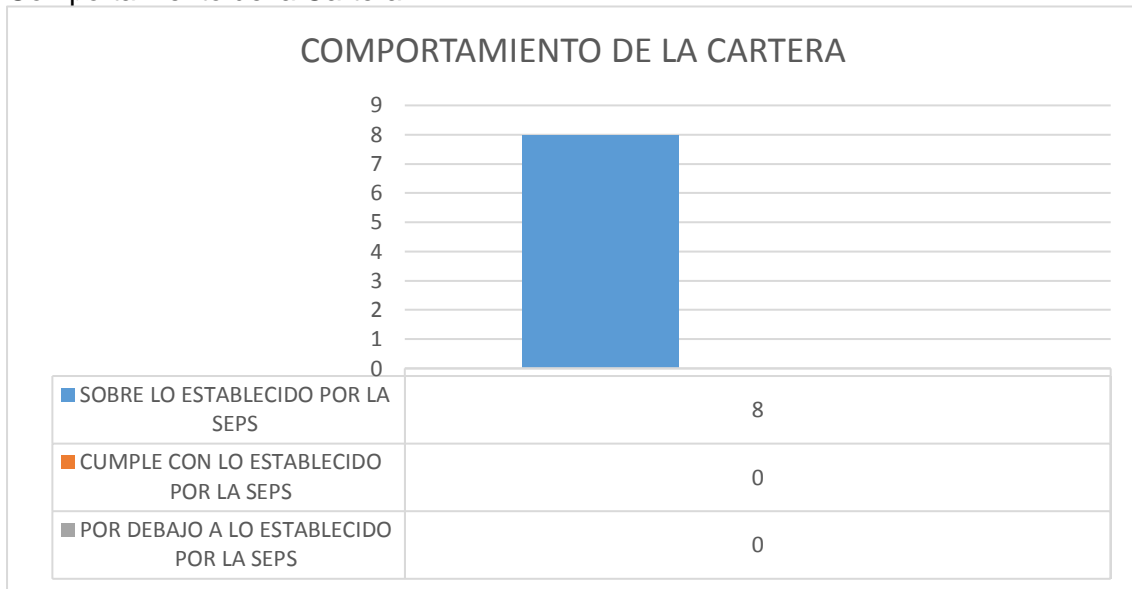


**Fuente:** Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** En cuanto a las técnicas de análisis, utilizadas por las instituciones para el otorgamiento de créditos, estas coinciden que manejan técnicas propias desarrolladas, mismas que están basadas en la data histórica del mercado, como del comportamiento crediticio del cliente. Así mismo indican que dichas técnicas están basadas en el SARC (Sistema Administración de Riesgo de Crédito) lo que les ha permitido mejorar en el análisis al momento de otorgar el crédito.

## 3. En referencia a créditos, ¿Cómo evalúa el comportamiento de la cartera?

Figura 7  
Comportamiento de la Cartera



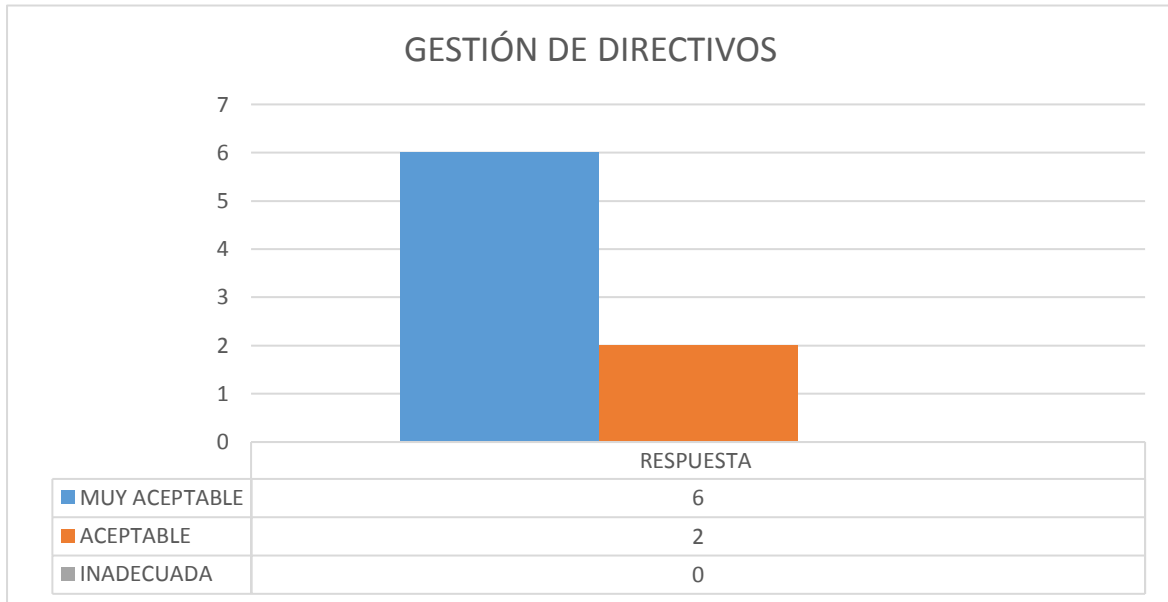
**Fuente:** Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** En cuanto al comportamiento de la cartera, el 100% de las instituciones encuestadas indican que han cumplido con lo que establece el órgano de control SEPS, debido a que los diferentes escenarios económicos presentados en el país, como la pandemia y la inestabilidad socio política, han hecho que se implanten medidas con el fin de que el manejo de cartera sea sistemático y así se logre una recuperación oportuna y efectiva dentro de las instituciones del sector cooperativo.

- **Captaciones**

1. **¿Cómo calificaría la gestión de los Directivos en la Cooperativa durante el COVID-19?**

Figura 8  
Gestión de Directivos

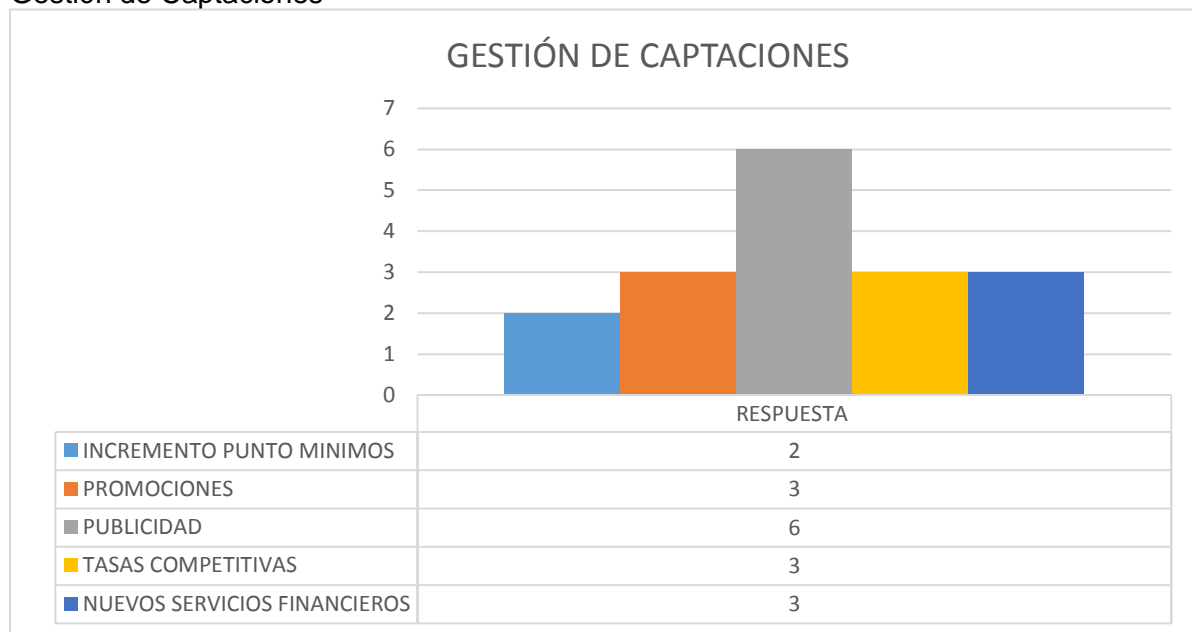


**Fuente:** Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** El 75% de las instituciones abordadas, consideran que la gestión de sus directivos fue la más adecuada frente a la situación del país. Así mismo el 25%, no estuvieron de acuerdo con la gestión de sus directivos en su totalidad. Por ello, es imperativo un trabajo conjunto de los colaboradores y directivos de las instituciones frente a los cambios del país y el mundo.

