



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO  
FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TÍTULO**

**EL MÉTODO CAMELS COMO HERRAMIENTA DE ANÁLISIS  
FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN  
JORGE” EN EL PERIODO 2020 -2021**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR**

**LOZANO CARGUACUNDO, KATHERINE ELIZABETH**

**TUTOR**

**MGS. ALEXANDRA LORENA LÓPEZ NARANJO**

**Riobamba, Ecuador. 2023**

## DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, Katherine Elizabeth Lozano Carguacundo, con cédula de ciudadanía 0604735209, autor (a) (s) del trabajo de investigación titulado: “EL MÉTODO CAMELS COMO HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN JORGE” EN EL PERIODO 2020 -2021”, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 10 de julio del 2023.



---

Katherine Elizabeth Lozano Carguacundo

C.I: 0604735209

## **DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR**

Quien suscribe, Alexandra Lorena López Naranjo catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: EL MÉTODO CAMELS COMO HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN JORGE” EN EL PERIODO 2020 -2021, bajo la autoría de Katherine Elizabeth Lozano Carguacundo; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 23 días del mayo del 2023.



Firmado electrónicamente por:  
**ALEXANDRA LORENA  
LOPEZ NARANJO**

---

Mgs. Alexandra Lorena López Naranjo  
C.I.:0602152399

## CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación EL MÉTODO CAMELS COMO HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN JORGE” EN EL PERIODO 2020 -2021, presentado por la Srta. Katherine Elizabeth Lozano Carguacundo con cédula de identidad número 0604735209, bajo la tutoría de Mgs. Alexandra Lorena López Naranjo; certificamos que recomendamos la APROBACIÓN de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba 10 de julio del 2023.

Eco. Eduardo Ramiro Dávalos Mayorga PhD.  
**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO**



Mgs. Marco Antonio Moreno Castro  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO 1**



Lic. Iván Patricio Arias Gonzales Mgs.  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO 2**





Dirección  
Académica  
VICERRECTORADO ACADÉMICO



UNACH-RGF-01-04-08.15  
VERSIÓN 01: 06-09-2021

# CERTIFICACIÓN

Que, **KATHERINE ELIZABETH LOZANO CARGUACUNDO** con CC: **0604735209**, estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de **CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado "**EL MÉTODO CAMELS COMO HERRAMIENTA DE ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SAN JORGE" EN EL PERIODO 2020 -2021**", cumple con el 11 %, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **URKUND**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 19 de mayo de 2023



Firmado electrónicamente por:  
**ALEXANDRA LORENA  
LOPEZ NARANJO**

Mgs. Alexandra Lorena López Naranjo  
**TUTOR (A)**

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo con mucho amor y cariño a Dios por darme la sabiduría y las bendiciones infinitas en mi vida.

A mis queridos padres Raúl y Mariana quienes me brindaron su apoyo incondicional para cumplir mis proyectos de vida juntamente con su trabajo y esfuerzo infinito de cada día, quienes me supieron motivar a seguir luchando por las metas soñadas mediante sus buenos consejos, con su amor, y demostrando que los sueños si cumplen gracias a ustedes.

A mis hermanos Danny, Heidi y Sebastián por ser más que mis mejores amigos quienes me brindaron su apoyo en cada momento de mi vida a través de sus consejos, por los momentos tristes y alegres convividos como hermanos y sobre todo por cuidarme infinitamente para llegar a ser una mejor persona cada día con dotes de prudencia y amabilidad.

A mi demás familia y amigos quienes a pesar de la distancia nunca me dejaron sola y siempre me están motivándome para cumplir uno de mis sueños tan anhelados.

**Katherine Elizabeth Lozano Carguacundo**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios y la Virgen María, por bendecirme, cuidarme, guiarme por el camino del bien y por darme las fuerzas infinitas para afrontar cada obstáculo presentado en mi vida y por permitirme poder cumplir unos de mis sueños.

A mis estimados docentes de la Universidad Nacional de Chimborazo quienes han cruzado en mi vida universitaria impartiendo sus conocimientos, con la calidad humana, su paciencia, sabiduría para formar una mejor persona y profesional. En especial a la Mgs. Alexandra Lorena López Naranjo por el apoyo condicional brindado, a sus conocimientos brindados y su paciencia para el desarrollo del presente proyecto de investigación.

Agradecimiento al Ing. William Samaniego y al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge quienes me brindaron su apoyo, conocimiento y su sabiduría para desarrollar mi proyecto de investigación dentro de tan prestigiosa institución.

**Katherine Elizabeth Lozano Carguacundo**

## ÍNDICE GENERAL

DECLARATORÍA DE AUDITORÍA.....	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR.....	
DICTAMEN FAVORABLE MIEMBROS DEL TRIBUNAL.....	
CERTIFICADO ANTIPLAGIO.....	
DEDICATORIA.....	
AGRADECIMIENTO.....	
ÍNDICE GENERAL.....	
ÍNDICE DE TABLAS.....	
ÍNDICE DE FIGURAS.....	
RESUMEN.....	
ABSTRACT.....	

### CAPÍTULO I..... 15

<b>1. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>15</b>
1.1 Problematización.....	16
1.1.1 Formulación del Problema.....	18
1.2 Justificación.....	18
1.3 Objetivos .....	19
1.3.1 Objetivo General.....	19
1.3.2 Objetivos Específicos .....	19

### CAPÍTULO II..... 20

<b>2. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>20</b>
2.1 Estado del Arte .....	20
2.2 Generalidades de la Institución Financiera .....	21
2.2.1 Antecedentes/Reseña Histórica .....	21
2.2.2 Misión .....	22
2.2.3 Visión.....	23
2.2.4 Organigrama Estructural.....	23
2.3 Fundamentación Teórica .....	23
2.3.1 Antecedentes de la Metodología Camels.....	23
2.3.2 Definición de Método Camels .....	24
2.3.3 Aplicación de la Metodología Camels por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	24
2.3.4 Descripción de la aplicación Metodología Camels .....	25
2.3.5 Calificación de la Metodología Camels.....	29
2.4 Análisis Financiero.....	35

2.4.1	Definición de Análisis Financiero .....	35
2.4.2	Objetivo de Análisis Financiero .....	35
2.4.3	Métodos de Análisis Financieros.....	36
<b>CAPÍTULO III.....</b>		<b>37</b>
<b>3.</b>	<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>37</b>
3.1	Marco Metodológico .....	37
3.1.1	Método de Investigación .....	37
3.1.2	Tipo de Investigación .....	37
3.1.3	Diseño de Investigación.....	37
3.1.4	Enfoque de la Investigación .....	38
3.1.5	Técnicas de Recopilación de Datos .....	38
3.1.6	Población de Estudio y Tamaño de Muestra .....	39
3.1.7	Recolección y procesamiento de la información.....	40
3.1.8	Variables de la investigación.....	42
3.1.9	Operacionalización de las Variables.....	43
3.1.10	Hipótesis de la investigación .....	44
<b>CAPÍTULO IV .....</b>		<b>45</b>
<b>4.</b>	<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>45</b>
4.1	Aplicación de la Metodología Camels .....	45
4.1.1	Detalle de Cuentas Contables de la Aplicación del Método Camels .....	45
4.1.2	Análisis de los Componentes de la Metodología Camels.....	53
4.1.3	Análisis de Calificación Global de la Metodología Camels.....	68
4.2	Resultados Finales.....	69
4.3	Análisis de Resultados de Encuestas.....	74
4.4	Análisis de Resultados de la Entrevista.....	80
<b>CAPÍTULO V.....</b>		<b>81</b>
<b>5.</b>	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>81</b>
5.1	Conclusiones .....	81
5.2	Recomendaciones.....	82
<b>6.</b>	<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>83</b>
<b>ANEXOS.....</b>		<b>85</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b>	Indicadores del Componente de Suficiencia de Capital .....	26
<b>Tabla 2</b>	Indicadores del Componente de la Calidad de Activos .....	26
<b>Tabla 3</b>	Indicadores del Componente de Manejos Administrativos .....	27
<b>Tabla 4</b>	Indicadores del Componente de Rentabilidad .....	27
<b>Tabla 5</b>	Indicadores del Componente de Riesgo de Liquidez.....	28
<b>Tabla 6</b>	Indicadores del Componente de Sensibilidad de Riesgo de Mercado .....	29
<b>Tabla 7</b>	Calificación de la Metodología Camels .....	29
<b>Tabla 8</b>	Calificaciones para Suficiencia de Capital .....	30
<b>Tabla 9</b>	Calificaciones para Calidad de Activos .....	30
<b>Tabla 10</b>	Calificaciones para Manejos Administrativos .....	31
<b>Tabla 11</b>	Calificaciones para Rentabilidad .....	31
<b>Tabla 12</b>	Calificaciones para Riesgo de Liquidez.....	32
<b>Tabla 13</b>	Calificaciones para Sensibilidad de Riesgo de Mercado .....	32
<b>Tabla 14</b>	Ponderaciones del Metodología Camels .....	33
<b>Tabla 15</b>	Criterios de Calificación Camels .....	34
<b>Tabla 16</b>	Rango de Calificación Global de la Metodología Camels.....	35
<b>Tabla 17</b>	Población de Estudio .....	39
<b>Tabla 18</b>	Población Documental .....	40
<b>Tabla 19</b>	Recolección de Información .....	40
<b>Tabla 20</b>	Operacionalización de la Variable Independiente: Metodología Camels.....	43
<b>Tabla 21</b>	Operacionalización de la Variable Dependiente: Análisis Financiero .....	44
<b>Tabla 22</b>	Resultados del Componente de Suficiencia de Capital.....	53
<b>Tabla 23</b>	Rangos de Calificación de Suficiencia de Capital .....	54
<b>Tabla 24</b>	Resultados del Componente de la Calidad de Activos – Morosidad Ampliada .....	55
<b>Tabla 25</b>	Rangos de Calificación de Calidad de Activos – Índices de Morosidad .....	57
<b>Tabla 26</b>	Resultados del Componente de la Calidad de Activos – Cobertura Cartera Global.....	57
<b>Tabla 27</b>	Rangos de Calificación de Calidad de Activos – Índices de Cobertura .....	59
<b>Tabla 28</b>	Resultados del Componente de los Manejos Administrativos.....	60
<b>Tabla 29</b>	Rangos de Calificación de Manejos Administrativos.....	61
<b>Tabla 30</b>	Resultados del Componente de Rentabilidad .....	62
<b>Tabla 31</b>	Rangos de Calificación de Rentabilidad .....	64
<b>Tabla 32</b>	Resultados del Componente de Riesgo de Liquidez.....	64
<b>Tabla 33</b>	Rangos de Calificación del Riesgo de Liquidez .....	66
<b>Tabla 34</b>	Resultados del Componente de Sensibilidad de Riesgo de Mercado .....	66
<b>Tabla 35</b>	Rangos de Calificación de Sensibilidad de Riesgo de Mercado.....	67
<b>Tabla 36</b>	Resumen de la Calificación Global de la Metodología Camels .....	68
<b>Tabla 37</b>	Encuesta: Pregunta 1 .....	74
<b>Tabla 38</b>	Encuesta: Pregunta 2.....	75
<b>Tabla 39</b>	Encuesta: Pregunta 3.....	75
<b>Tabla 40</b>	Encuesta: Pregunta 4.....	76
<b>Tabla 41</b>	Encuesta: Pregunta 5.....	76
<b>Tabla 42</b>	Encuesta: Pregunta 6.....	77
<b>Tabla 43</b>	Encuesta: Pregunta 7.....	77
<b>Tabla 44</b>	Encuesta: Pregunta 8.....	78

