



DOI: <https://doi.org/10.23857/dc.v9i4.3625>

Ciencias Económicas y Empresariales
Artículo de Investigación

*Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs
segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible*

*Incidence of financial indicators on management decisions of the coacs
segmentation 3 in Latacunga 2021: a sustainable development perspective*

*Incidência dos indicadores financeiros nas decisões de gestão da segmentação 3
dos coacs em Latacunga 2021: uma perspectiva de desenvolvimento sustentável*

Clara de las Mercedes Razo Ascazubi ^I
clara.razo@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-6418-9549>

Wilson Eduardo Faz Cevallos ^{II}
cwilson.faz9714@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-0450-7952>

Cristian Bonilla ^{III}
cristian.bonilla7657@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-8661-7823>

Anabelle Carrillo Hurtado ^{IV}
anabelle.carrillo3014@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0009-7064-0533>

Correspondencia: clara.razo@utc.edu.ec

***Recibido:** 29 de agosto de 2023 ***Aceptado:** 20 de septiembre de 2023 * **Publicado:** 11 de octubre de 2023

- I. Docente de la Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador.
- II. Docente de la Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador.
- III. Docente de la Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador.
- IV. Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador.

Resumen

Las cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador desempeñan un papel vital en la economía del país. Dado que su actividad principal es la intermediación financiera, están sujetas a varios riesgos que pueden impactar su estabilidad económica y financiera. Por esta razón, es esencial que mantengan una contabilidad rigurosa y estén bajo revisión constante. Este estudio se propone comprender la relación entre los indicadores financieros y cómo influyen en las decisiones gerenciales, especialmente en el contexto del desarrollo sostenible. Para ello, se adoptó una metodología cuantitativa, realizando investigaciones de campo y revisión bibliográfica. Esta investigación se centró en establecer conexiones entre variables, analizando estados financieros en áreas clave como: solidez patrimonial, calidad de activos, índices de morosidad, provisiones para cartera improductiva, eficiencia a nivel microeconómico, rentabilidad, intermediación, eficiencia financiera, liquidez y la resiliencia del patrimonio. El estudio también resalta la necesidad de implementar procesos financieros robustos en las cooperativas. Estos procesos no solo garantizan su estabilidad financiera, sino que también contribuyen a su balance social en los tres pilares del desarrollo sostenible: social, económico y ambiental. Se destaca la relevancia de emplear la metodología de monitoreo y evaluación financiera CAMEL.

Palabras Claves: Indicadores; Financieros; Gerencia; Cooperativa; Sostenibilidad.

Abstract

Savings and Credit cooperatives in Ecuador play a vital role in the country's economy. Since their main activity is financial intermediation, they are subject to various risks that may impact their economic and financial stability. For this reason, it is essential that they maintain rigorous accounting and are under constant review. This study aims to understand the relationship between financial indicators and how they influence management decisions, especially in the context of sustainable development. For this, a quantitative methodology was adopted, carrying out field research and bibliographic review. This research focused on establishing connections between variables, analyzing financial statements in key areas such as: asset strength, asset quality, delinquency rates, provisions for unproductive portfolio, efficiency at a microeconomic level, profitability, intermediation, financial efficiency, liquidity and resilience of the heritage. The study also highlights the need to implement robust financial processes in cooperatives. These processes not only guarantee its financial stability, but also contribute to its social balance in the three pillars of sustainable development: social,

economic and environmental. The relevance of using the CAMEL financial monitoring and evaluation methodology is highlighted.

Keywords: Indicators; Financial; Management; Cooperative; Sustainability.