2. **¿Qué medidas se implementaron durante la pandemia con el fin de mantener el nivel de captaciones?**

Figura 9  
Gestión de Captaciones

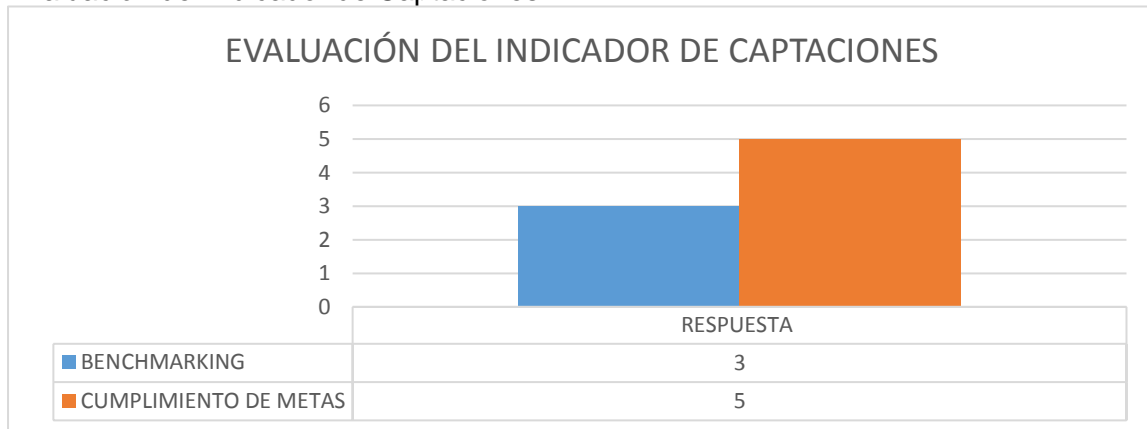


**Fuente:** Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** En cuanto a las medidas tomadas para mantener el nivel de captaciones, las instituciones indican que el implementar una publicidad agresiva, valiéndose de todos los medios y redes sociales, ayudo a que los depósitos de ahorro y los depósitos a plazo fijo se mantuvieran y en el mejor de los casos aumenten. Otras de las medidas implementadas fueron la creación de nuevos servicios financieros (servicios a domicilio), establecer tasas competitivas y promociones (ruletas, rifas) ayudaron para que las captaciones se mantuvieran.

### 3. En cuanto a captaciones, ¿Cómo realiza la evaluación del indicador?

Figura 10  
Evaluación del Indicador de Captaciones



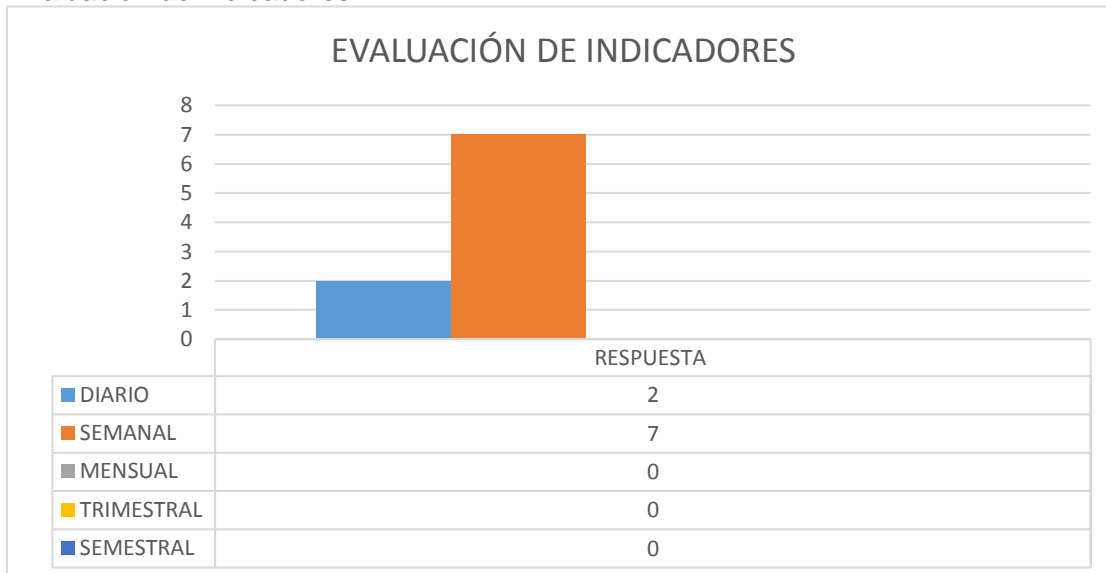
**Fuente:** Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** Las instituciones encuestadas, en su mayoría señalan que la evaluación del indicador de captaciones lo realizan a través del cumplimiento de metas e indicadores tanto del área involucrada como el de la institución. Así también, indican que lo realizan por Benchmarking, es decir a través del estudio de las demás cooperativas que componen el segmento para entender y mejorar las estrategias adoptadas.

- **Administrativo / Financiero**

1. **¿Con que frecuencia se evalúa los indicadores de morosidad, liquidez y rentabilidad de la institución?**

Figura 11  
Evaluación de Indicadores

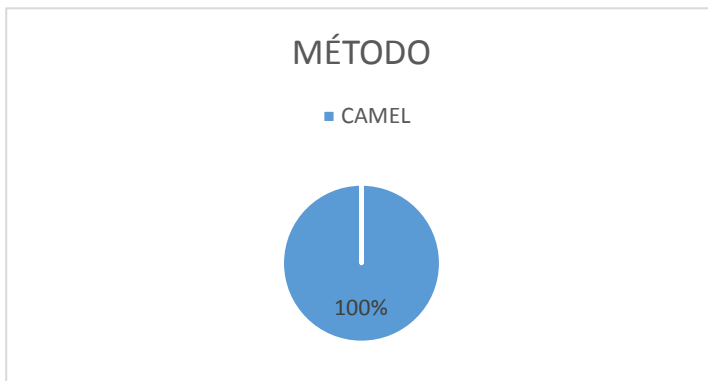


**Fuente:** Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** Las instituciones encuestadas mencionan que se realiza una evaluación semanal de los indicadores de morosidad, liquidez y rentabilidad con el fin de que se puedan tomar las medidas pertinentes para mejorar los indicadores. Por otra parte, el departamento financiero también indica que debido a la actual situación que se presenta en el país es recomendable monitorear dichos indicadores diariamente.

**2. En cuanto a la administración de los recursos financieros ¿Qué método adopto la cooperativa durante la pandemia COVID-19?**

Figura 12  
Método Camel



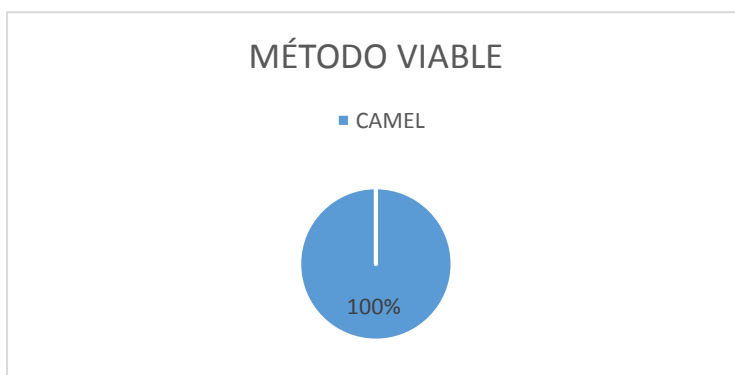
Fuente: Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** Las instituciones financieras encuestadas coinciden en su totalidad que durante la pandemia se adoptó el método CAMEL, cabe indicar que la mayoría ya venían aplicando dicho método para la administración de los recursos financieros.

**3. ¿Qué método considera más viable para una administración de los recursos financieros? ¿Por qué?**

**Gráfico 9**

Figura 13  
Método Viable



Fuente: Elaboración Propia.

**INTERPRETACIÓN:** En cuanto, a la administración de los recursos financieros, el 100% de los encuestados consideran que el método CAMEL es el más viable, porque a través de este se puede determinar la solidez financiera de la institución así también, abarca ciertos

indicadores sensibles que deben ser monitoreados para una efectiva continuidad de las cooperativas en un mercado financiero tan competitivo.



## Discusión

### Análisis Financiero del Segmento 1 del Sistema Cooperativo de la Provincia de Tungurahua

Para el análisis del Método CAMEL se tomará en cuenta la información consolidada de las ocho Cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2019 al 2021

#### Razones Financieras Método CAMEL

##### Adecuación de Capital (C)

Para poder realizar un análisis financiero efectivo de Capital o patrimonio, se realizan dos análisis:

##### C1

Indica el nivel de contribución de los recursos patrimoniales, para la adquisición de activos. Para ello se sugiere obtener una razón financiera  $\geq 115\%$ , con el fin de que el patrimonio tenga una mayor cobertura de los activos.