<b>Tabla 45</b>	Encuesta: Pregunta 9.....	78
<b>Tabla 46</b>	Encuesta: Pregunta 10.....	79
<b>Tabla 47</b>	Cuentas de Aplicación para el Patrimonio.....	88
<b>Tabla 48</b>	Cuentas de Aplicación de Activos Inmovilizados Netos.....	88
<b>Tabla 49</b>	Cuentas de Aplicación de la Cartera Improductiva.....	89
<b>Tabla 50</b>	Cuentas de Aplicación de Cartera Bruta.....	89
<b>Tabla 51</b>	Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva de Consumo.....	90
<b>Tabla 52</b>	Cuentas de Cartera Bruta de Consumo Prioritario.....	90
<b>Tabla 53</b>	Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva de Microcrédito.....	90
<b>Tabla 54</b>	Cuentas de Aplicación de Cartera Bruta para Microcrédito.....	91
<b>Tabla 55</b>	Cuentas de Aplicación de Provisiones para Crédito Incobrables.....	91
<b>Tabla 56</b>	Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva.....	92
<b>Tabla 57</b>	Cuentas de Aplicación de Provisiones Cartera de Consumo.....	92
<b>Tabla 58</b>	Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva de Consumo.....	92
<b>Tabla 59</b>	Cuentas de Aplicación de Provisiones Cartera de Microcrédito.....	93
<b>Tabla 60</b>	Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva de Microcrédito.....	93
<b>Tabla 61</b>	Cuentas de Aplicación de Activos Productivos.....	94
<b>Tabla 62</b>	Cuentas de Aplicación de Pasivos con Costos.....	94
<b>Tabla 63</b>	Cuentas de Aplicación de Gastos Operacionales.....	95
<b>Tabla 64</b>	Cuentas de Aplicación de Margen (Neto) Financiero.....	95
<b>Tabla 65</b>	Cuentas de Aplicación de Gasto de Personal.....	96
<b>Tabla 66</b>	Cuentas de Aplicación de Gastos Operacionales.....	97
<b>Tabla 67</b>	Cuentas de Aplicación de Utilidad o Pérdida Del Ejercicio.....	97
<b>Tabla 68</b>	Cuentas de Aplicación del Activo.....	97
<b>Tabla 69</b>	Cuentas de Aplicación de Utilidad o Pérdida del Ejercicio.....	98
<b>Tabla 70</b>	Cuentas de Aplicación de Patrimonio - Roe.....	98
<b>Tabla 71</b>	Cuentas de Aplicación de Fondos Disponibles.....	99
<b>Tabla 72</b>	Cuentas de Depósitos a Corto Plazo.....	99
<b>Tabla 73</b>	Cuentas de Ingreso por Intereses y Comisiones.....	100
<b>Tabla 74</b>	Cuentas de Aplicación de Cartera Bruta Promedio.....	100

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Ilustración 1</b>	Organigrama Estructural de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.	23
<b>Ilustración 2</b>	Modelo de presentación de resultados .....	41
<b>Ilustración 3</b>	Resultados Suficiencia de Capital .....	53
<b>Ilustración 4</b>	Resultados Calidad Activos: Índices Morosidad .....	56
<b>Ilustración 5</b>	Resultados Calidad de Activos: Índices Cobertura .....	58
<b>Ilustración 6</b>	Resultado Manejos Administrativos .....	60
<b>Ilustración 7</b>	Resultado de Rentabilidad.....	63
<b>Ilustración 8</b>	Resultados Riesgos de Liquidez.....	65
<b>Ilustración 9</b>	Resultados de Sensibilidad de Riesgo de Mercado.....	67
<b>Ilustración 10</b>	Encuesta: Pregunta 1 .....	74
<b>Ilustración 11</b>	Encuesta: Pregunta 2 .....	75
<b>Ilustración 12</b>	Encuesta: Pregunta 3 .....	75
<b>Ilustración 13</b>	Encuesta: Pregunta 4 .....	76
<b>Ilustración 14</b>	Encuesta: Pregunta 5 .....	76
<b>Ilustración 15</b>	Encuesta: Pregunta 6 .....	77
<b>Ilustración 16</b>	Encuesta: Pregunta 7 .....	77
<b>Ilustración 17</b>	Encuesta: Pregunta 8 .....	78
<b>Ilustración 18</b>	Encuesta: Pregunta 9 .....	78
<b>Ilustración 19</b>	Encuesta: Pregunta 10 .....	79

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo aplicar la Metodología Camels como herramienta de análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge a través de las áreas de Suficiencia de Capital (C), Calidad de Activos (A), Manejos Administrativos (M), Rentabilidad (E), Liquidez (L) y Sensibilidad al Riesgo de Mercado (S) para los periodos 2020 - 2021, para determinar un análisis de la institución financiera que se estudió en esta investigación. Por defecto, la investigación mantiene una metodología bajo el desarrollo de un método analítico, un tipo de investigación documental y de campo, desarrollada en una investigación no experimental, con enfoques mixtos (cualitativos y cuantitativos), y con el uso de técnicas e instrumentos de recolección de datos (encuestas, entrevistas, fichas de observación y cuestionarios) que ayudaron a desarrollar la investigación y brindar los resultados.

Durante la ejecución de la investigación, las áreas de Camels fueron evaluadas y analizadas a través de la implementación de las cuentas contables que sirvieron para dar lugar a un análisis financiero, el cual permitió analizar la composición de sus cuentas, el comportamiento de los indicadores financieros más relevantes, y el uso de calificadores con una escala de 1 a 5 que ayuden a evaluar el desempeño de la cooperativa propuesta en comunicar la salud financiera de la institución para obtener una adecuada toma de decisiones financieras. Los resultados de la investigación al aplicar los indicadores ayudaron a identificar la debilidad de la Coac bajo los componentes que comprende Camels de los periodos estudiados, dando como resultado un análisis financiero de la institución financiera. Además, los valores de las cuentas estudiadas se muestran variaciones en algunos rubros que no representan algún peligro mayor en las actividades que realiza la institución financiera, lo que indica que Coac San Jorge cumple con la normativa, mantiene una situación estable y amerita una supervisión limitada. De continuar de la misma manera en períodos futuros, podría alcanzar una calificación de 1 por su buen desempeño financiero, y no habría motivo de preocupación.

**Palabras claves:** Metodología Camels, Análisis Financiero, Salud Financiera, Indicadores, Calificaciones.

## ABSTRACT

The objective of this research was to apply the Camels Methodology as a tool for financial analysis of Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge through the areas of Capital Sufficiency (C), Asset Quality (A), Administrative Handling (H), Profitability (P), Liquidity (L) and Sensitivity to Market Risk (S) for the periods 2020 - 2021, to determine an analysis of the financial institution that was studied in this research. By default, the research maintains a methodology under the development of an analytical method, a type of documentary and field research, developed in non-experimental research, with mixed approaches (qualitative and quantitative), and with the use of data collection techniques and instruments (surveys, interviews, observation sheets, and questionnaires) that helped to develop the research and provide the results. During the execution of the research, Camels' areas were evaluated and analyzed through the implementation of the accounts that served to give rise to a financial analysis, which allowed analyzing the composition of its accounts, the behavior of the most relevant financial indicators, and the use of qualifiers with a scale of 1 to 5 that help evaluate the performance of the proposed cooperative in communicating the financial health of the institution to obtain an adequate financial decision making. The results of the research by applying the indicators helped to identify the weakness of SACCO under the components comprising Camels of the periods studied, resulting in a financial analysis of the financial institution. In addition, the accounts' values show variations in some items that do not represent any significant danger in the activities carried out by the financial institution, which indicates that SACCO San Jorge complies with the regulations, maintains a stable situation, and merits limited supervision. If it continues in the same manner in future periods, it will achieve a rating of 1 due to its sound financial performance, and there would be no cause for concern.

**Keywords:** Camel Methodology, Financial Analysis, Financial Health, Indicators, Ratings.



Reviewed by:  
Mgs. Maria Fernanda Ponce  
**ENGLISH PROFESSOR**  
C.C. 0603818188

## CAPÍTULO I

### 1. INTRODUCCIÓN

El sistema financiero ha mantenido ser un gran apoyo para los agentes económicos al momento de confiar sus ahorros e inversiones en las instituciones y organizaciones de confianza, pero pese a enfrentarse a cambios y a la competitividad de cada una las instituciones financieras se ha visto cada vez más vulnerable al riesgo que enfrentan las entidades determinado que hagan uso de herramientas para evaluar la solidez y salud financiera de sus actividades, es así que es recomendable que las entidades y organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario hacer uso de modelos de detección financiera para poder identificar las debilidades que les ha compleja.