Resumo

As cooperativas de poupança e crédito no Equador desempenham um papel vital na economia do país. Sendo a sua atividade principal a intermediação financeira, estão sujeitos a diversos riscos que podem impactar a sua estabilidade económica e financeira. Por esta razão, é essencial que mantenham uma contabilidade rigorosa e estejam sob constante revisão. Este estudo tem como objetivo compreender a relação entre os indicadores financeiros e como eles influenciam as decisões de gestão, especialmente no contexto do desenvolvimento sustentável. Para isso, adotou-se uma metodologia quantitativa, realizando pesquisa de campo e revisão bibliográfica. Esta investigação centrou-se em estabelecer ligações entre variáveis, analisando demonstrações financeiras em áreas-chave como: solidez dos activos, qualidade dos activos, taxas de incumprimento, provisões para carteira improdutiva, eficiência a nível microeconómico, rentabilidade, intermediação, eficiência financeira, liquidez e resiliência do herança. O estudo também destaca a necessidade de implementar processos financeiros robustos nas cooperativas. Estes processos não só garantem a sua estabilidade financeira, mas também contribuem para o seu equilíbrio social nos três pilares do desenvolvimento sustentável: social, económico e ambiental. Destaca-se a relevância da utilização da metodologia de monitorização e avaliação financeira CAMEL.

Palavras-chave: Indicadores; Financeiro; Gerenciamento; Cooperativo; Sustentabilidade.

Introducción

En Ecuador, el sector financiero popular y solidario constituye un pilar fundamental de su economía, ofreciendo una gama de productos y servicios orientados hacia la captación de ahorros y el otorgamiento de créditos. Estos créditos respaldan diversas actividades, desde el consumo hasta la producción. Estas entidades se distinguen por promover la inclusión financiera, la solidaridad y el desarrollo sostenible. Con el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito, nace la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para fortalecer la supervisión y categorización de estas entidades según su patrimonio. No obstante, un estudio de Angulo en 2019 reflejó que alrededor de 200 de estas cooperativas cerraron entre 2014 y 2018 por no adaptarse a las

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

regulaciones y mostrar deficiencias en sus controles (Hinostroza et al., 2021). Las COACs son cruciales para mejorar la calidad de vida colectiva, impulsando una gestión responsable y sostenible (Banco Central del Ecuador, 2022).

Hoy día, las COACs buscan un equilibrio entre la sostenibilidad económica, social y ambiental, operando de manera consciente y orientadas al beneficio de sus miembros. Sus focos son claros:

- Finanzas Sustentables: Buscan una gestión financiera que integre criterios ambientales, sociales y de gobernanza en sus decisiones.
- Desarrollo Local: Promueven el crecimiento económico y social en sus comunidades, apoyando proyectos que generen empleo.
- Responsabilidad Ambiental: Adoptan prácticas que respeten el medio ambiente, impulsando la eficiencia energética y una gestión adecuada de recursos.

En este panorama, el análisis de indicadores financieros en las COACs es esencial para evaluar su solidez y capacidad gerencial. Estos indicadores, como rentabilidad, solvencia y eficiencia, son vitales para garantizar la liquidez y estabilidad financiera, informando decisiones estratégicas para el bienestar de la cooperativa. Por ejemplo, la rentabilidad, medida a través del retorno sobre activos (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE), ilustra la habilidad de una COAC para rentabilizar sus operaciones. La liquidez, por su parte, asegura que la cooperativa pueda responder a compromisos inmediatos, fortaleciendo la confianza de sus miembros.

Fundamentación Teórica

Según Morales Noriega (2018), desde el siglo XVIII, las iniciativas artesanales, comerciales y agrícolas impulsadas por diversos grupos sociales en Ecuador sentaron las bases para la discusión y evolución del cooperativismo. Estos grupos, con una visión renovada del desarrollo, encontraron en el sistema cooperativo una herramienta para materializar sus aspiraciones. Específicamente, las cooperativas de ahorro y crédito emergieron de la creación de cajas de ahorro, encargadas de brindar apoyo financiero a distintos sectores de la población con el objetivo de alcanzar un bienestar colectivo a través de la cooperación.

El año 1879 marca un hito con la fundación de la primera caja de ahorro por parte de la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso, que buscaban impulsar el desarrollo de su gremio. Durante los siglos XVIII y XIX, ante la creciente demanda de bienestar por parte de diversos sectores, se

establecieron múltiples cajas de ahorro, todas con el propósito de fomentar un desarrollo holístico de la sociedad. Dada la necesidad de proporcionar una estructura y organización adecuadas a las entidades financieras promovidas por estos grupos sociales, en 1937 se promulgó la Ley de Cooperativas. Esta legislación buscó fortalecer las instituciones financieras, respaldando su estructura productiva y administrativa. Gracias a esta ley, varias cooperativas lograron operar dentro de un marco jurídico apropiado, optimizando así su oferta de servicios financieros.