##### Fórmula:

$$C1 = \frac{\text{COBERTURA PATRIMONIAL DE ACTIVOS}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{\text{CARTERA DE CRÉDITO MOROSA + BIENES ADJUDICADOS POR PAGO Y NO UTILIZADOS + PROPIEDADES Y EQUIPO + OTROS ACTIVOS + CUENTAS POR COBRAR}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Para el cálculo de la razón de adecuación de Capital C1 se necesita calcular la cartera de crédito morosa total, con esto se puede determinar la razón de Adecuación de Capital C1 de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, a fin de poder medir el nivel de recursos patrimoniales que se destinan para la adquisición de los activos de las mismas.

Tabla 4  
Razones Financieras Método CAMEL – Adecuación de Capital  
**Cartera de Crédito Morosa Total**

		2019	2020	2021
	<b>CARTERA DE CREDITO MOROSA</b>	<b>-31,75</b>	<b>-66,68</b>	<b>-58,3</b>
	<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	<b>18,42</b>	<b>20,98</b>	<b>27,79</b>
1449	Cartera de créditos comercial vencida	0,51	0,12	0,24
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	2,96	4,28	5,92
1451	Cartera de créditos de vivienda vencida	0,67	0,89	0,82
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	14,28	15,69	20,81
	<b>CARTERA DE CREDITO NO DEVENGA INTERESES</b>	<b>28,43</b>	<b>18,37</b>	<b>37,33</b>
1426	Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	6,25	3,88	9,46
1427	Cartera de créditos de vivienda que no devenga intereses	2,25	1,27	2,11
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses	19,93	13,22	25,76
1499	<b>PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES</b>	<b>-78,6</b>	<b>-106,03</b>	<b>-123,42</b>

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** Elaboración Propia

Tabla 5  
Razón Financiera CAMEL CI-Indicador

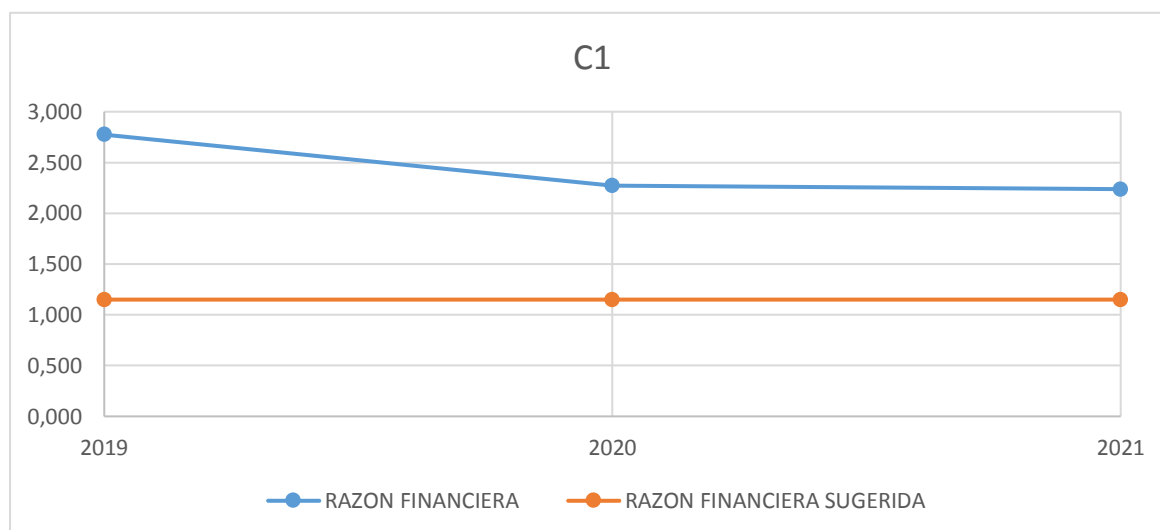
RAZON FINANCIERA CAMEL C1				
	CUENTAS/AÑOS	2019	2020	2021
3	<b>PATRIMONIO</b>	288,56	314,79	352,76
	<b>CARTERA DE CREDITO MOROSA TOTAL</b>	<b>-31,75</b>	<b>-66,68</b>	<b>-58,3</b>
16	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	31,32	91,96	78,2
17	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION</b>	2,66	3,65	4,62
18	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	47,65	53,29	56,32
19	<b>OTROS ACTIVOS</b>	54,13	56,22	76,8
	<b>INDICADOR C1</b>	<b>277,43%</b>	<b>277,38%</b>	<b>223,78%</b>

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
**Elaborado por:** Elaboración Propia

Figura 14

### Razones Financieras- Adecuación del Capital



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Se puede determinar que dichas instituciones durante los años analizados cumplen con la razón financiera sugerida del 115%. Se nota una ligera variación entre el 2019 y 2020, sin embargo, en el 2021 existe una variación notable, debido a un aumento de los activos del segmento, causando que el patrimonio de las instituciones no tenga el nivel adecuado para cubrir sus activos. En general, es necesario que las instituciones que conforman dicho segmento mantengan sus indicadores y se ser posible los mejoren para que así puedan seguir cubriendo la compra de sus activos con su patrimonio.

### C2

Indica el nivel de endeudamiento externo de las cooperativas que componen el segmento, tomando en cuenta la relación con su patrimonio total. Para este análisis se sugiere una razón financiera  $\leq 60\%$ , es decir que el sector debe mantener un endeudamiento con terceros no mayor al indicado.

**Fórmula:**

$$C2 = \text{CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVOS FINANCIEROS}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Tabla 6  
Razón Financiera Camel C2-Capacidad de Endeudamiento

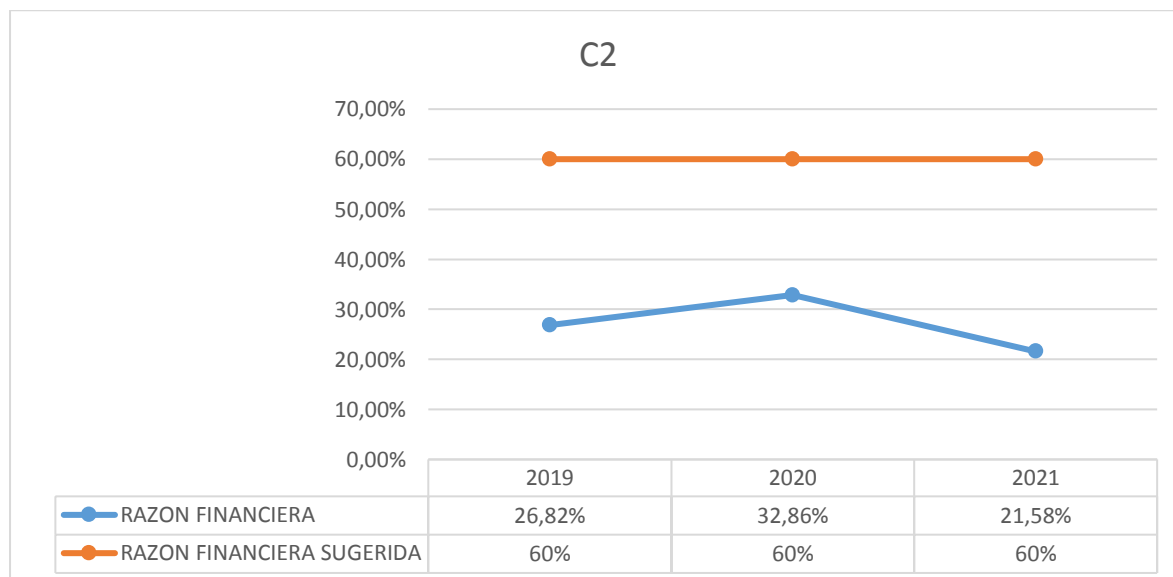
RAZON FINANCIERA CAMEL C2				
CUENTAS		2019	2020	2021
26	PASIVOS FINANCIEROS (OBLIGACIONES FINANCIERAS)	77,38	103,45	76,12
3	PATRIMONIO	288,56	314,79	352,76
INDICADOR C2		26,82%	32,86%	21,58%

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Figura 15  
Capacidad de Endeudamiento



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

La Adecuación de Capital C2 del segmento 1 de la provincia de Tungurahua cumple con la razón sugerida, pues en el periodo analizado no supera el 60%, por lo que se puede concluir que el patrimonio de las instituciones no se ve afectada por el endeudamiento con

terceros. Así mismo, se debe indicar que en el 2020 se presenta un aumento en el endeudamiento con terceros debido a que dichas instituciones tomaron las debidas precauciones para que su patrimonio no se vea afectado y así hacer frente a la pandemia COVID-19.

### ***Calidad de Activo (A)***

Para medir la Calidad de Activos se analizan dos razones financieras:

#### **A1**

Para el análisis de esta razón se sugiere un valor  $\leq 6.25\%$ , pues mide el nivel de la cartera de créditos improductiva, tomando en cuenta la cartera de créditos total, es decir, con esta razón sugerida se puede determinar si la cartera de créditos improductiva no genera ningún tipo de ingresos para las cooperativas del segmento.