Por lo tanto, una de las herramientas de supervisión eficaz para la evaluación de la solidez de las instituciones financieras que necesitan mayor atención en especial se la conoce como la Metodología Camels que se presenta en esta investigación, método que busca analizar indicadores estrechamente relacionados con los parámetros de la suficiencia de capital, estructura de calidad de los activos, manejos administrativos, la rentabilidad, la liquidez y la sensibilidad de riesgo de mercado. De este modo se ha visto en la necesidad de hacer uso de la Metodología Camels en la Coac San Jorge mediante la descomposición de los parámetros de Camels haciendo la descripción de cada una y a su vez del uso de indicadores que la componen determinado que ayudara a conocer la situación general para tomar decisiones financieras.

**Capítulo I.** Introducción: Primera parte se realiza la descripción del planteamiento del problema, la justificación, los objetivos, e hipótesis. **Capítulo II.** Marco Teórico: En este capítulo se revisa y se recopila información documental para el Estado del Arte y fundamentos teóricos de la investigación basadas en la Metodología Cameles y el Análisis Financiero. **Capítulo III.** Metodología: Se señala la metodología utilizada, la modalidad, el enfoque, el tipo de investigación, las herramientas e instrumentos utilizados en la investigación. **Capítulo IV.** Resultados y Discusión: Se realiza la presentación de resultados a través de análisis e interpretación de encuestas aplicadas y los resultados de la aplicación del método Camels. **Capítulo V.** Conclusiones y Recomendaciones: Se da a conocer la exposición de conclusiones y recomendaciones en la presente investigación, y además la presentación de bibliografía y anexos.

## 1.1 Problematicación

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por instituciones financieras privadas como bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas; e instituciones financieras públicas como instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. Haciendo la canalización de recursos que permiten el desarrollo de la actividad económica del país y creando que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. (Romero, 2015)

La estabilidad financiera, tanto a nivel mundial como nacional, genera empleos y mejora la productividad, además, da confianza a las personas que desean invertir y ahorrar. Por lo tanto, los sistemas bancarios y mercados de capital sólidos permiten el flujo eficiente de fondos hacia usos más productivos, que ayudan a los Gobiernos a recaudar capital de inversión, que mantienen redes de seguridad financiera y aceleran los pagos de manera segura a través de las fronteras. (Banco Mundial, 2021)

Pero al paso del tiempo el sistema financiero se ha vuelto más vulnerable ante los riesgos relacionados con la lucha contra el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo que enfrentan el sistema bancario y financiero nacional de manera que crean un impacto negativo en cuanto a la complejidad de uso de instrumentos financieros, la influencia de los grupos de presión y la remuneración excesiva en el sector bancario que puede traducirse en un sistema que esta tanto a su propio servicio como para el servicio de los demás.

De este modo, varios países han desarrollado diversos esquemas que permiten medir la vulnerabilidad financiera de una determinada entidad y/o sistema financiero, como es el caso del 13 de noviembre de 1979 el Consejo Federal de Examen de Instituciones Financieras (FFIEC) adoptó el Sistema Uniforme de Calificación de Instituciones Financieras (UFIRS) denominado CAMEL, como modelo para la detección de la vulnerabilidad financiera, el cual con los años ha demostrado ser una herramienta de supervisión externa y eficaz para evaluar la solidez de las instituciones financieras identificando de aquellas instituciones que requieran especial atención o preocupación. (Banco Central del Ecuador, 2015)

La metodología Camel en el Ecuador se optó por tomar como base el sistema de rating CAMELS, el cual fue modificado convirtiéndolo en un índice de carácter multinomial, que toma valores entre cero y seis, mientras más alto sea el valor implicaría una mayor vulnerabilidad

financiera; y, en sentido opuesto implicaría un menor grado de vulnerabilidad financiera. (Banco Central del Ecuador, 2015)

De la información publicada del Banco Central del Ecuador se determina además que la metodología CAMELS es una de las metodologías off-site utilizada por la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) y aplicada también en muchos países como modelo de alertas tempranas en la supervisión bancaria. Teniendo desde un principio cinco áreas de uso (CAMEL) y desde 1997 los supervisores bancarios agregaron un componente (S), buscando medir la sensibilidad al riesgo de mercado y denominado CAMELS como uso en la actualidad. (Banco Central del Ecuador, 2015)

La metodología Camels permitirá evaluar el riesgo corporativo de las entidades financieras en la que hace uso de seis parámetros fundamentales y que serán claves de la calidad financiera mediante el uso de indicadores financieros para el sector del cooperativismo regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros y cada uno de ellos se le asigna una ponderación de acuerdo con la importancia de los indicadores dentro del sector y desde un enfoque cuantitativo, y el riesgo global de una entidad financiera se determina los siguientes componentes entre ellos se encuentran: Suficiencia de capital, Calidad de los activos, Manejos administrativos, Rentabilidad, Riesgo de liquidez y Sensibilidad de Riesgo de mercado. (Banco Central del Ecuador, 2015)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Segmento 3 para sobrellevar las dificultades del sistema financiero del país ha tenido que enfrentarse a diversos cambios dispuestos por el Gobierno Nacional como: 1) Ayudar a sus socios y clientes a sobrellevar sus cargas financieras, mediante el refinanciamiento y diferimiento del pago de créditos, y a su vez, colocar recursos para reactivar la economía. 2) La creación de nuevos productos crediticios que se considera una estrategia fundamental para mitigar el impacto ocasionado por las restricciones establecidas por la pandemia, de este modo se observara la salud financiera de la institución financiera.

Por lo tanto, al saber que la método propuesto es usado por banca pública y banca privada se estableció que para la aplicación de la Metodología Camels en esta investigación, se hará bajo la ayuda de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria bajo Resolución No SEPS-IFPS-IEN-2015 -043 con fecha 29 de mayo del 2015 en la que expresa que se expide el Catálogo Único de Cuentas (CUC) el mismo que deber ser utilizado de forma obligatoria por las

Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cajas centrales, la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda; determinado que para calcular los indicadores del método Camels se utilizara las cuentas ya definidas en el Plan de Cuentas de la Cooperativa como se presenta CUC- Resolución No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194 vigente y bajo la ayuda de las notas técnicas de la Superintendencia de Bancos que expresan el detalle de las áreas de este método.

De este modo la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda. del Segmento 3 de la Ciudad de Riobamba se encuentra en óptimas condiciones para la aplicación de la metodología Camels de manera que representa un objeto de estudio clave para este proyecto de investigación considerando que hasta el momento en la institución financiera no ha hecho de este modelo de vulnerabilidad financiera y esto permitirá medir el riesgo corporativo de la cooperativa basándose en los resultados de los estados financieros y sobre todo permitirá analizar cómo está compuesto esta herramienta de análisis mediante la identificación y evaluación de los siguientes parámetros: 1) Suficiencia de Capital (C); 2) Calidad de Activos (A); Manejo Administrativo (M); Rentabilidad (E); Riesgo de liquidez (L); y Sensibilidad de Riesgo de Mercado (S).

### **1.1.1 Formulación del Problema**

¿Cómo el método Camels incide conforme a la herramienta de análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito” San Jorge” en el periodo 2020-2021?

### **1.2 Justificación**

Para la realización del estudio se tomó en consideración los objetivos de la investigación en la que se da a conocer el análisis de los indicadores financieros con la finalidad de identificar la situación actual y dar una calificación global que permite poder conocer el rendimiento en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge”, de los periodos estudiados en esta investigación.

Para la aplicación de la Metodología Camels se tomó información de boletines financieros como el Balance General y el Estado de Resultados de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” segmento 3 de los periodos 2020 – 2021 para la aplicación del modelo con la finalidad de obtener un análisis financiero y de los indicadores que representan

En base al marco teórico de la investigación se presenta una bibliografía en donde se detalla a expertos relacionados en la Metodología Camels en donde explican el desarrollo y el análisis siendo información de fuente confiable para el desarrollo de la investigación, y por otra

parte en cuanto a la metodología se mantiene fuentes para recolección de datos mediante el uso de técnicas e instrumentos con la finalidad de mejorar el tema de investigaciones se detallan en la investigación.

Para concluir la investigación fue necesario presentar un rendimiento global financiero de la cooperativa de los periodos 2020-2021 a través de la aplicación de indicadores financieros y conjuntamente acompañada de las calificaciones de cada componente determinando que la información analizada se pudo definir como una composición para determinar la estructura y el desempeño y la identificación de los indicadores empleados que permitieron dar un conocimiento más amplio de situación de la cooperativa misma que ayudara a la cooperativa y al sector financiero popular y solidario.

### **1.3 Objetivos**

#### **1.3.1 Objetivo General**

- Aplicar el Método Camels como herramienta de análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” en el periodo 2020-2021

#### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- Analizar los indicadores financieros establecidos en el Método Camels.
- Establecer el análisis de los indicadores empleados en esta metodología para considerar la identificación del riesgo potencial que pueda tener la institución financiera.

## **CAPÍTULO II.**

### **2. MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Estado del Arte**

Una vez revisado las fuentes bibliográficas en artículos científicos, libros, revistas y repositorios, acerca del presente proyecto de investigación se ha encontrado algunos temas que permitirán desarrollar la presente investigación misma que se detalla a continuación:

Por parte del autor (Aguilar, 2021) en su investigación titulada: “Aplicación de los Modelos de Gestión Perlas y Camels en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Limitada para determinar la Rentabilidad, Período 2016 – 2019”, determino como objetivo general:

Aplicar los modelos de gestión PERLAS y CAMELS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Limitada para determinar la rentabilidad. Dando como resultados de la investigación los modelos de gestión financiera aplicados resultaron que la Coac cumpla con los requerimientos establecidos en la Suficiencia Patrimonial, Solvencia, Liquidez, Rentabilidad la misma que sigue en pleno crecimiento determinado que la institución es fuerte y altamente sostenible debido a su estructura patrimonial que la hace acreedora de sus socios, por su naturaleza jurídica cerrada y el no contar con variedad en su cartera de créditos ha impactado en la rentabilidad, aunque la misma no es negativa debe mejorarse.