Análisis Financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Según, Bermeo, S. R. L., & Párraga, D. M. (2021). El análisis financiero y de riesgos permite a las empresas analizar de manera adecuada y organizada los datos contables, situar índices de afectación en su funcionamiento a través del estudio de sus ratios y proponer estrategias basadas en el conocimiento y experiencias para mitigar los riesgos. Las cooperativas de ahorro y crédito en estudio, manejan apropiadamente sus recursos; sin embargo, están en un riesgo inminente a mediano y largo plazo por los factores negativos macro y micro económicos provocados por la pandemia, donde principalmente sus indicadores de rentabilidad son afectados y sin una adecuada administración de los mismos podrían afectar su funcionamiento a futuro.

Toma de Decisiones Gerenciales

Según, ISolano, A. I. (2003), Todas las decisiones siguen un proceso común, que tiene los siguientes pasos: - Estar conscientes de un problema o acción. - Reconocer el problema y su definición. - Analizar posibles alternativas y sus consecuencias. - Seleccionar la solución. - Implementar la decisión. - Proporcionar retroalimentación.

Cejas, M., & Faz E. (2017). En cuanto a la toma de decisiones se considera como aquella que representa una capacidad netamente humana, derivada del poder de la razón y el poder de la voluntad, es decir, pensamiento y querer unidos en la misma dirección, llegándose a la conclusión que es necesario analizar la información de los estados financieros para la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas del segmento 4 y 5, por tanto, se hace necesario considerar los riesgos del mercado y tomar decisiones acertadas.

Desarrollo Sostenible en el ámbito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Según, Bayas, & Noriega. (2019). Las Cooperativas tienen casi dos siglos de experiencia en la construcción de sociedades sostenibles y resilientes, evidencia la labor que realizan estas entidades en varios países a nivel mundial, Por último, las Cooperativas de Ahorro y Crédito contribuyen a la

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

estabilidad financiera gracias a su proximidad con sus socios a quienes facilitan acceso al financiamiento incluso en lugares a donde no acuden los sistemas financieros formales o del Estado.

Metodología

El presente estudio se basó en un enfoque cuantitativo para analizar la relación entre indicadores financieros y la toma de decisiones gerenciales en las COACs de la Segmentación 3 del Cantón Latacunga durante 2021, en el contexto del desarrollo sostenible. El diseño de la investigación fue descriptivo y correlacional, seleccionando una muestra representativa de las COACs mediante un muestreo probabilístico. Los datos financieros se obtuvieron de informes contables y estados financieros, complementados con cuestionarios estructurados para recabar información sobre las decisiones gerenciales y la percepción de los indicadores financieros por parte de los gerentes y directivos de las cooperativas. El análisis de correlación reveló posibles relaciones significativas entre los indicadores financieros y las decisiones gerenciales, proporcionando una comprensión más profunda sobre cómo estos indicadores impactan en las decisiones en el marco del desarrollo sostenible. En definitiva, este estudio cuantitativo examinó la relación entre indicadores financieros y la toma de decisiones gerenciales en las COACs de la Segmentación 3 del Cantón Latacunga en 2021, considerando el desarrollo sostenible. Los resultados obtenidos contribuyen a la comprensión de cómo los indicadores financieros influyen en las decisiones y pueden ser útiles para mejorar la gestión y el rendimiento financiero de estas cooperativas en el futuro.

Resultados

El estudio aplicado a seis instituciones financieras del sector de la Economía Popular y Solidaria se busca analizar, mediante indicadores financieros, la situación real de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 del catón Latacunga a través del método CAMEL, según menciona Acevedo et al. (2019) es una metodología para emitir “alertas tempranas para la vigilancia de la salud y solvencia” de cualquier institución que se encuentre contemplada en el sector financiero (p.29). En concordancia a lo mencionado por los autores, este estudio se enfoca a verificar “la suficiencia de capital, la calidad de los activos, la efectividad del encargo de gestión financiera, la rentabilidad y el riesgo producido por la liquidez”. Acevedo et al., (2019)

Indicador de Suficiencia Patrimonial

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

La fórmula que se empleó permite medir la porción del patrimonio efectivo en relación con los activos inmovilizados, es decir, mientras mayor es la cobertura patrimonial de activos se encontrará en una mejor posición.