#### **Formula:**

$$A1 = \frac{\text{MOROSIDAD AMPLIADA}}{\text{CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL}} \div \frac{\text{CARTERA DE CRÉDITO NETA} - \text{PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES}}{\text{CARTERA DE CRÉDITO NETA} - \text{PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES}}$$

Tabla 7  
Razón Financiera Camel- Calidad de Activo A1

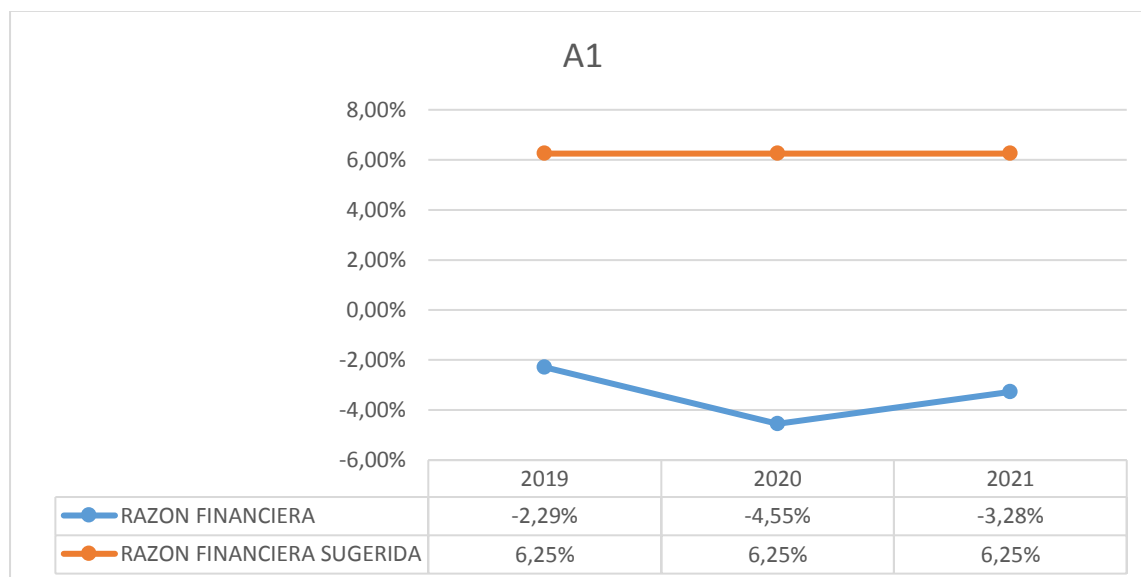
RAZON FINANCIERA CAMEL A1			
CUENTAS	2019	2020	2021
CARTERA DE CREDITOS MOROSA TOTAL	-31,75	-66,68	-58,3
14 CARTERA DE CREDITOS	1306,19	1358,6	1652,36
1499 PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	-78,6	-106,03	-123,42
INDICADOR A1	-2,29%	-4,55%	-3,28%

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Figura 16  
Calidad de Activo - A1



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.  
**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Este indicador ayuda a identificar el nivel de la cartera improductiva, en relación de la cartera de crédito total, se puede observar que en el periodo analizado cumple con la razón financiera recomendada, por lo tanto, no existe un alto porcentaje involucrado en la cartera de créditos improductiva es decir no genera ingresos para las Cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua.

## A2

Esta razón financiera indica el nivel de las provisiones de la cartera brutal total, considerando la cartera improductiva total, es decir si las provisiones de las cooperativas del segmento estudiado cubren la cartera de crédito morosa, para esto se sugiere una razón  $\geq 100\%$

### Formula:

$$A2 = \frac{\text{COBERTURA} - \text{CARTERA GLOBAL}}{\text{CARTERA DE CRÉDITO MOROSA TOTAL}}$$

Tabla 8  
Razón Financiera Camel A2-Calidad de Activo A2

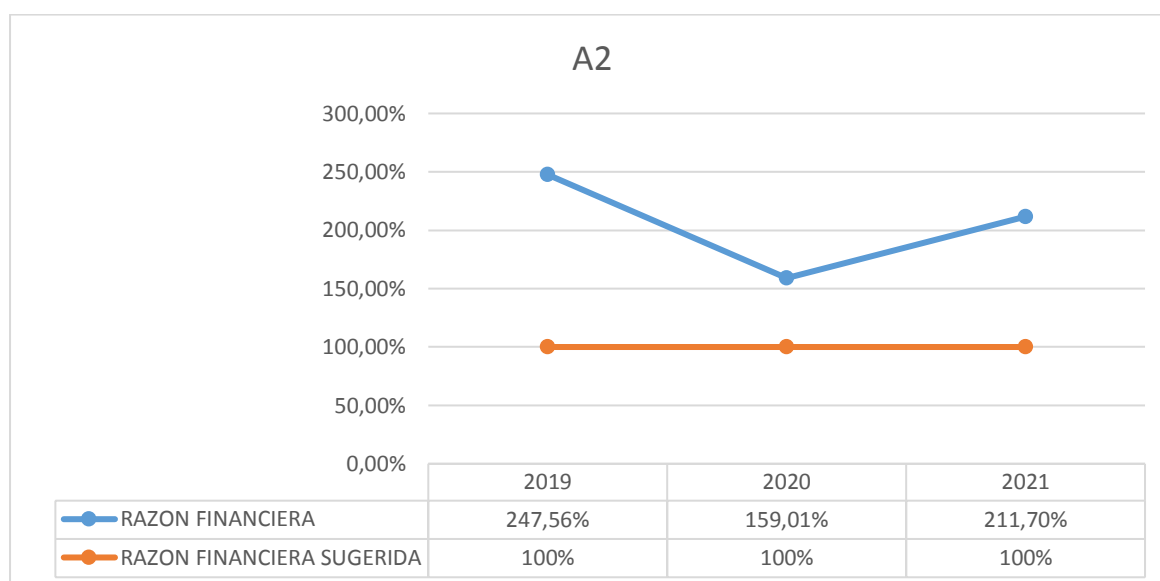
RAZON FINANCIERA CAMEL A2				
CUENTAS		2019	2020	2021
1499	PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	-78,6	-106,03	-123,42
	CARTERA DE CREDITOS MOROSA TOTAL	-31,75	-66,68	-58,3
	INDICADOR A2	247,56%	159,01%	211,70%

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Figura 17  
Calidad de Activo - A2



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Como se indicó anteriormente esta razón financiera se encarga de medir el nivel de provisiones destinadas para la cartera de créditos morosa, es así que las instituciones que conforman este segmento cumplen con la razón sugerida, es decir que las provisiones de este segmento logran cubrir la cartera de créditos morosa, en otros términos, logran cubrir aquella cartera que es improductiva para las cooperativas del segmento. Cabe resaltar que en el 2020 se presentó una considerable variación del casi un 70% a la baja debido a la pandemia COVID-

19, para el siguiente año se presenta una considerable recuperación pese a la inestabilidad socio política del país.

### ***Gestión Administrativa (M)***

Para poder medir la Gestión Administrativa, se analizan dos razones financieras:

#### **M1**

Determina la relación que existe entre el nivel de activos productivos con los pasivos con costo, para esto se sugiere una razón financiera de  $\geq 95\%$

#### **Formula:**

$$M1 = \frac{ACTIVOS\ PRODUCTIVOS}{PASIVOS\ CON\ COSTO}$$

Tabla 9  
Razón Financiera Camel M1- Gestión Administrativa -Activos Productivos

		2019	2020	2021
	<b>ACTIVO PRODUCTIVO</b>	<b>1801,5</b>	<b>2039,15</b>	<b>2504,64</b>
1103	Bancos y Otras Instituciones Financieras	229,7	340,78	415,43
13	Inversiones	233,13	271,57	378,75
	Cartera de Créditos por Vencer	1335,97	1423,77	1707,07
1901	Inversiones en Acciones y Participaciones	2,7	3,03	3,39

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Tabla 10  
Razón Financiera Camel M1- Gestión Administrativa - Pasivos con Costos

		2019	2020	2021
	<b>PASIVOS CON COSTO</b>	<b>1574,14</b>	<b>1825,22</b>	<b>2263,05</b>
21	Bancos y Otras Instituciones Financieras	1496,76	1721,77	2186,93
26	Inversiones	77,38	103,45	76,12