Según el autor (Saavedra, 2022) en su trabajo de investigación denominado: “Análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta San Antonio R.L. Aplicando el Método Camel para las gestiones 2018 – 2021”, determina como objeto de estudio:

Analizar la solvencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio, para la evaluación del desempeño de las gestiones 2018-2021, aplicando la metodología de CAMEL, en el cual se evalúa las cinco áreas más importantes de una entidad financiera, y además de medir cada componente de Camel a través de los indicadores financieros que son relevantes y así mismo la calificación y las puntuaciones en la entidad financiera. Por lo tanto, concluye que los indicadores utilizados sirvieron de ayuda para la identificación de la situación de fragilidad de la Coac de modo que se realizó una comparación de los

periodos expuestos, dando consigo un análisis de como afecto a la entidad financiera y cuales los fueros los cambios ocurridos en pandemia de COVID 19.

Por otra parte (Escobar, 2023) en la investigación titulado: “Aplicación del modelo CAMEL para la solidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mi Tierra”, determino como objetivo:

Aplicar el modelo Camel para el análisis de la solidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mi Tierra de los años 2019, 2020, 2021, mediante el comportamiento de la institución antes, durante y después de pandemia. Dando a la conclusión que aplico un análisis financiero que determinan la composición y la estructura de los estados financieros estudiados mediante el análisis vertical, horizontal y de tendencias y además determina el uso de indicadores financieros orientados a las categorías Capital, Activos, Manejo corporativo, Rentabilidad y Liquidez reflejando que los saldos de las cuentas a presentado variaciones demostrando que no presentan peligro y que al aplicar los indicadores Camel se evidencia que la entidad tiene solidez financiera al tener una calificación de AA para el 2019, A en el 2020 y BBB en el 2021, y por lo tanto es necesario considerar que también tiene ciertas debilidades como el problema de rentabilidad, lo cual es manejable.

## **2.2 Generalidades de la Institución Financiera**

### **2.2.1 Antecedentes/Reseña Histórica**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge fue constituida el 24 de octubre de 1898 con el acuerdo Ministerial N. 02051, con domicilio en la ciudad de Riobamba, provincias de Chimborazo, formada con socios que pertenecen a la Brigada de Caballería Blindada No. 11 “Galápagos”. (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge, 2023)

Surge esta institución gracias al impulso de un grupo de militares del GECEB. 31 (Grupo de Escuela de Caballería Blindada No. 31), con la participación de quince socios fundadores, considerados como hombres de visión que miraron la necesidad de ahorrar y de prestar una ayuda a sus compañeros, era también parte de sus quehaceres de la vida cotidiana, para luego de ellos mantener la misma mística de trabajo y de actitud de servicios hacia sus cooperados. (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge, 2023)

En el año 1990, el carácter jurídico de esta Cooperativa toma realce y paulatinamente el número de socios se va incrementado y con él, el monto de prestaciones; no queda si no para el

recuerdo, cuando el préstamo máximo alcanzaba el S/. 1'000.000, que sin lugar a duda era una ayuda importante para quien lo solicitaba.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge”, es una entidad financiera que trabaja con mística social, filosofía a la que han permitido mantener como salgan “NUESTRO MAYOR CAPITAL ES SU CONFIANZA”, hoy con el reto y la razón de mirar hacia el futuro vinculado a la población civil. En enero del 2000 se ve cristalizada la labor de Gerencia, Directivos y Trabajadores, a través de la inauguración de su moderno y función edificio, ubicado en la Avenida la Prensa y los Olivos, el mismo que funciona como matriz de la Cooperativa manteniéndose además su ventanilla de extensión de servicios en el interior de la Brigada de la Caballería Blindada No. 11 “Galápagos”, (Área Comercial). (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge, 2023)

El 25 de mayo del 2010, se aprueba de la Reforma al Estatuto, en la que se modifica entre otras cosas:

- El nombre de la Cooperativa SAN JORGE por SAN JORGE LTDA.
- Su cobertura como consta en el artículo 2 se amplía a Fuerzas Armadas y sus socios pueden ser: Oficiales, Voluntarios, en servicio activo, pasivos servidores públicos, empleados de la Cooperativa, familiares hasta el cuarto grado de Consanguinidad y primero de afinidad, esposas, esposos, uniones de hecho y personas jurídicas e instituciones adscriptas a Fuerzas Armadas.
- El préstamo ordinario sube a \$ 8.000 con un 1 garante, un encaje financiado del 7X1 cuatas de 240, más detalles en beneficios.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. tiene como objeto social principal realizar operaciones de intermediación financiera, servicios financieros y actos de responsabilidad social con sus socios, con el carácter de abierta para brindar nuestros productos y servicios a la familia militar y a la comunidad en general.(Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge, 2023)

### **2.2.2 Misión**

“Brindar servicios Financieros y no Financieros oportunos y de calidad, a través de procesos tecnológicos y personal capacitado, contribuyendo al desarrollo socioeconómico de socios y la comunidad”. (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge, 2023)

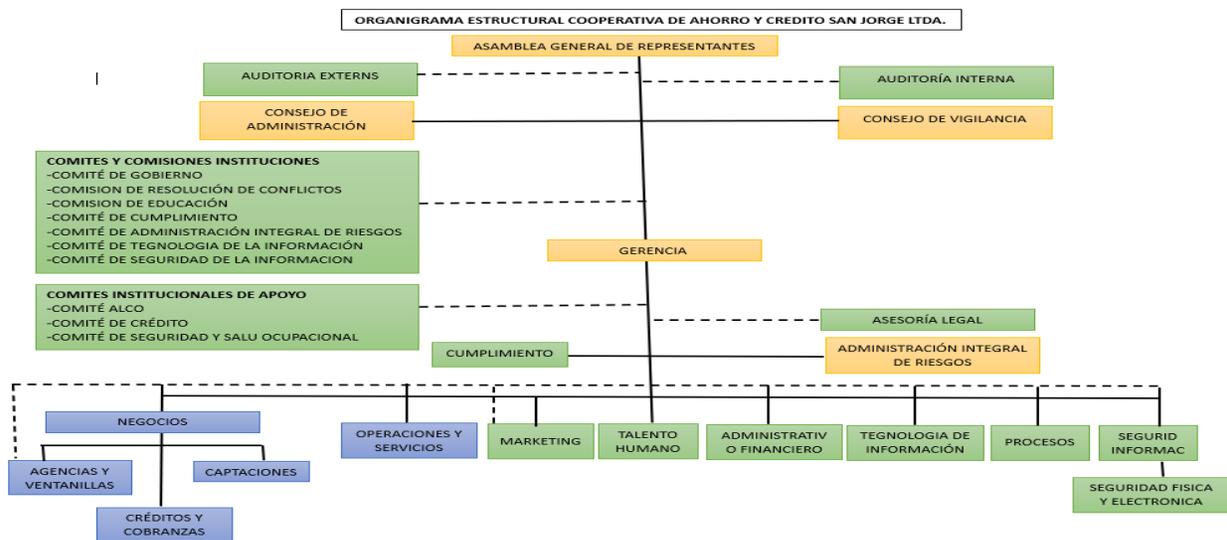
### 2.2.3 Visión

“Para el año 2024, ser una Institución Financiera sólida con calidad de servicios, mediante Talento Humano calificado y tecnología innovadora a nivel nacional que genere confianza a nuestros socios y la comunidad”. (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge, 2023)

### 2.2.4 Organigrama Estructural

#### Ilustración 1

Organigrama Estructural de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda.



Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge, 2023)

Nota. Organigrama estructural se detalla cada puesto de trabajo de la COAC “San Jorge” Ltda.

## 2.3 Fundamentación Teórica

### 2.3.1 Antecedentes de la Metodología Camels

En la publicación de la (Corporación Federal de Seguro de Depósito de los Estados Unidos, 2018) mencionan:

En la fecha 13 de noviembre de 1979 el Consejo Federal de Examen de Instituciones Financieras (FFIEC) adopta el Sistema Uniforme de Calificación de Instituciones Financieras (UFIRS) denominado CAMEL demostrando ser una herramienta y modelo para la detección de la vulnerabilidad financiera en la que realiza la supervisión interna eficaz para evaluar la solidez de las instituciones financieras sobre una base uniforme y para identificar aquellas instituciones que requieren atención o preocupación especial.

Sin embargo, se han producido una serie de cambios en el sector bancario y en las políticas y procedimientos de los organismos federales de supervisión, de este modo los supervisores bancarios agregaron un nuevo componente (S), buscando medir la sensibilidad del riesgo de mercado que desde ahí el modelo tomo renombre como CAMELS, considerando que en el año 1997 el método manejaba solo cinco áreas.