Tabla 1

Indicador de Suficiencia Patrimonial

Ratio Financiero	Nombre de la Cooperativa						Resultado
Suficiencia Patrimonial	Andina Ltda.	Coorcotopa Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.,	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsay Ltda.	Uniblock y Servicios Ltda.	Consolidado al 31 de diciembre del 2021
(PATRIMONIO + RESULTADO FIJO) / ACTIVOS	72.51 %	277.60%	118.94%	129.18 %	0.00%	172.84 %	128.51%

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Estructura y Calidad de Activos

Este segundo indicador se enfoca en evaluar los activos no corrientes netos de la institución financiera en relación con el valor total de sus activos. Si el resultado obtenido es menor, indica que la entidad está utilizando de manera eficiente sus recursos para lograr rentabilidad.

Tabla 2

Estructura y Calidad de Activos

Ratio Financiero	Nombre de la Cooperativa						Resultado
Estructura y Calidad de Activos	Andina Ltda.	Coorcotopaxi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.,	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsay Ltda.	Uniblock y Servicios Ltda.	Consolidado

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

	Corporat ivas Ltda.,					ios Ltda.	ado al 31 de diciembr e del 2021
Activos							
Improductivos Netos / Total Activos	12.08%	9.18%	2.40%	11.55%	1.05%	9.64%	7.65a 1%
Activos							
Productivos / Total Activos	87.92%	90.82%	97.60%	88.45%	98.95%	90.36 %	92.35%
Activos							
Productivos / Pasivos con Costo	98.46%	109.55%	119.32%	105.03 %	114.62 %	107.76 %	109.12%

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Índice de Morosidad

La aplicación de esta ratio financiera, permite conocer si la institución financiera cuenta con problemas al momento de recuperar el capital otorgado a los socios a través de los créditos; mientras más alto sea el valor que arroja, mayor problema presenta la COAC.

Tabla 3

Ratio Financiera de Morosidad

Indicador Financiero	Andina Ltda.	Coorcotopaxi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsay Ltda.	Uniblo ck y Servicios Ltda.	Resultado Consolidado al 31 de diciembre del 2021

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Morosidad de la Cartera de crédito Productivo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Morosidad de la Cartera de Consumo	6.15%	0.00%	1.07%	11.88%	0.00%	4.27%	3.90%
---	-------	-------	-------	--------	-------	-------	-------

Morosidad de la Cartera de Crédito Inmobiliario	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	16.67%
--	-------	-------	-------	-------	-------	---------	--------

Morosidad de la Cartera de Microcrédito	10.42%	10.66%	9.64%	10.78%	4.51%	3.47%	8.25%
--	--------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

Morosidad de la Cartera Viviendo de Interés Social y Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Morosidad de la Cartera de Interés Social y Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Cartera de

Crédito

Educativo

Morosidad de la Cartera Total

9.46%	10.66%	1.36%	11.04%	4.43%	3.59%	6.76%
-------	--------	-------	--------	-------	-------	--------------

Total

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Índice de Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

Este indicador evalúa el nivel de protección de la cartera de crédito de consumo a través de las provisiones realizadas por las entidades financieras. Permite verificar la capacidad de hacer frente a la cartera improductiva. Si el resultado es alto, significa que la COAC tiene una mayor seguridad en cuanto a sus créditos incobrables.

Tabla 4

Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

Ratio

Financiero

Nombre de la Cooperativa

Indicador Financiero	Andina Ltda.	Coorcoto paxi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsa y Ltda.	Uniblo ck y Servicios Ltda.	Resultado Consolidado al 31 de diciembre del 2021
Cobertura de la Cartera de crédito Productivo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de la	105.50%	0.00%	122.67%	62.93%	157.65%	147.50%	99.38%

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Cartera de Consumo							
Cobertura de la Cartera de Crédito Inmobiliario	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Microcrédito	91.14%	75.22%	408.25%	41.41%	130.94%	125.50%	145.41%
Cobertura de la Cartera de Vivienda de Interés Público	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera de Crédito Educativo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de la Cartera Problemática	93.20%	75.22%	194.36%	47.05%	176.40%	129.67%	119.32%

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Índice de Eficiencia Microeconómica

Este índice tiene como objetivo evaluar la eficiencia de una institución financiera en la utilización de sus recursos en las actividades operativas. Se busca determinar si el capital se utiliza de manera adecuada para el desarrollo de las actividades de la entidad.