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

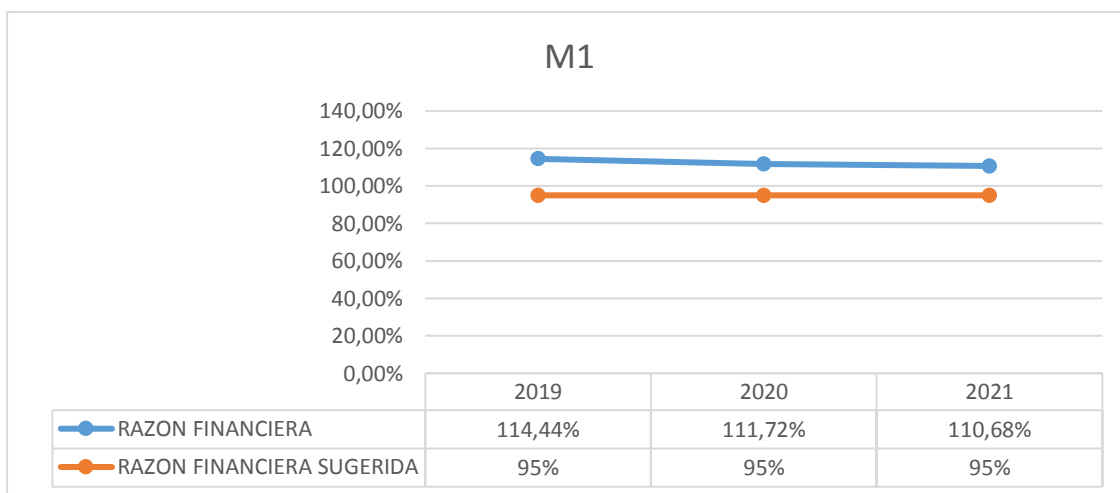


Tabla 11  
Razón Financiera Camel M1- Gestión Administrativa - Indicador

	2019	2020	2021
INDICADOR M1	114,44%	111,72%	110,68%

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.  
**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Figura 18  
Gestión Administrativo - M1



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.  
**Elaborado por:** Elaboración Propia.

La razón de Gestión Administrativa M1 de las Cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo estudiado supera a la razón sugerida de  $\geq 95\%$ , lo que significa que las instituciones de dicho segmento logran cubrir los pasivos que generan costos con aquellos activos que generan ingresos, hay que resaltar que en el 2020 y 2021 existe una baja en dicho indicador ocasionado por la pandemia y por la inestabilidad del país respectivamente.

## M2

Indica el nivel de gastos operacionales en relación con el total de los activos de las cooperativas que conforman el segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo analizado, para lo cual se establece una razón financiera de  $\leq 7\%$ .

### Formula:

$$M2 = \frac{GASTOS OPERACIONALES}{ACTIVO TOTAL}$$

Tabla 12  
Razón Financiera Camel - Gestión Administrativa M2- Indicador

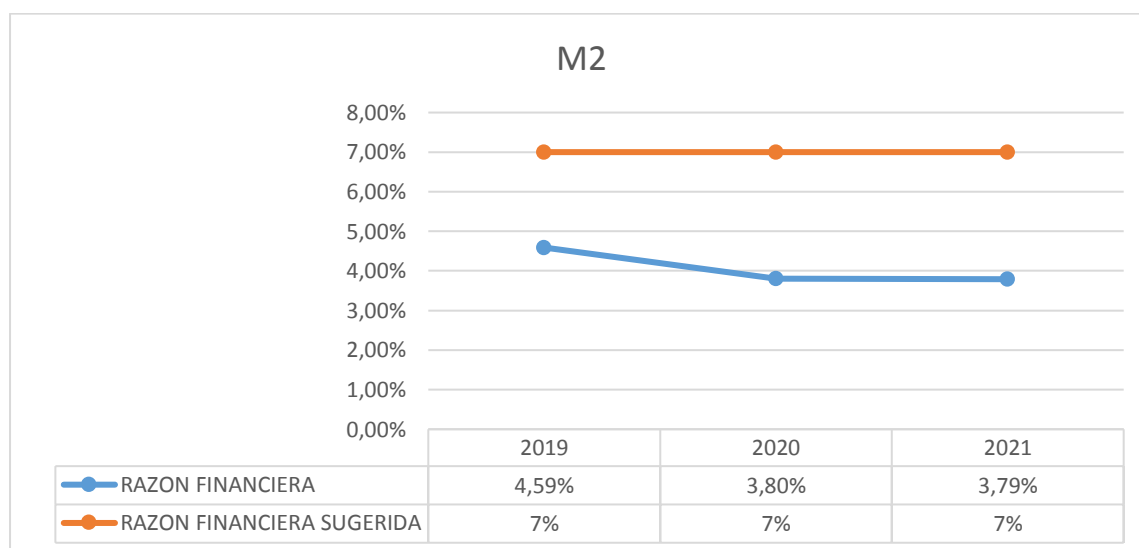
RAZON FINANCIERA CAMEL M2				
CUENTAS		2019	2020	2021
45	GASTOS OPERACIONALES	88,31	83,39	101,84
1	ACTIVO	1922,88	2195,38	2685,68
INDICADOR M2		4,59%	3,80%	3,79%

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Figura 19  
Gestión Administrativo – M2



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

La razón financiera M2 se encarga de medir el nivel de gastos operacionales en relación a los activos totales de las Cooperativas del segmento estudiado, para lo cual se compara los resultados obtenidos con la razón financiera sugerida de  $\leq 7\%$ . Se puede deducir que el periodo señalado existió una disminución de los gastos operacionales por lo que los activos de las cooperativas de dicho segmento no se ven afectados. Esto se debe a que las cooperativas analizadas por motivo de la pandemia COVID-19 tomaron ciertas medidas con el fin de que sus gastos disminuyeran, en especial los gastos operacionales, medidas como la liquidación del personal y restricción en ciertos gastos correspondientes a este rubro.

### **Ganancias (E)**

#### **E1**

Determina si los ingresos de las operaciones de las Cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua del periodo estudiado son suficientes para poder cubrir los gastos operativos, para ello se establece una razón financiera de  $\geq 105\%$ , con el fin de verificar si los ingresos son capaces de cubrir los gastos generados por las instituciones financieras de dicho segmento.

#### **Formula:**

$$E1 = \frac{\text{AUTOSUFICIENCIA FINANCIERA}}{\text{INGRESOS POR INTERESES EN CARTERA DE CRÉDITO + OTROS INGRESOS RELACIONADOS CON LA OPERACIÓN}} \div \frac{\text{GASTOS POR INTERESES + COMISIONES PAGADAS + PROVISIÓN DE CRÉDITOS INCOBRABLES + GASTOS OPERATIVOS}}$$

Tabla 13  
Razón Financiera Camel E1- Ganancias - Indicador

		2019	2020	2021
5104	INGRESOS POR INTERESES EN CARTERA DE CREDITO	209,11	218,10	254,98
	OTROS INGRESOS RELACIONADOS CON LA OPERACIÓN	0,00	0,00	0,00
41	GASTOS POR INTERESES	94,05	114,58	144,02
42	COMISIONES PAGADAS	0,23	0,17	0,22
4402	PROVISION DE CARTERA DE CREDITOS	19,93	37,11	28,20
45	GASTOS OPERATIVOS	88,31	83,39	101,84

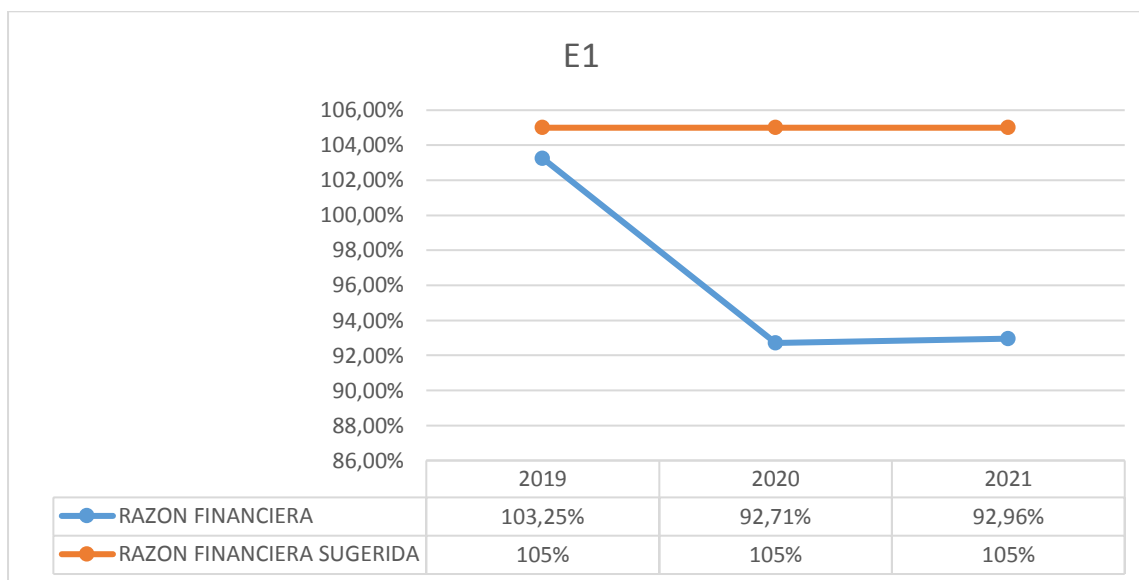
INDICADOR E1	103,25%	92,71%	92,96%
--------------	---------	--------	--------

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Figura 20  
Ganancias – E1



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

La razón de Ganancias de las Cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua del periodo analizado no cumplen con la razón financiera sugerida de  $\geq 105\%$  en ningún año del periodo establecido, lo que significa que dichas instituciones no logran cubrir sus gastos operativos con los ingresos generados por las operaciones, por lo que es imperativo que las instituciones busquen disminuir sus gastos operativos o incrementen sus ingresos, para que así puedan cumplir con lo planteado. Hay que indicar que, en el año 2020, por la presencia de la pandemia, dichas instituciones lograron disminuir sus gastos operativos sin embargo sus ingresos no se mantuvieron o a su vez disminuyeron.