### **2.3.2 Definición de Método Camels**

Según (Crespo, 2011), define que el Análisis CAMEL como “un sistema uniforme de calificación de instituciones financieras”. (p.29)

Se basa en un conjunto de indicadores representativos de la suficiencia de capital, solvencia, calidad de activos, la administración eficiente del activo, el nivel y estabilidad de la rentabilidad, así como el manejo de la liquidez. (Crespo, 2011)

Por otra parte (Aguilar, 2021), menciona la Metodología CAMELS que “es una de las herramientas para medir la gestión administrativa más utilizada por el sistema financiero a nivel internacional debido a su fácil ejecución e interpretación de sus indicadores” (p.22)

### **2.3.3 Aplicación de la Metodología Camels por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria**

Uno de los pequeños indicios para la aplicación de Modelo Camel es la generación de los boletines mensuales en base a la información remitida por Bancos privados, Sociedades Financieras, Mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, Cooperativas de ahorro y crédito, Instituciones Financieras Públicas, Entidades del Exterior, Grupos Financieros, e Instituciones de servicios financieros que están bajo la supervisión y el control que enmarcan en el estudio de Estados Financieros quienes cada una de las entidades hacen el cálculo en base las Notas Técnicas que son elaborados por la Subdirección de Estadistas de la Superintendencia de Bancos y Seguros y que son proporción al público la situación financiera de la entidad.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la presentación de la Rendición de Cuentas de los años 2021 – 2022 esta desarrollando el estudio de Análisis Camel de las entidades del Sistema Financiero Popular y Solidario el cual consta de una revisión de los componentes CAMEL, al igual que realiza una evolución de indicadores seleccionados representativos del sistema CAMEL y determina que para la aplicación de este modelo Camel ayudara a brindar una evaluación de la salud financiera los segmentos del Sector Financiero Popular y Solidario a través del sistema Camel.

Pese que existe investigaciones proponiendo la aplicación de la metodología Camels por varios autores en sus investigaciones en instituciones financieras, la gran mayoría determina que para la aplicación del modelo Camels en las Cooperativas de Ahorro y Crédito la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se debe acoger bajo resolución No SEPS-IFPS-IEN-2015 -043 con fecha 29 de mayo del 2015 el cual se expide el Catálogo Único de Cuentas que expresa que deberá ser utilizado de forma obligatoria por las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CUC) mismo que ayuda al detalle de cuentas contables para mantener un orden, es así que para la investigación se determina que para calcular los indicadores del método Camels se utilizara las cuentas ya definidas en el Plan de Cuentas de la Cooperativa y con ayuda de las Notas Técnicas de la Superintendencia de Bancos y Seguros para su desarrollo.

#### **2.3.4 Descripción de la aplicación Metodología Camels**

La aplicación de la metodología Camels dispone de componentes como suficiencia de capital (C), calidad de activos (A), manejos administrativos (M), rentabilidad (E), riesgo de liquidez (L), y sensibilidad de riesgo de mercado (S) modelo que se basa en el conjunto de cálculos de indicadores financieros a partir del detalle de las cuentas contables de cada componente la misma que determina ser muy rápida y de fácil aplicación, de este modo el método permite evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento y que ayuda a resumir en un solo indicador la situación general de la entidad financiera, unificando el análisis del estado de la institución estudiada.

A continuación, se detalla cada componente de la Metodología Camels con los indicadores correspondientes:

##### **2.3.4.1 Componente: Suficiencia de Capital (C)**

Mide la capacidad que tiene una entidad financiera de mantener una adecuada relación entre el capital y los riesgos que tiene o que incurre. Indicadores adecuados de suficiencia de capital implicarían la capacidad de solventar y controlar ya sea una desvalorización de activos, u otros problemas generados por riesgos u otros factores no controlables como riesgos sistémicos. (Banco Central del Ecuador, 2015)

## Indicadores del Componente de Suficiencia de Capital

**Tabla 1**

*Indicadores del Componente de Suficiencia de Capital*

<b>Simbología</b>	<b>Indicadores Suficiencia de Capital</b>
	<b>Cobertura Patrimonial de Activos Improductivos</b>
<b>C1</b>	<b>Suficiencia Patrimonial</b> = (Patrimonio+ Resultados) / (Activos inmovilizados netos)
	<b>Solvencia Patrimonial</b>
<b>C2</b>	<b>Solvencia Patrimonial</b> =Patrimonio Técnico Constituidos /Activos contingentes ponderados por riesgos
	<b>Patrimonio Técnico Secundario vs Patrimonio Técnico Primario</b>
<b>C3</b>	Patrimonio Técnico Secundario / Patrimonio Técnico Primario

*Nota.* Presentación de Indicadores de la Metodología CAMELS. Reproducida de las Notas Técnicas, de (Superintendencia de Bancos, 2022). (<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>). En dominio Público.

### 2.3.4.2 Componente: Calidad de los Activos (A)

El análisis de la calidad de activos refleja la cantidad de riesgo existente y potencial asociado a las carteras de crédito y a la inversión; así como la capacidad de gestión para identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito. La evaluación de la calidad de los activos debe considerar una adecuada constitución de provisiones para aquellos créditos que impliquen un mayor riesgo de caer en mora o impago. (Banco Central del Ecuador, 2015)

## Indicadores del Componente de Calidad de Activos

**Tabla 2**

*Indicadores del Componente de la Calidad de Activos*

<b>Simbología</b>	<b>Indicadores Calidad de Activos</b>
<b>A1</b>	<b>Morosidad Cartera</b> = (Cartera Improductiva) / (Cartera Bruta)
<b>A2</b>	<b>Morosidad Cartera Comercial</b> = (Cartera Improductiva Comercial) / (Cartera Bruta Comercial)
<b>A3</b>	<b>Morosidad Cartera Consumo</b> = (Cartera Improductiva Consumo) / (Cartera Bruta Consumo)
<b>A4</b>	<b>Morosidad Cartera Vivienda</b> = (Cartera Improductiva Vivienda) / (Cartera Bruta Vivienda)
<b>A5</b>	<b>Morosidad de Cartera de Microcrédito</b> = (Cartera Improductiva Microcrédito) / (Cartera Bruta Microcrédito)
<b>A6</b>	<b>Cobertura Cartera Crédito Improductiva</b> =Provisiones/ (Cartera Crédito Improductiva)
<b>A7</b>	<b>Cobertura de Cartera Comercial</b> = (Provisiones Cartera Comercial) / (Cartera Improductiva Comercial)
<b>A8</b>	<b>Cobertura Cartera Consumo</b> = (Provisiones Cartera de Consumo) / (Cartera Improductiva de Consumo)
<b>A9</b>	<b>Cobertura de Cartera Vivienda</b> = (Provisiones Cartera Vivienda) / (Cartera Improductiva de Vivienda)
<b>A10</b>	<b>Cobertura de Cartera de Microcrédito</b> = (Provisiones Cartera de Microcrédito) / (Cartera Crédito Improductiva)

*Nota.* Presentación de Indicadores de la Metodología CAMELS. Reproducida de las Notas Técnicas, de (Superintendencia de Bancos, 2022). (<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>). En dominio Público.

### 2.3.4.3 Componente: Manejo Administrativo (M)

Considera y evalúa la capacidad que tiene una entidad financiera para medir, identificar y controlar los riesgos asociados a las actividades de esta. Mide los niveles de exposición al riesgo y busca asegurar el que se hayan establecido apropiadas políticas, procedimientos y prácticas, las cuales, dependiendo de la naturaleza y el alcance de las actividades de la entidad, deberán hacer frente a algunos de los siguientes riesgos: de crédito, de mercado, de operación o transacción, de reputación, estratégicos, de cumplimiento, legales, de liquidez, entre otros. (Banco Central del Ecuador, 2015)

#### Indicadores del Componente de Manejos Administrativos

**Tabla 3**

*Indicadores del Componente de Manejos Administrativos*

<b>Simbología</b>	<b>Indicadores de Manejos Administrativos</b>
<b>M1</b>	<b>Activos Productivos/Pasivos con Costos</b> <b>Relación=</b> (Activos productivos) / (Pasivo con costo)
<b>M2</b>	<b>Grado de Absorción=</b> (Gastos operacionales) / (Margen financiero)
<b>M3</b>	<b>Gastos de Personal/Activo Total Promedio</b> <b>Relación=</b> ((Gastos Personal) / (Número de mes) *12) / (Activo Total Promedio) → <b>Relación=</b> (Gastos de personal) / (Activo total promedio)
<b>M4</b>	<b>Gastos Operativos /Activo Promedio</b> <b>Relación=</b> ((Gastos Operativos) / (Número de mes) *12) / (Activo Total Promedio) → <b>Relación=</b> (Gastos operacionales) / (Activo total)

*Nota.* Presentación de Indicadores de la Metodología CAMELS. Reproducida de las Notas Técnicas, de (Superintendencia de Bancos, 2022). (<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>). En dominio Público.

### 2.3.4.4 Componente: Rentabilidad (E)

La evaluación de la rentabilidad está asociada con el potencial que tiene una entidad para generar utilidades, el rendimiento de los activos, el equilibrio entre el rendimiento de los activos y el costo de los recursos captados, así como con conceptos tales como el retorno de la inversión. Este componente no solo debe reflejar la cantidad y la tendencia de los ingresos, sino también los factores que pueden afectar a la sostenibilidad o la calidad de las ganancias. (Banco Central del Ecuador, 2015)

#### Indicadores del Componente de Rentabilidad

**Tabla 4**

*Indicadores del Componente de Rentabilidad*

<b>Simbología</b>	<b>Indicadores de Rentabilidad</b>
<b>R1</b>	<b>Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA</b> <b>Para los meses diferentes a diciembre:</b> <b>ROA=</b> ((Ingresos-Gastos) / (Número de mes) *12) / (Activo Total Promedio)

---

<b>R2</b>	<b>Para el mes de diciembre:</b>
	<b>ROA=</b> (Utilidad o pérdida del ejercicio) / Activo
	<b>Rendimiento sobre Patrimonio - ROE</b>
	<b>Para los meses diferentes a diciembre:</b>
	<b>ROE=</b> ((Ingresos-Gastos) / (Número de mes) *12) / (Patrimonio Promedio)
	<b>Para el mes de diciembre:</b>
	<b>ROE=</b> (Utilidad o pérdida del ejercicio) / (Patrimonio-Utilidad o período del ejercicio)

---

*Nota.* Presentación de Indicadores de la Metodología CAMELS. Reproducida de las Notas Técnicas, de (Superintendencia de Bancos, 2022). (<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>). En dominio Público.