Tabla 5

Eficiencia Microeconómica

Ratio Financiero	Nombre de la Cooperativa						Unibloc k y Servicios Ltda.	Resultado Consolidado al 31 de diciembre del 2021
	Andina Ltda.	Coorcoto paxi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsa y Ltda.			
Gasto de Operación Estimados / Total Activo Promedio	9.27%	17.41%	5.25%	7.37%	8.29%	4.93%	8.75%	
Gastos de Operación / Margen Financiero	293.90 %	99.16%	95.69%	120.19 %	94.42 %	147.15 %	141.75%	
Gasto de Personal Estimados / Activo Promedio	4.39%	6.93%	2.91%	3.40%	4.05%	1.75%	3.90%	

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Índice de Rentabilidad

El análisis de rentabilidad revela la capacidad de las diversas cooperativas estudiadas para generar rendimientos y retornar la inversión realizada por los socios. Si el resultado es bajo, se evidencia la incapacidad de cubrir las remuneraciones de los socios.

Tabla 6

Rentabilidad

Ratio Financiero	Nombre de la Cooperativa						
Indicador Financiero	Andina Ltda.	Coorcoto paxi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsa y Ltda.	Unibloc k y Servicios Ltda.	Resultado Consolidado al 31 de diciembre del 2021
Resultados del Ejercicio / Patrimonio Promedio	-28.85%	0.00%	2.91%	0.07%	3.73%	1.32%	-2.97%
Resultados del Ejercicio / Activo Promedio	-2.77%	0.17%	0.46%	0.01%	0.41%	0.18%	-0.26%

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Índice de Intermediación Financiera

Esta ratio se utiliza para calcular la relación entre los préstamos o créditos otorgados y el número de depósitos recibidos. Un valor alto indica la eficiencia de la entidad financiera en términos de colocación de préstamos.

Tabla 7

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Intermediación Financiera

Ratio Financiero	Nombre de la Cooperativa						Resultado
Indicador Financiero	Andin a Ltda.	Coorcotop axi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsa y Ltda.	Uniblo ck y Servicios Ltda.	Consolidado al 31 de diciembre del 2021
Cartera Bruta							
(Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	84.37 %	124.52%	106.63%	105.69 %	131.57 %	106.89 %	109.95%

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Índice de Eficiencia Financiera

El indicador de eficiencia financiera permite evaluar la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. Una mayor eficiencia financiera se considera cuando el proceso de intermediación es más eficiente en relación con el promedio de activos.

Tabla 8

Indicador de Eficiencia Financiera

Ratio Financiero	Nombre de la Cooperativa						Resultado
Indicador Financiero	Andin a Ltda.	Coorcotop axi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Suma k Kawsa y Ltda.	Uniblo ck y Servicios Ltda.	Consolidado al 31 de diciembre del 2021

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Margen de

Intermediación

ión	-	0.00%	1.55%	-	3.94%	-	-12.75%
Estimado /	60.61%			9.03%		12.37%	

Patrimonio

Promedio

Margen de

Intermediación

ión	-6.12%	0.15%	0.24%	-	0.49%	-1.58%	-1.34%
Estimado /				1.24%			

Activo

Promedio

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Índice Rendimiento de Cartera

El rendimiento de cartera se refiere al interés que se genera en el momento de otorgar créditos, en otras palabras, proporciona una visión de la ganancia que obtiene la entidad financiera en este rubro. Un resultado alto indica que la institución financiera está obteniendo utilidades aceptables a través de sus créditos.