### **Liquidez (L)**

Para medir la liquidez se analiza una razón financiera:

#### **L1**

Indica si el grupo estudiado de las Cooperativas tienen los fondos disponibles para cualquier tipo de retiro de los socios, por ello se establece una razón financiera de  $\geq 15\%$ , tomando en cuenta los fondos disponibles de dichas instituciones con relación a los depósitos menores o iguales a 30 días.

**Formula:**

$$L1 = \frac{FONDOS\ DISPONIBLES}{DEPÓSITOS\ A\ CORTO\ PLAZO}$$

Tabla 14  
Razón Financiera Camel L1- Liquidez -Fondos Disponibles

	CUENTAS	2019	2020	2021
	DEPOSITOS A CORTO PLAZO	1476,38	1703,62	2168,9
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	421,4	460,42	548,55
2103	DEPOSITOS A PLAZO	1054,98	1243,2	1620,35

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Tabla 15  
Razón Financiera Camel L1- Liquidez - Indicador

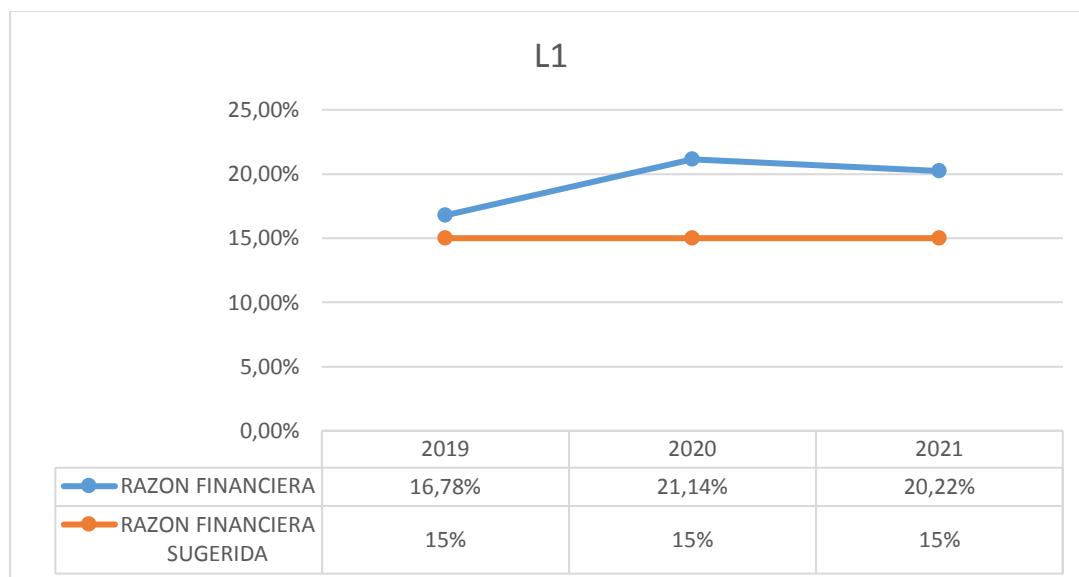
RAZON FINANCIERA CAMEL L1				
	CUENTAS	2019	2020	2021
11	FONDOS DISPONIBLES	247,8	360,09	438,63
	DEPOSITOS A CORTO PLAZO	1476,38	1703,62	2168,9
	INDICADOR L1	16,78%	21,14%	20,22%

\* Saldos en USD millones

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Elaborado por:** Elaboración Propia.

Figura 21  
Liquidez - L1



**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.  
**Elaborado por:** Elaboración Propia.

En cuanto al análisis de Liquidez se puede observar que las instituciones que componen el segmento lograron mantenerse sobre la razón financiera sugerida de  $\geq 15\%$ , así también se evidencia que las decisiones tomadas durante la pandemia surgieron efecto sobre la incertidumbre ocasionada por la misma en los socios. La mayoría de las instituciones optaron el endeudamiento con terceros, campañas agresivas de publicidad a través de todos los medios y redes sociales logrando que los cuenta ahorristas confíen en el sector financiero cooperativo, sin embargo, en el año 2021 se evidencia una ligera disminución, esto debido a la inestabilidad política del país y por el rumor de un nuevo feriado bancario.

## Conclusiones y Recomendaciones

Terminado el análisis financiero de las cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo indicado, se puede determinar lo siguiente:

- Analizando las razones financieras se puede concluir que durante la pandemia se presentó los siguientes resultados: la C1 durante el 2020 y 2021 disminuyo, causando que las instituciones no puedan cubrir la compra de sus activos con su patrimonio, así también la C2 presento un aumento importante en su necesidad de endeudamiento con terceros, debido a que las instituciones del sector buscaban estrategias para cubrir posibles riesgos por la pandemia.
- En cuanto a la A1 se puede observar una disminución en el 2020, es decir que la cartera improductiva dejo de generar ingresos en comparación al 2019 y 2021, al analizar la A2 se puede verificar que durante el 2020 se presentó deficiencia en las provisiones ocasionando problemas al momento de cubrir la cartera morosa.
- Por su parte, en la razón financiera M1 se puede observar una disminución durante la pandemia, es decir que en este año se redujo la capacidad de cubrir los pasivos que generan costos con los activos que generan ingresos; en relación a la M2, se puede indicar que, en el 2020 se presentó una considerable disminución en sus gastos operacionales, esto se debe a que una de las medidas adoptadas durante la pandemia fue la liquidación de cierto personal y la restricción de ciertos gastos innecesarios.
- La razón financiera E1 presento una considerable variación durante la pandemia, lo que se interpreta como una disminución en sus ingresos operacionales; ocasionando que las instituciones del sector no puedan cubrir sus gastos operativos.
- Finalmente, la L2 presento un aumento durante el 2022, lo que se podría interpretar como algo positivo, sin embargo, esto se debe principalmente a que las instituciones

optaron por: el endeudamiento con terceros, estrategias para mantener y mejorar los niveles de depósitos a plazo fijo.

- Con esto se puede comprobar la hipótesis planteada: “El COVID-19 incide en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua durante el periodo 2019 al 2021.”

Una vez finalizado el análisis se puede realizar las siguientes recomendaciones:

- En cuanto al análisis realizado por el método CAMEL, la razón de Ganancias de las Cooperativas del segmento 1 de la provincia de Tungurahua del periodo analizado no cumplen con la razón financiera sugerida de  $\geq 105\%$  en ningún año del periodo establecido, lo que significa que las instituciones del sector no logran cubrir sus gastos operativos con los ingresos generados por las operaciones, por lo que se recomienda que las instituciones de dicho segmento busquen estrategias con el fin de que sus gastos sean controlados y en el mejor de los casos disminuyan.
- Así también se recomienda que las instituciones del sector continúen utilizando el método CAMEL, pues es una herramienta de análisis financiero que ayuda a evaluar los indicadores más sensibles e importantes del funcionamiento de todas las instituciones involucradas, además sirve para detectar las deficiencias, como también la implementación de estrategias posibles para mejorar sus indicadores mediante el análisis de las razones financieras (C1, C2, M1, M2, E1, L1); siendo la Liquidez, la más importante, pues relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo, además permite medir el nivel de disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad
- El sistema cooperativo ha ido ganando mayor participación en el mercado financiero, esto es algo positivo, pues en situaciones críticas, como la pandemia, dichas



instituciones pueden mantenerse estables, por lo que se recomienda que dichas instituciones mantengan la confianza que la sociedad depositan en ellas.