### 2.3.4.5 Componente: Riesgo de Liquidez (L)

Este análisis busca identificar que una entidad sea capaz de mantener un nivel de liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones financieras en forma oportuna y cumplir las necesidades bancarias de sus clientes. Las prácticas deben reflejar la capacidad de la entidad para gestionar los cambios no planificados en las fuentes de financiamiento, así como reaccionar a los cambios en las condiciones del mercado que afectan a la capacidad de liquidar rápidamente activos con una mínima pérdida. (Banco Central del Ecuador, 2015)

## Indicadores del Componente de Riesgo de Liquidez

**Tabla 5**

*Indicadores del Componente de Riesgo de Liquidez*

---

<b>Simbología</b>	<b>Indicadores de Riesgos de Liquidez</b>
<b>L1</b>	<b>Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo</b> <b>Relación=</b> (Fondos disponibles) / (Total depósitos a corto plazo)
<b>L2</b>	<b>Cobertura de los 25 mayores depositantes</b> <b>Relación=</b> (Fondos Mayor Liquidez) / (Saldo de los 25 mayores depositantes)
<b>L3</b>	<b>Cobertura de los 100 mayores depositantes</b> <b>Relación=</b> (Fondos Mayor Liquidez Ampliado) / (Saldo de los 100 mayores depositantes)

---

*Nota.* Presentación de Indicadores de la Metodología CAMELS. Reproducida de las Notas Técnicas, de (Superintendencia de Bancos, 2022). (<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>). En dominio Público.

### 2.3.4.6 Componente: Sensibilidad de Riesgo de Mercado (S)

Mide la sensibilidad que posee una entidad financiera ante cambios en los componentes del riesgo de mercado, tales como cambios en las tasas de interés, tipos de cambio, los precios de las materias primas o precios de las acciones; y, cómo estos pueden afectar a los ingresos de una entidad financiera o al capital económico. (Banco Central del Ecuador, 2015)

## Indicadores del Componente de Sensibilidad de Riesgo de Mercado

**Tabla 6**

*Indicadores del Componente de Sensibilidad de Riesgo de Mercado*

Simbología	Indicador de Sensibilidad de Riesgo de Mercado
S1	Tasa de interés activa implícita= (Ingresos por intereses y comisiones) / (Carta bruta promedio)

*Nota.* Presentación de Indicadores de la Metodología CAMELS. Reproducida de las Notas Técnicas, de (Superintendencia de Bancos, 2022). (<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>). En dominio Público.

### 2.3.5 Calificación de la Metodología Camels

El modelo de Camels además detalla la interpretación del sistema de calificaciones de cada componente en la que ayuda al público y a los expertos en materia a estimar la situación del sistema financiero de la institución con el propósito de evitar debilidades operacionales o el incumpliendo de normas y a evitar la vulnerabilidad en las instituciones que la pueden afectar.

Para la metodología Camels propuesta por la (FED), la calificación comprende dos instancias, la primera, corresponde al índice general CAMELS o calificación compuesta, como se presenta en la Tabla 7 en una escala de 1 a 5, donde 1 define una situación financiera buena y 5 una situación financiera de alto riesgo; y la segunda instancia comprende la calificación de cada uno de los componentes a saber C-A-M-E-L-S. (Reserva Federal de los Estados Unidos, 1996)

**Tabla 7**

Calificación de la Metodología Camels

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

*Nota.* Escala de Calificación de la Metodología Camels. Adaptada de Calificación Compuestas de CAMEL, de (Reserva Federal de los Estados Unidos, 1996).

(<https://www.federalreserve.gov/BoardDocs/press/general/1996/19961224/default.htm>). En dominio público.

### 2.3.5.1 Calificaciones de los componentes de la Metodología Camels

Los resultados de los componentes son calificados de la misma escala de 1 a 5 pero en este caso estará dado por la naturaleza del componente este debe ser definido de forma individual para su interpretación correcta.

#### Suficiencia de Capital (C)

**Tabla 8**

*Calificaciones para Suficiencia de Capital*

Escala	Descripción
1	Indica un fuerte nivel de capital en relación con el perfil de riesgo de la institución
2	Indica un nivel de capital satisfactorio en relación con el perfil de riesgo de la institución.
3	Indica un nivel de capital menos que satisfactorio que no respalda completamente el perfil de riesgo de la institución. La calificación indica una necesidad de mejora, incluso si el nivel de capital de la institución excede los requisitos reglamentarios y legales mínimos.
4	Indica un nivel deficiente de capital. A la luz del perfil de riesgo de la institución, la viabilidad de la institución puede verse amenazada. Puede ser necesaria la asistencia de los accionistas u otras fuentes externas de apoyo financiero
5	Indica un nivel de capital críticamente deficiente, de modo que la viabilidad de la institución se ve amenazada. Se requiere asistencia inmediata de los accionistas u otras fuentes externas de apoyo financiero.

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

#### Calidad de Activos (A)

**Tabla 9**

*Calificaciones para Calidad de Activos*

Escala	Descripción
1	Indica una buena calidad de activos y prácticas de administración de crédito. Las debilidades identificadas son de naturaleza menor y la exposición al riesgo es modesta en relación con la protección de capital y las capacidades de administración. La calidad de los activos en tales instituciones requiere de una supervisión mínima
2	Indica calidad satisfactoria de los activos y prácticas de administración de crédito. El nivel y la gravedad de las clasificaciones y otras debilidades justifican un nivel limitado de atención supervisora. La exposición al riesgo es proporcional a la protección del capital y las capacidades de gestión.
3	La calidad de los activos o las prácticas de administración de crédito son menos que satisfactorias. Las tendencias pueden ser estables o indicar un deterioro en la calidad de los activos o un aumento en la exposición al riesgo. El nivel y la gravedad de los activos clasificados, otras debilidades y riesgos requieren un nivel elevado de preocupación de supervisión. En general, es necesario mejorar la administración de crédito y las prácticas de gestión de riesgos.
4	Las instituciones financieras con calidad deficiente de activos o prácticas de administración de crédito. Los niveles de riesgo y los activos problemáticos son significativos, no están controlados adecuadamente y someten a la institución financiera a pérdidas potenciales que, si no se controlan, pueden amenazar su viabilidad.
5	Representa prácticas de administración de crédito o calidad de activos críticamente deficientes que presentan una amenaza inminente para la viabilidad de la institución.

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

## Manejos Administrativos (M)

**Tabla 10**

### *Calificaciones para Manejos Administrativos*

<b>Escala</b>	<b>Descripción</b>
1	Indica un sólido desempeño por parte de la administración y la junta directiva y sólidas prácticas de administración de riesgos en relación con el tamaño, la complejidad y el perfil de riesgo de la institución. Todos los riesgos significativos son identificados, medidos, monitoreados y controlados de manera consistente y efectiva. La gerencia y la junta han demostrado la capacidad de abordar de manera rápida y exitosa los problemas y riesgos existentes y potenciales.
2	Indica que la administración y el desempeño del directorio y las prácticas de administración de riesgos son satisfactorios en relación con el tamaño, la complejidad y el perfil de riesgo de la institución. Pueden existir debilidades menores, pero no son materiales para la seguridad y solidez de la institución y se están abordando. En general, los riesgos y problemas significativos se identifican, miden, supervisan y controlan de manera efectiva.
3	Indica que la gerencia y el desempeño de la junta que necesitan mejoras o prácticas de gestión de riesgos que son menos que satisfactorias dada la naturaleza de las actividades de la institución. Las capacidades de la gerencia o de la junta directiva pueden ser insuficientes para el tipo, tamaño o condición de la institución. Los problemas y riesgos significativos pueden identificarse, medirse, monitorearse o controlarse de manera inadecuada.
4	Indica una gestión deficiente y un desempeño de la junta o prácticas de gestión de riesgos que son inadecuadas considerando la naturaleza de las actividades de una institución. El nivel de problemas y exposición al riesgo es excesivo. Los problemas y riesgos significativos se identifican, miden, supervisan o controlan de manera inadecuada y requieren una acción inmediata por parte de la junta y la gerencia para preservar la solidez de la institución. Puede ser necesario reemplazar o fortalecer la administración o la junta.
5	Indica una gestión deficiente crítica y el desempeño de la junta o prácticas de gestión de riesgos. La gerencia y la junta directiva no han demostrado la capacidad de corregir problemas e implementar prácticas apropiadas de gestión de riesgos. Los problemas y riesgos significativos se identifican, miden, supervisan o controlan de manera inadecuada y ahora amenazan la viabilidad continua de la institución. Es necesario reemplazar o fortalecer la administración o la junta directiva.

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

## Rentabilidad (E)

**Tabla 11**

### *Calificaciones para Rentabilidad*

<b>Escala</b>	<b>Descripción</b>
1	Indica ganancias que son fuertes. Las ganancias son más que suficientes para respaldar las operaciones y mantener niveles adecuados de capital y asignación después de considerar la calidad de los activos, el crecimiento y otros factores que afectan la calidad, la cantidad y la tendencia de las ganancias.
2	Indica ganancias que son satisfactorias. Las ganancias son suficientes para respaldar las operaciones y mantener niveles adecuados de capital y asignación después de considerar la calidad de los activos, el crecimiento y otros factores que afectan la calidad, la cantidad y la tendencia de las ganancias. Las ganancias que son relativamente estáticas, o incluso que experimentan una ligera disminución, pueden recibir una calificación de 2 siempre que el nivel de ganancias de la institución sea adecuado en vista de los factores de evaluación enumerados anteriormente.
3	Indica ganancias que deben mejorarse. Es posible que las ganancias no respalden

	completamente las operaciones y prevean la acumulación de capital y los niveles de asignación en relación con la condición general de la institución, el crecimiento y otros factores que afectan la calidad, la cantidad y la tendencia de las ganancias
4	Indica ganancias que son deficientes. Las ganancias son insuficientes para respaldar las operaciones y mantener niveles apropiados de capital y asignación. Las instituciones así calificadas pueden caracterizarse por fluctuaciones erráticas en el ingreso neto o margen de interés neto, el desarrollo de tendencias negativas significativas, ganancias nominales o no sostenibles, pérdidas intermitentes o una caída sustancial en las ganancias de los años anteriores
5	Indica ganancias que son críticamente deficientes. Una institución financiera con ganancias calificadas como 5 está experimentando pérdidas que representan una amenaza distinta para su viabilidad a través de la erosión del capital.