Tabla 9

Indicador de Rendimiento de la Cartera

Ratio

Financiero

Nombre de la Cooperativa

Indicador Financiero	Andina Ltda.	Coorcotopaxi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Suma Kawsa y Ltda.	Uniblock y Servicios Ltda.	Resultado Consolidado al 31 de diciembre del 2021
-----------------------------	---------------------	---------------------------	------------------------------------	----------------------------	---------------------------	-----------------------------------	--

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Rendimiento de la Cartera de Crédito Productivo por Vencer	7.78%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.30%
---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Rendimiento de la Cartera de Crédito Consumo	14.72%	0.00%	16.35%	15.13%	14.92%	15.04%	12.69%
---	--------	-------	--------	--------	--------	--------	--------

Rendimiento de la Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	11.22%	0.00%	9.64%	0.00%	0.00%	0.00%	3.48%
---	--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Rendimiento de la Cartera de Microcrédito por Vencer	21.98%	37.47%	16.75%	18.53%	19.84%	20.22%	22.46%
---	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Rendimiento de la Cartera de Vivienda de Interés	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Público por Vencer							
Rendimiento de la Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera de Créditos Refinanciados	20.71 %	102.80%	0.00%	0.00%	21.07 %	0.00%	24.10%
Carteras de Créditos Refinanciadas	8.54%	0.00%	0.00%	12.98 %	20.60 %	0.00%	7.02%
Cartera por Vencer Total	21.19 %	39.07%	16.35%	18.50 %	20.27 %	19.72%	22.52%

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Índice de Liquidez

El análisis de liquidez tiene como objetivo determinar la cantidad de fondos con los que cuenta la COAC para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Para esto, se considera la cantidad de depósitos a corto plazo de la cooperativa, lo que permite evaluar su capacidad de responder a las necesidades de efectivo inmediato por parte de los depositantes y los requisitos de encaje.

Tabla 10

Indicador de Liquidez

Ratio Financiero	Nombre de la Cooperativa
-------------------------	---------------------------------

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Indicador Financiero	Andina Ltda.	Coorcotopaxi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsa y Ltda.	Uniblo ck y Servicios Ltda.	Resultado Consolidado al 31 de diciembre del 2021
Fondos Disponibles							
/ Total	39.99%	4.71%	36.60%	18.21%	35.12%	24.40%	31.50%
Depósitos a Corto Plazo							

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Índice de Vulnerabilidad del Patrimonio

La evaluación de la vulnerabilidad del patrimonio busca determinar la capacidad de respuesta de las distintas cooperativas frente a eventos que puedan afectar sus ingresos. Cuando el resultado es una cantidad baja, esto indica que la capacidad de respuesta es alta por parte de las cooperativas.

Tabla 11

Indicador de Vulnerabilidad del Patrimonio

Ratio Financiero	Nombre de la Cooperativa						
Indicador Financiero	Andina Ltda.	Coorcotopaxi Ltda.	Finanzas Corporativas Ltda.	Sierra Centro Ltda.	Sumak Kawsa y Ltda.	Uniblo ck y Servicios Ltda.	Resultado Consolidado al 31 de diciembre del 2021
Improductiva	6.10%	14.95%	0.00%	36.48%	0.00%	0.00%	9.59%
Descubierta							

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

/							
(Patrimonio							
+							
Resultados)							
Cartera							
Improductiv	89.66			68.90	34.14		
a	/	60.36%	7.05%	%	%	22.78%	47.15%
	%						
Patrimonio							
DIC							
FK=							
(Patrimonio							
+							
Resultados							
- Ingresos				12.17	11.00		
Extraordina	4.87%	15.60%	15.62%	%	%	11.85%	11.85%
rios)	/						
Activos							
Totales							
FI = 1+							
(Activos	112.08			111.55	101.05	109.64	
Improductiv	%	109.18%	105.40%	%	%	%	1047.65%
os / Activos							
Totales)							
Índice de							
Capitalizaci				12.17	11.00		
ón Neto: FK	4.87%	15.60%	15.62%	%	%	11.85%	11.85%
/ FI							

Nota. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico (2021)

Discusión

Considerando que los indicadores financieros juegan un papel crucial en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento tres. Estos indicadores

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

proporcionan información objetiva y cuantitativa sobre el desempeño financiero de las cooperativas, lo que permite a la gerencia tomar decisiones informadas y estratégicas para asegurar la salud financiera y el éxito a largo plazo de la organización

Las aplicaciones de las ratios financieras arrojan los siguientes resultados; en relación al indicador de suficiencia patrimonial para el año 2021, se puede observar un valor consolidado de 128.51%, demostrando que las seis COAC poseen una buena fortaleza de capital, es decir, capacidad para responder los riesgos. Por lo tanto, se evidencia una adecuada toma de decisiones gerenciales en el marco del desarrollo sostenible del segmento 3.