## Bibliografía

- Acevedo, A., Prada, D., & Fernandez, H. (2018). Análisis del riesgo de quiebra de la banca comercial en Colombia – Una revisión mediante el modelo CAMEL. *ESPACIOS*, 28.
- Acevedo, A., Prada, D., & Fernandez, H. (13 de Diciembre de 2019). *Análisis del riesgo de quiebra de la banca comercial en Colombia - Una revisión mediante el Modelo CAMEL*. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n11/a19v40n11p28.pdf>
- Aguirre, G., Armijos, V., Costa, M., & Loaiza, F. (10 de Julio de 2018). *Inversión en TICS en las empresas del Ecuador para el fortalecimiento de la gestión empresarial Periodo de análisis 2012-2015*. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a18v39n47/18394705.html>
- Al Haija , M. (30 de junio de 2021). [www.researchgate.net/doi:http://dx.doi.org/10.5539/ijbm.v16n7p91](http://www.researchgate.net/doi/http://dx.doi.org/10.5539/ijbm.v16n7p91)
- Alburquerque, F. (2018). *Conceptos básicos de economía: Deusto*. Obtenido de Deusto: <https://www.orquestra.deusto.es/images/investigacion/publicaciones/libros/colecciones-especiales/Conceptos-basicos-economia-enfoque-etico.pdf>
- AMATECH. (22 de Julio de 2021). *Automatización de procesos del Sector Retail*. Obtenido de <https://www.rpasolutions.es/automatizacion-de-procesos-del-sector-retail/>
- American Thoracic Society. (28 de Abril de 2020). *¿Qué es el COVID-19?: American Thoracic Society*. Obtenido de American Thoracic Society: <https://www.thoracic.org/patients/patient-resources/resources/spanish/covid-19.pdf>
- Arola, G. (06 de Octubre de 2021). *Implementación de soluciones de automatización robótica de procesos (RPA) en la integración de sistemas empresariales*. Obtenido de <https://upcommons.upc.edu/handle/2117/353386>
- Asamblea Nacional. (19 de Junio de 2020). *Ley Organica de Apoyo:EMOV*. Obtenido de EMOV: [https://www.emov.gob.ec/sites/default/files/transparencia\\_2020/a2\\_41.pdf](https://www.emov.gob.ec/sites/default/files/transparencia_2020/a2_41.pdf)
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación*. México D. F.: Grupo Editorial Patria S. A de C. V.. Tercera Edición.
- Banco Central del Ecuador. (01 de Mayo de 2017). *Metodología de la información estadística cuarta edición: Banco Central del Ecuador*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/metodologia/esm4taed.pdf>
- BBC News Mundo. (31 de Mayo de 2022). *Qué es una recesión, cuándo fue la última y por qué su sombra hace temer nuevamente a los mercados alrededor del mundo: BBC NEWS*. Obtenido de BBC NEWS: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-61571916>
- Benitez, J., Ortega, Z., Quizhpe, T., & Samaniego, G. (30 de Septiembre de 2021). *Retos de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en el escenario de post pandemia COVID – 19: Dialnet*. Obtenido de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8219373>

- Bermúdez, C. (31 de Enero de 2021). *RPA - AUTOMATIZACIÓN ROBÓTICA DE PROCESOS: UNA REVISIÓN DE LA LITERATURA*. Obtenido de <http://ojs.urepublicana.edu.co/index.php/ingenieria/article/view/710>
- Cheng, E. (2 de Julio de 1995). */aisel.aisnet.org*. Obtenido de <http://aisel.aisnet.org/pacis1995/32>
- Cortina, D. (14 de Abril de 2020). *Creación de robots (RPA) para la automatización de procesos que apoyen la auditoría en la empresa Distraves*. Obtenido de <http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/handle/123456789/2220>
- COSEDE. (Junio de 2021). *Un seguro de depósitos de nivel internacional: COSEDE*. Obtenido de [https://consulta.cosedec.gob.ec:8081/revista/cargar\\_revistas/REVISTA%20EXTERNA%20COSEDE%20No.%2020.pdf](https://consulta.cosedec.gob.ec:8081/revista/cargar_revistas/REVISTA%20EXTERNA%20COSEDE%20No.%2020.pdf)
- Cruz, M. (2012). *Análisis de las Instituciones Financieras*. Ambato.
- Díaz, L. (2006). Gestión del conocimiento y tecnología de información y comunicaciones. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (58) 41 - 59.
- Díaz, M. (18 de enero de 2010). *sisbib.unmsm.edu.p*. Obtenido de [https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/quipukamayoc/2002/segundo/informaci%C3%B3n\\_.htm#:~:text=La%20contabilidad%20en%20la%20Era%20del%20Conocimiento%20debe%20adaptarse%20a,afectado%20por%20el%20comercio%20electr%C3%B3nico](https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/quipukamayoc/2002/segundo/informaci%C3%B3n_.htm#:~:text=La%20contabilidad%20en%20la%20Era%20del%20Conocimiento%20debe%20adaptarse%20a,afectado%20por%20el%20comercio%20electr%C3%B3nico).
- Díaz, P., & Amador, C. (2016). *Investigación de mercados para pequeñas y medianas empresas*. Guadalajara: Cu Costa Sur.
- Erhomosele, O. (30 de junio de 2021). *www.researchgate.net*. doi:<http://dx.doi.org/10.13140/RG.2.2.18272.61441>
- Estrada, S., & Muñoz, M. (13 de Diciembre de 2021). *El impacto del COVID-19 en el e-commerce de los supermercados Éxito en Bogotá*. Obtenido de <https://repository.cesa.edu.co/handle/10726/4261>
- Fernández, D., & Amán, A. (31 de enero de 2021). <https://www.researchgate.net/>. doi:<http://dx.doi.org/10.35940/ijrte.E5289.019521>
- Ffrench-Davis, R. (2009). Crisis global, flujos especulativos y financiación innovadora para el desarrollo. *CEPAL*.
- Ghose A, A., Mahala G, G., Pulawski, s., & Dam, H. (30 de mayo de 2021). *link.springer.com*. doi:[https://doi.org/10.1007/978-3-030-76352-7\\_28](https://doi.org/10.1007/978-3-030-76352-7_28)
- González, J., & Pazmiño, M. (2015). *Cálculo e interpretación del Alfa de Cronbach para el caso de validación de la consistencia interna de un cuestionario, con dos posibles escalas tipo Likert*. Santacruz: Revista Publicando.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México D. F, México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

- Horngrén, C., Harrison, W. J., & Oliver, S. M. (2010). *workcont.com*. México: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de [https://workcont.com/descargas/contabilidad\\_horngren\\_8a\\_ed.pdf](https://workcont.com/descargas/contabilidad_horngren_8a_ed.pdf)
- Horngrén, C., Harrison, W., & Robinson, M. (1997). *Contabilidad* (tercera ed.). México: Prentice Hall.
- Jalaludin, D., Siti Nursyahirah Abd Aziz, A. A., & Seong, E. (2021). Automatización Robótica de Procesos (RPA) en Global Business Services (GBS). En *Empredimiento y Big Data* (pág. 13). Boca, Ratón: Prensa CRC. doi:<https://doi.org/10.1201/9781003097945>
- Langmann, C., & Turi, D. (septiembre de 2021). [https://www.researchgate.net/doi:http://dx.doi.org/10.1007/978-3-658-34680-5\\_2](https://www.researchgate.net/doi/http://dx.doi.org/10.1007/978-3-658-34680-5_2)
- LOEPS (2011).
- Marroquín, R. (2018). *Metodología de la investigación*. Lima, Perú: Pearson Educación. Obtenido de <http://200.48.31.93/Titulacion/2013/exposicion/SESSION-4-METODOLOGIA%20DE%20LA%20INVESTIGACION.pdf>
- Mendoza, M. (14 de Agosto de 2020). *Liquidez financiera en la empresa supermercados el Super SAC, Chiclayo*. Obtenido de <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7131>
- Miniguano, E. (Noviembre de 2019). *Tesis de Grado: Universidad Técnica de Ambato*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30524/1/T4676i.pdf> Repositorio:
- Moguel, E. (2011). *Desarrollo de técnicas basadas en la metodología de la Investigación*. México D.F.: Editorial Merino.
- Muñoz, C. (2016). *Metodología de la investigación*. México DF: Editorial Progreso S.A. de C.V.
- Navarro, I., Obando, C., & Restrepo, D. (11 de Enero de 2020). *Lineamientos para la Automatización de Robótica de Procesos*. Obtenido de <http://revista.escolme.edu.co/index.php/cies/article/view/286/313>
- Oracle. (7 de febrero de 2022). *Top big data analytics use cases*. Obtenido de [https://www.oracle.com/lad/big-data/what-is-big-data/the-top-use-cases-for-big-data-analytics/?gclid=CjwKCAiA9tyQBhAIEiwA6tdCrF1QTKtkHrcWCgXLJg4wqmFuat0OaI1CwG21DHAyH6muv5TANvKByhoCZYMQA\\_vD\\_BwE&source=ad:pas:go:dg:a\\_lad:71700000086979734-5870](https://www.oracle.com/lad/big-data/what-is-big-data/the-top-use-cases-for-big-data-analytics/?gclid=CjwKCAiA9tyQBhAIEiwA6tdCrF1QTKtkHrcWCgXLJg4wqmFuat0OaI1CwG21DHAyH6muv5TANvKByhoCZYMQA_vD_BwE&source=ad:pas:go:dg:a_lad:71700000086979734-5870)
- Ortega, J., Borja, F., Aguilar, I., & Montalvan, R. (2017). Evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, 2000-2015. *Scielo*, <http://www.scielo.org.co/pdf/seec/v20n45/0120-6346-seec-20-45-00187.pdf>.
- Oviedo, H., & Campo, A. (2005). *Aproximación al uso del coeficiente alfa de Cronbach*. *Rev. colomb. psiquiatr.*
- Ozne, D. (1 de marzo de 2020). *www.researchgate.net*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/338302068\\_Robot\\_Process\\_Automation\\_R](https://www.researchgate.net/publication/338302068_Robot_Process_Automation_R)