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

## Riesgo de Liquidez (L)

**Tabla 12**

### *Calificaciones para Riesgo de Liquidez*

<b>Escala</b>	<b>Descripción</b>
1	Indica fuertes niveles de liquidez y prácticas de gestión de fondos bien desarrolladas. La institución tiene acceso confiable a fuentes suficientes de fondos en condiciones favorables para satisfacer las necesidades de liquidez actuales y anticipadas
2	Indica niveles de liquidez y prácticas de gestión de fondos satisfactorios. La institución tiene acceso a suficientes fuentes de fondos en términos aceptables para satisfacer las necesidades de liquidez actuales y anticipadas. Debilidades modestas pueden ser evidentes en las prácticas de gestión de fondos
3	Indica niveles de liquidez o prácticas de gestión de fondos que necesitan mejoras. Las instituciones con calificación 3 pueden carecer de acceso inmediato a fondos en términos razonables o pueden evidenciar debilidades significativas en las prácticas de administración de fondos.
4	Indica niveles de liquidez deficientes o prácticas inadecuadas de gestión de fondos. Es posible que las instituciones con calificación 4 no tengan o no puedan obtener un volumen suficiente de fondos en términos razonables para satisfacer las necesidades de liquidez.
5	Indica niveles de liquidez o prácticas de administración de fondos tan críticamente deficientes que la viabilidad continua de la institución se ve amenazada. Las instituciones con calificación 5 requieren asistencia financiera externa inmediata para cumplir con las obligaciones de vencimiento u otras necesidades de liquidez.

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

## Sensibilidad de Riesgo de Mercado (S)

**Tabla 13**

### *Calificaciones para Sensibilidad de Riesgo de Mercado*

<b>Escala</b>	<b>Descripción</b>
1	Indica que la sensibilidad al riesgo de mercado está bien controlada y que existe un potencial mínimo de que el rendimiento de las ganancias o la posición de capital se vean afectados negativamente. Las prácticas de gestión de riesgos son fuertes para el tamaño, la sofisticación y el riesgo de mercado aceptado por la institución. El nivel de ganancias y capital proporciona un apoyo sustancial para el grado de riesgo de mercado asumido por la institución.
2	Indica que la sensibilidad al riesgo de mercado está adecuadamente controlada y que solo existe un potencial moderado de que el rendimiento de las ganancias o la posición de capital se vean afectados negativamente. Las prácticas de gestión de riesgos son satisfactorias para el

	tamaño, la sofisticación y el riesgo de mercado aceptado por la institución. El nivel de ganancias y capital proporciona un soporte adecuado para el grado de riesgo de mercado asumido por la institución
3	Indica que es necesario mejorar el control de la sensibilidad al riesgo de mercado o que existe un potencial significativo de que el rendimiento de las ganancias o la posición de capital se vean afectados negativamente. Las prácticas de gestión de riesgos deben mejorarse dado el tamaño, la sofisticación y el nivel de riesgo de mercado aceptado por la institución. El nivel de ganancias y capital puede no respaldar adecuadamente el grado de riesgo de mercado asumido por la institución.
4	Indica que el control de la sensibilidad al riesgo de mercado es inaceptable o que existe un alto potencial de que el rendimiento de las ganancias o la posición de capital se vean afectados negativamente. Las prácticas de gestión de riesgos son deficientes para el tamaño, la sofisticación y el nivel de riesgo de mercado aceptado por la institución. El nivel de ganancias y capital proporciona un apoyo inadecuado para el grado de riesgo de mercado asumido por la institución
5	Indica que el control de la sensibilidad al riesgo de mercado es inaceptable o que el nivel de riesgo de mercado asumido por la institución es una amenaza inminente para su viabilidad. Las prácticas de gestión de riesgos son totalmente inadecuadas para el tamaño, la sofisticación y el nivel de riesgo de mercado aceptado por la institución

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

### 2.3.5.2 Ponderaciones Camels

Para la Metodología Camels se toma en cuenta los indicadores financieros que comprenden cada área mediante la distribución en cada uno de sus componentes, determinado que para a un correcto análisis e interpretación se asignara una ponderación a través de un análisis cualitativo de los factores que integran cada componente para determinar el nivel de eficiencia y sostenibilidad financiera, como se detalla a continuación:

**Tabla 14**

#### *Ponderaciones del Metodología Camels*

COMPONENTE	INDICADOR	VALOR
<b>CAPITAL</b>	Suficiencia de patrimonial	20%
	Solvencia Patrimonial	
	Patrimonio Técnico Secundario vs Patrimonio Técnico Primario	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	Morosidad de Cartera de Bruta Total	25%
	Morosidad de Cartera Comercial	
	Morosidad de Cartera Consumo	
	Morosidad de Cartera Vivienda	
	Morosidad de Cartera de Microcrédito	
	Cobertura de Cartera de Crédito Improductiva	
	Cobertura de Cartera Improductiva Comercial	
	Cobertura de Cartera Improductiva de Consumo	
	Cobertura de Cartera Improductiva de Vivienda	
	Cobertura de Cartera Improductiva de Microcrédito	
<b>MANEJO</b>	Activos Productivos/ Pasivo con Costo	
	Grado de Absorción	

<b>ADMINISTRATIVO</b>	Gastos de Personal / Activo Total Promedio	15%
	Gastos de Operativos / Activo Total Promedio	
<b>RENTABILIDAD</b>	ROA	15%
	ROE	
<b>LIQUIDEZ</b>	Fondos Disponibles/ Depósitos A Corto Plazo	20%
	Cobertura de los 25 mayores depositantes	
	Cobertura de los 100 mayores depositantes	
<b>SENSIBILIDAD A LOS RIESGOS DE MERCADO</b>	Tasa de interés activa implícita	5%

### 2.3.5.3 Calificación Global de la Metodología Camels

Para la asignación de las calificaciones de cada componente de CAMELS se asigna un rango de escala del 1 al 5, los cuales se han establecido de acuerdo con la desviación estándar de los promedios obtenidos para cada área estudiada.

**Tabla 15**

*Criterios de Calificación Camels*

Rangos	Calificación Mayor - Menor	Calificación Menor a Mayor
$[+1,5\sigma, +\infty]$	1	5
$[+0,75\sigma, +1,5\sigma]$	2	4
$[-0,75\sigma, +\sigma]$	3	3
$[-1,5\sigma, -0,75\sigma]$	4	2
$[-\infty, -1,5\sigma]$	5	1

*Nota.* Rangos de Calificación de Camels del 1 al 5. Reproducida de Criterios de calificación del modelo de Gestión Financiera Camels, de (Aguilar, 2021). En dominio Público.

Para la calificación individual de cada componente de la Metodología Camels como se presenta en la Tabla 63 el rango correspondiente a la calificación 1, se establece como límite inferior el doble de la sumatoria de la desviación estándar y como límite superior de la desviación estándar se establece el infinito, para el caso de la desviación estándar con signo menos es lo mismo, pero con signo negativo. (Aguilar, 2021)

Por lo tanto, para obtener la calificación final de cada componente se debe realizar una multiplicación individual para cada variable con su respectiva ponderación, y con la sumatoria de cada componente de acuerdo con la ponderación asignada se obtiene la calificación global de Camels, el resultado tiene su respectiva interpretación de acuerdo con el puntaje alcanzado. (Aguilar, 2021)

**Tabla 16***Rango de Calificación Global de la Metodología Camels*

<b>Rango</b>	<b>Categoría</b>	<b>Calificación</b>	<b>Descripción</b>
1 – 1,99	1	Muy Alta	Buen desempeño financiero, no existe motivo de preocupación
2 – 2,99	2	Alta	Cumple con las regulaciones, situación estable, amerita supervisión limitada
3 – 3,99	3	Regular	Existe debilidad en uno o más componentes, practicas insatisfactorias, bajo desempeño, pero preocupación limitada de quiebra
4 – 4,99	4	Baja	Graves deficiencias financieras, gestión inadecuada y necesaria de estrecha supervisión y la adopción de medidas correctivas
5	5	Muy Mal	Condiciones y prácticas extremadamente inseguras. Deficiencias más allá de control de la gestión, quiebra altamente probable y asistencia financiera externa necesaria.

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

## **2.4 Análisis Financiero**

### **2.4.1 Definición de Análisis Financiero**

Según el autor (Sosa, 2021), considera lo siguiente:

Un análisis financiero es el conjunto de reportes e indicadores que permiten conocer un panorama real de la situación económica de cierto proyecto o empresa en un periodo de tiempo puntual, asimismo funciona como guía para conocer los rendimientos futuros, la rentabilidad del negocio, el comportamiento histórico del mismo y se convierte en una herramienta fundamental para determinar el rumbo de las operaciones que se analizan, incluso anticiparse y programarse ante posibles contingencias como una recesión o crisis, brindando soporte y garantía en la toma de decisiones, de modo que surgen objetivos que uno es capaz de definir de acuerdo a las necesidades y, en ese marco, saber cuándo es necesario llevar adelante el estudio.

### **2.4.2 Objetivo de Análisis Financiero**

En la publicación (Nava, 2009) alude:

Los objetivos del análisis financiero están encaminados a analizar las tendencias de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa; evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos; verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la

empresa; identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva.

### **2.4.3 Métodos de Análisis Financieros**

- **Método del Análisis Vertical.** – estudia la situación de la empresa mediante el análisis que correspondiente a una fecha o periodo en la se realiza un análisis de cada una de las partidas del estado financiero.
- **Método del Análisis Horizontal.** – analiza la evolución de la empresa mediante la determinación de la variación absoluta que haya sufrido cada partida de los estados financieros de un periodo respectivo a otro.
- **Método Comparativo.** - es la comparación de los balances generales de 2 periodos diferentes con la finalidad de observar los cambios de Activo, Pasivos, Patrimonio.
- **Método Gráfico.** - es el análisis de la representación gráfica entre los más usados son: barras, circulares y cronológicos.
- **Método de Razones y proporciones financieros.** - es el análisis de indicadores financieros entre ellos se clasifican razones liquidez, razones actividad, razones rentabilidad.