La estructura y calidad de activos, con un valor global de 109.12%, demuestra que la cartera está diversificada, lo que a su vez se traduce en capacidad de generar ingresos y un nivel de riesgo mínimo, para este estudio se considera a la cartera de préstamos, los niveles de incumplimiento, las provisiones para pérdidas crediticias y otros indicadores de calidad crediticia.

Los niveles de morosidad que reflejan las ratios financieras que se aplicaron, dio un porcentaje de 6.76%, valor que se encuentra dentro de los parámetros establecidos por el organismo de control, evidenciando que las estrategias establecidas han sido las oportunas para la recuperación de cartera, considerando pagos de capital e interés. En caso de que estos créditos se conviertan en incobrables, las seis COAC poseen capacidad para cubrirlos, tal como lo demuestra el índice de Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva con un porcentaje del 119.32% de manera global. Hecho que también se refleja en su liquidez, donde obtuvo un resultado consolidado de 31.50%, es decir, tienen una capacidad sólida y eficiente para convertir sus activos en efectivo, con el fin de cubrir o pagar sus obligaciones contraídas.

A pesar de poseer un buen nivel de recuperación de cartera, la rentabilidad de las COAC no tiene un buen pronóstico, pues su valor su calificación global es de -0.26%; lo que se traduce en una deficiente capacidad de devolver la inversión realizada por sus socios. Este resultado se sustenta con el análisis del índice de Intermediación Financiera, que su resultado en conjunto es de 109.95%, es decir, las cooperativas utilizaron la totalidad de sus depósitos para otorgar créditos con el fin de cubrir las necesidades económicas de sus socios. Y, también, en el ratio de rendimiento de cartera, refleja un valor consolidado de 22.52%, debido a la aplicación eficiente de políticas gerenciales en referencia al otorgamiento de créditos establecidas por la cooperativa de ahorro y crédito.

El que empleen, en su totalidad, el capital obtenido de los depositantes en el otorgamiento de créditos, refleja una poca optimización de sus recursos, tal como se ha demostrado con el índice de Eficiencia

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

Financiera que arroja un resultado negativo, -1.34%. Otro de los indicadores que resalta este acontecimiento es el de Eficiencia Microeconómica, con un valor consolidado de 3.90%, el cual, considera el manejo de los gastos y costos que se generan, evidencia que han aplicado estrategias como: actualización de la política de crédito, perfil oficial de negocios y metodología del crédito. Como consecuencia de todo el escenario anterior, el análisis de la cartera improductiva y el patrimonio, se observa un valor consolidado de 11.85%, indicando que los activos de las instituciones están siendo financiados, en su mayoría, con recursos propios.

Conclusión

En conclusión, se pudo evidenciar que mediante la aplicación de los indicadores financieros los directivos de las COAC del segmento 3, tomaron decisiones acordes a los parámetros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con miras a obtener un desarrollo sostenible, demostrando un buen manejo de sus recursos administrativos, financieros y económicos, logrando así mejorar la calidad de activos, la cobertura e intermediación financiera. Sin embargo, existen desafíos en términos de liquidez y solvencia, con variaciones en estos indicadores, es decir, se requiere implementar estrategias que fortalezcan su posición financiera y les permitan enfrentar los riesgos a mediano y largo plazo, para contribuir al crecimiento económico y al bienestar de la sociedad en general.