PA\_and\_Its\_Future?\_iepl%5BgeneralViewId%5D=QVce1vN2hlP1W6AReFD3XP6l  
nnAUzzLBLnu9&\_iepl%5Bcontexts%5D%5B0%5D=searchReact&\_iepl%5BviewId  
%5D=DjZE3pKCQNjW5eADDp3Gp22JLcnR0ZcSadB0&\_iepl

- Perdomo, A. (2008). Administración Financiera. En A. Perdomo, *Elementos básicos de la Administración Financiera* (págs. 26-27). Mexico: Edamsa.
- Perez, J., & Marrugo, L. (31 de 08 de 2018). *www.researchgate.net*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/326847337\\_Contabilidad\\_y\\_Automatizacion\\_Robotica\\_de\\_Procesos\\_Una\\_nueva\\_perspectiva\\_de\\_la\\_profesion\\_contable](https://www.researchgate.net/publication/326847337_Contabilidad_y_Automatizacion_Robotica_de_Procesos_Una_nueva_perspectiva_de_la_profesion_contable)
- Quintanilla, D. (14 de Marzo de 2021). *Optimización de procesos operativos a través de la automatización robótica de procesos (RPA)*. Obtenido de <https://repository.unimilitar.edu.co/handle/10654/38840>
- Reinozo, A. (8 de Enero de 2019). *Propuesta de un modelo alternativo para la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador: Dspace*. Obtenido de Dspace: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/17113/1/UPS-CT008180.pdf>
- Rodríguez, N. (10 de Julio de 2020). *Estudio de viabilidad sobre la implementación de la tecnología RPA en una PYME para automatizar sus procesos de negocio*. Obtenido de [https://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/handle/10651/56902/TFM\\_NestorRodriguezGarcia.pdf?sequence=6](https://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/handle/10651/56902/TFM_NestorRodriguezGarcia.pdf?sequence=6)
- Romero, T. (14 de Mayo de 2021). *Importancia de la fiabilidad de la información financiera y contable como herramienta de control dentro de la empresa Furtucorp S.A. del cantón Pueblo Viejo*. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/9713/E-UTB-FAFI-ICA-000487.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- SEPS. (2014). *Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Quito.
- Serna, Y. (10 de Abril de 2021). *Automatización robótica de procesos (RPA)*. Obtenido de [http://repositorio.udea.edu.co/bitstream/10495/19655/6/SernaYennifer\\_2021\\_AutomatizacionRoboticaProcesos.pdf](http://repositorio.udea.edu.co/bitstream/10495/19655/6/SernaYennifer_2021_AutomatizacionRoboticaProcesos.pdf)
- Sotelo Lezama, A. M. (25 de abril de 2019). *oa.upm.es*. Obtenido de <https://oa.upm.es/54781/>
- Sullivan, M., Simpson, W., & Li, W. (30 de abril de 2021). <https://www.researchgate.net/doi:https://dx.doi.org/10.1002/9781119646495.ch5>
- Superintendencia de Bancos. (01 de Septiembre de 2022). *Glosario de Terminos: Superintendencia de Bancos*. Obtenido de Superintendencia de Bancos: <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/glosario-de-terminos/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (14 de Enero de 2022). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/1>
- Universidad EAFIT. (01 de Septiembre de 2022). *EVA: Una medida de creación de Valor en las empresas: EAFIT*. Obtenido de EAFIT:

<https://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/CT%20EVA.pdf>

Vera, P., Espinoza, A., & López, R. (2016). La importancia de la contabilidad en las empresas. *Contribuciones a la Economía*, 12.

Vera, R., & Álava, D. (2021). Manejo adecuado y responsable de los recursos financieros para la sostenibilidad de las empresas. *E-IDEA*, 51-52.

Vergidi, K., Tiwari, A., & Majeed, B. (30 de enero de 2008). *ieeexplore.ieee.or*. doi:<https://doi.org/10.1109/TSMCC.2007.905812>

Yahia Ahmed, W., Suaad Adnan , A., & Al-ShammariAhm, H. (31 de enero de 2021). <https://www.researchgate.net/>. doi:<http://dx.doi.org/10.25115/eea.v39i11.5991>



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



**SENESCYT**  
Secretaría Nacional de Educación Superior,  
Ciencia, Tecnología e Innovación

## DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Nosotros, **Guananga Poaquiza Gabriela Vaneza**, con C.C: 1804451902 y **Andrade Buñay Zoraida Teresa**, con C.C: 2100205760 autoras del trabajo de titulación: “El COVID-19 y su impacto en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, durante el 2019 al 2021” previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Finanzas, en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 13 de noviembre del 2022.

f. \_\_\_\_\_

Guananga Poaquiza Gabriela Vaneza

C.C: 1804451902

f. \_\_\_\_\_

Andrade Buñay Zoraida Teresa

C.C: 2100205760



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b>	El COVID-19 y su impacto en la administración de los recursos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Tungurahua, durante el 2019 al 2021.		
<b>AUTOR:</b>	Guananga Poaquiza Gabriela Vaneza; Andrade Buñay Zoraida Teresa		
<b>REVISOR/TUTOR:</b>	Ing. Cajas Sánchez Alejandra Gabriela; MDE		
<b>INSTITUCIÓN:</b>	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.		
<b>UNIDAD/FACULTAD:</b>	Sistema de Posgrado		
<b>MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:</b>	Maestría en Contabilidad y Finanzas		
<b>TÍTULO OBTENIDO:</b>	Magister en Contabilidad y Finanzas		
<b>FECHA PUBLICACIÓN:</b>	13 de noviembre del 2022	<b>No. DE PÁGINAS:</b>	57
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b>	Análisis Financiero; Indicadores de Apalancamiento, Diseño de Gestion Integral Financiero		
<b>PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:</b>	Análisis financiero, modelo de gestión financiera basa en indicadores financieros.		
<p><b>RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):</b> De acuerdo a las practicas financieras adecuadas, el establecer un modelo de gestión como medida de análisis tiene la finalidad que los agentes económicos o relacionados con la organización tomen decisiones apropiadas. Un análisis de gestión es considerado una herramienta analítica y gerencial clave para cualquier sector empresarial; determina las condiciones actuales, cómo es el comportamiento de los recursos disponibles y básicamente ayuda a tomar correctivos necesarios para beneficios futuros.</p> <p>En el Ecuador, específicamente en el sector de la construcción se puede evidenciar que existe una falta de control financiero en cuanto a las decisiones de apalancamiento dado que los modelos de gestión no son implementados o en ciertos casos, no existen. Por tanto, el presente estudio propone mediante la elaboración de un diseño de gestión financiera basada en indicadores que exista una integración de los índices financieros de tal manera que al correlacionarlos se llegue a la conclusión de que si la estructura de financiamiento es conveniente para la empresa y más aún si aporta valor para la misma.</p> <p>Mediante la aplicación del método cualitativo se propone la identificación de los principales grupos de cuentas y necesidades de las empresas del sector construcción para poder establecer un modelo de gestión que les permita de conveniencia de estructura financiera.</p> <p>Sin restar merito a las prácticas habituales, en las cuales se determina las necesidades o no de financiamiento se propone establecer una matriz basada en indicadores claves la misma que pueda ser evaluada periódicamente y que redireccione claramente a las estrategias financieras a tomar.</p> <p>Es por eso que se espera que mediante este proyecto; sea posible determinar a partir de un solo modelo de indicadores, los resultados e implicaciones de una decisión financiera esto con un único objetivo: lograr establecer si la empresa genera o no genera valor para los accionista mediante la estructura de financiamiento elegida.</p>			
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
<b>CONTACTO CON AUTOR:</b>	<b>Teléfono:</b> +593-0995050521	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:gbvaneza@gmail.com">gbvaneza@gmail.com</a> ; <a href="mailto:b.zoraida.andrade@gmail.com">b.zoraida.andrade@gmail.com</a>	
<b>CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):</b>	<b>Nombre:</b> Linda Evelyn Yong Amaya		
	<b>Teléfono:</b> +593-4- 3804600		
	<b>E-mail:</b> <a href="mailto:linda.yong@cu.ucsg.edu.ec">linda.yong@cu.ucsg.edu.ec</a>		
<b>SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA</b>			
<b>Nº. DE REGISTRO (en base a datos):</b>			
<b>Nº. DE CLASIFICACIÓN:</b>			
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>			