Referencias

- Abril Felipe (2015) Tesis de Grado. Análisis Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Pertenecientes al Segmento 3 Zonal 6 bajo el Sistema de Monitoreo Perlas para el Periodo 2010-2013. Universidad Politécnica sede Ecuador, Cuenca.
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7880/1/UPS-CT004724.pdf>
- Abril Calle, F. E. (2015). Análisis financiero de las Cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6 bajo el sistema de monitoreo Perlas para el periodo 2010-2013 (Bachelor's thesis).
- Amaya, J. (2010). Toma de Decisiones Gerenciales. Bogotá: Eco ediciones.
<https://books.google.com.ec/books?id=1ZvFAQAAQBAJ&printsec=copyright#v=onepage&q&f=false>

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

- Banco Central del Ecuador. Cooperativas de Ahorro y Crédito Calificadas al Sistema Nacional de Pagos por Segmento. (s.f). Banco Central del Ecuador.
https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/proyecto_bid_bce/Coacsaprobadasxregionact.pdf
- Banco Central del Ecuador. Monitoreo de los principales Indicadores Monetarios y Financieros de la Economía Ecuatoriana. (2020). Banco Central del Ecuador.
https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Sep20.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2022). Todo lo que no sabías sobre las Cooperativas en Ecuador. Educación Monetaria Y Financiera. <https://www.bce.fin.ec/educacion-financiera/articulos/todo-lo-que-no-sabias-sobre-las-cooperativas-en-ecuador#:~:text=Las%20COACs%20operaban%20en%20un,productivos%20en%20la%20misma%20zona>.
- Barba, D., & Morales, A. (2019). Cooperativismo y desarrollo sostenible en el Ecuador. *Ciencia Digital*, 3(3.2), 150–171. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.2.725>
- Bermeo, S. R. L., & Párraga, D. M. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242-272.
- Barreto Granda, Nataly Belén. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de Decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129&lng=es&tlng=es.
- Bayas, D. R. B., & Noriega, A. M. M. (2019). Cooperativismo y desarrollo sostenible en el Ecuador. *Ciencia Digital*, 3(3.2), 150-171.
- Cejas Martínez, M., & Faz Wilson, E. (2017). Toma de decisiones y su incidencia en los sistemas contables-Ecuador. *Negotium. Revista de ciencias gerenciales*, (39), 66-79.
- CICAP. (2016). 8 etapas de la toma de decisiones. Centro de investigación y capacitación en Administración Pública. <https://cicapweb.ucr.ac.cr/8-etapas-de-la-toma-de-decisiones/>
- Estadísticas SFPS – Portal Estadístico. (2021). Estados Financieros Mensuales 2021.
<https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>
- ISolano, A. I. (2003). Toma de decisiones gerenciales. *Tecnología en marcha*, 16(3), 44-51.
- Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *Observatorio de la economía Latinoamericana*, (julio).

Incidencia de indicadores financieros en decisiones gerenciales de las coacs segmentación 3 en Latacunga 2021: una perspectiva de desarrollo sostenible

- García, J. (2015). Estrategias Financieras Empresariales. In Estrategias Financieras Empresariales (pp. 125). Barcelona: Dykinson.
<https://www.editorialpatria.com.mx/mobile/pdf/files/9786074382037.pdf>
- Gobierno del Encuentro. (2021). Monitoreo de los principales indicadores monetarios y Financieros de la Economía Ecuatoriana. Banco Central del Ecuador.
https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Jun21.pdf
- Hinostroza, G., De Con, F. D. L. O., & Acosta, D. (2021). Clasificación de Cooperativas Financieras en Ecuador y su afectación en la eficiencia financiera de los segmentos 4 y 5 en Portoviejo. Cofín Habana, 15(2).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612021000200023
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020b). La Gestión Financiera y su Incidencia en la Toma de Decisiones Financieras. Revista Universidad y Sociedad, 12(2).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356
- Nava Rosillón, Marbelis Alejandra. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 14(48), 606-628.
<https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Olivares Valentín, J. A. (2011). Ejecución de la Estrategia: Clave para el Éxito Empresarial. Investigación De La Universidad Simón Bolívar, 10.
<https://dialnet.unirioja.es/ejemplar/318775>
- Quinde Juan (2015) Tesis de Grado. Planificación Tributaria como Estrategia de Gestión Empresarial en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía Cía. Ltda., Repositorio Institucional de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Ecuador, Quito.
<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/10968/Tesis%20-%20PLANIFICACI%c3%93N%20TRIBUTARIA%20COMO%20ESTRATEGIA%20DE%20GESTI%c3%93N%20EMPRESARIAL%20EN%20LA%20COOPERATIVA%20DE%20AHOR.pdf?sequence=1&isAllowed=>