## CAPÍTULO III.

### 3. METODOLOGÍA

#### 3.1 Marco Metodológico

##### 3.1.1 Método de Investigación

En el presente proyecto de investigación se realiza bajo:

**El método analítico.** - Se basa “en un camino para llegar a un resultado mediante la descomposición de un fenómeno en sus elementos constituidos” (Lopera et al., 2010). En la investigación se llevó a cabo un análisis utilizando la metodología Calmes, la cual implica la utilización de componentes y, a su vez, indicadores para realizar el análisis.

##### 3.1.2 Tipo de Investigación

###### 3.1.2.1 Investigación de Campo

Es “la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, Arias, 2006; Martins & Palella, 2012, como se citó en (Gallardo, 2017, p. 54). En la investigación, con el fin de recopilar la información necesaria, se revisaron los registros e información relacionadas con la Metodología Camels en los departamentos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Jorge" Ltda.

###### 3.1.2.2 Investigación Documental

Detalla que “es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos obtenidos y registrados en diversas fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas” (Arias, 2006; Martins & Palella, 2012, como se citó (Gallardo, 2017, p.54). Para la investigación se tomó información documental en la que se hizo el proceso de búsqueda de la fundamentación teórica de la Metodología Camels y relacionada con la Cooperativa.

##### 3.1.3 Diseño de Investigación

Se determina que es una investigación no experimental a “la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables” (Hernández et al., 2014, p.152). En la investigación se

basó fundamentalmente en la observación de fenómenos como tal en la que no existirá modificaciones del objeto del estudio.

### **3.1.4 Enfoque de la Investigación**

La presente investigación se desarrolló mediante el uso de un enfoque mixto cualitativo-cuantitativo de los cuales se presenta a continuación:

**Enfoque Cualitativo:** Para el autor (Gallardo, 2017) menciona que el enfoque cualitativo se “utiliza la recolección y análisis de los datos para afinar las preguntas de investigación o revelar nuevas interrogantes en el proceso de interpretación”. (p 07). De esta manera se utilizó este enfoque para la toma de la información directamente con los responsables de la cooperativa.

**Enfoque Cuantitativo:** Según el autor (Gallardo, 2017) menciona que el enfoque cuantitativo se “utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías”. (p.04). En la investigación se tomó valores numéricos para el desarrollo de la Metodología Camels del tema propuesto.

### **3.1.5 Técnicas de Recopilación de Datos**

#### **3.1.5.1 Determinación de técnicas de recolección de Información**

**La Observación.** – Según (Gallardo, 2017) la observación consiste en “el registro sistemático, válido y confiable del comportamiento o conducta manifiesta mediante la vista, cualquier hecho, fenómeno o situación que se produzca en la naturaleza o en la sociedad, en función de los objetivos de investigación preestablecidos” (p.72). En la investigación se permitió observar las situaciones, hechos, características, con la finalidad de obtener información para el trabajo de investigación.

**La Encuesta.** - Según (Gallardo, 2017), determina que “La encuesta pretende obtener información de un grupo o una porción de la población de interés” (p.72). En la investigación se realizó encuestas para diagnosticar la aplicación de la metodología Camels en la que se aplicó un cuestionario a los colaboradores de la cooperativa con el objetivo de recopilar información. (Ver Anexo 1)

**La entrevista.** - Según (Gallardo, 2017), determina que la entrevista “es una técnica que permite obtener datos mediante un diálogo o conversación “cara a cara”, entre el entrevistador y

el entrevistado de tal manera que el entrevistador pueda obtener la información requerida” (p.72). En la investigación se aplicó el diálogo directo y estructurado mediante una guía de preguntas al Gerente de la institución financiera. (Ver Anexo 2)

### 3.1.5.2 Determinación de los instrumentos de recolección de Datos

**Ficha de observación, uso de registros, anotaciones:** se utilizó este instrumento para llevar los registros ordenados de los resultados obtenidos.

**Guía de entrevista:** este incluye temas, sugerencias, preguntas y aspectos de una entrevista.

**Cuestionarios:** se aplicó con la finalidad de recolectar la información suficiente y pertinente del objeto de estudio a investigar mediante la formulación de preguntas.

### 3.1.6 Población de Estudio y Tamaño de Muestra

#### 3.1.6.1 Determinación de la Población

Según (Tacillo, 2016) define que “la población es la totalidad de hechos, personas, fenómenos, cosas objeto de estudio, los cuales serán estudiados en el proceso de investigación” (p.91). Para la investigación, el conjunto de personas que conformo la población está compuesto por los empleados administrativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Jorge" Ltda.

**Tabla 17**

*Población de Estudio*

<b>Población de estudio</b>	<b>No.</b>
Gerente General	1
Auditor Interno	1
Oficial de Cumplimiento	1
Administrador de Riesgo	1
Jefe de Negocios	1
Asesores de Crédito	4
Atención al Socio y Cliente	1
Jefe Operativo	1
Cajeros	4
Contadora	1
Asistente Contable	1
Analista de Tecnología de la Información	1
Asistente de Tecnología de la Información	1
<b>TOTAL</b>	<b>19</b>

*Nota.* Elaborado en base a la información proporcionada por la Coac San Jorge.

### 3.1.6.1.1 Población Documental

La Población Documental está compuesta por información de la cooperativa, reglamentos, de los departamentos de la institución financiera

**Tabla 18**

#### *Población Documental*

<b>Población</b>	<b>No.</b>
Resolución No. Sb-2021-0999	1
Notas Técnicas 1: Notas Técnicas de Publicación -SB	1
Notas Técnicas 5: Boletines Financieros - SB	1
Catalogo Único de Cuentas	1
Estados Financieros periodos 2020 - 2021	2
Estados de Resultados periodos 2020 - 2021	2
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>

*Nota.* Elaboración en base a la información usada en la investigación.

### 3.1.6.2 Determinación de la muestra

Según (Tacillo, 2016) define que “la muestra es conocida como una porción o parte de un grupo de objetos, el cual sirve para conocer a toda la población” (p.91). En la investigación no se seleccionó una muestra ya que la población de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Jorge" Ltda. no supera los 100, por lo tanto, se trabajó con toda la entidad financiera.

### 3.1.7 Recolección y procesamiento de la información

#### 3.1.7.1 Plan de recolección de información

Para el autor (Herrera et al., 2010) determinara “el plan de recolección de información contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación de acuerdo al enfoque escogido”. De este modo para la descripción del plan se hace un detalle a continuación:

**Tabla 19**

#### *Recolección de Información*

<b>Preguntas Básicas</b>	<b>Explicación</b>
1. ¿Para qué?	Para alcanzar los objetivos del informe de investigación
2. ¿De qué personas u objetos?	Personal administrativo de la Coac San Jorge Ltda.
3. ¿Sobre qué aspectos?	Metodología Camels (Ver la matriz de operacionalización de las variables)
4. ¿Quiénes?	Investigadora: Katherine Lozano
5. ¿Cuándo?	28 de Junio 2022
6. ¿Dónde?	Av. de la Prensa y Los Olivos. Casa Matriz Riobamba: Cooperativa de Ahorro y

	Crédito San Jorge Ltda.
7. ¿Cómo que técnicas de recolección?	La Observación, La Encuesta, La entrevista
8. ¿Con qué instrumentos?	Ficha de observación, Cuestionarios.

*Nota.* Elaboración en base a la información proporcionada por la cooperativa

**Fuente:** (Herrera et al., 2010)

### 3.1.7.2 Plan para el procesamiento de la información

#### Presentación de datos

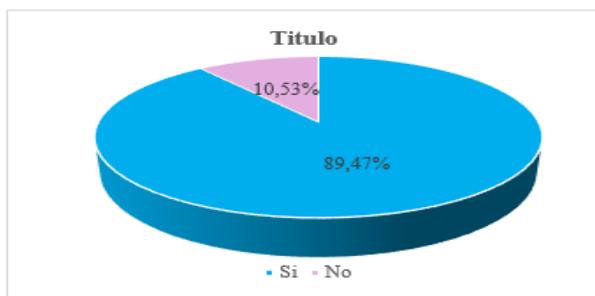
Para el procesamiento de los resultados de la investigación se usó de las técnicas de recolección (encuesta, entrevista) mediante la tabulación de los resultados obtenidos una vez aplicada en la Coac San Jorge Ltda.

Trayendo consigo los resultados de las tabulaciones de los datos, se procedió hacer el análisis mediante gráficos estadísticos para la explicación de los resultados obtenidos mediante los porcentajes correspondiente demostrando que esta información representa el desarrollo de la investigación procesada y presentada en datos estadísticos y gráficos que muestran ser de fácil comprensión para los lectores.

#### Ilustración 2

*Modelo de presentación de resultados*

*Representación gráfica de los resultados*



*Cuantificación de los resultados de la encuesta*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
X	X	X
X	X	X

*Nota.* Elaboración propia

#### Análisis e interpretación

En base a la investigación propuesta para determinar los resultados estadísticos en relación con los objetivos de la investigación y a la hipótesis fue necesario hacer un análisis con la finalidad de tomar una decisión de los resultados obtenidos en base a las conclusiones del estudio.

Por lo tanto, para la interpretación de los resultados de la Metodología Camels se basó en dar un análisis de los resultados de cada componente que se estudió mediante el uso de indicadores financieros dando consigo un nivel de significancia para lograr si la metodología Camels es un buen sistema de calificación en la Coac San Jorge para dar cumplimiento del propósito de la investigación, el diseño, los instrumentos, técnicas estadísticas desarrolladas en la investigación, y finalmente dando resultados principales en la presentación de conclusiones y recomendaciones.

### **3.1.8 Variables de la investigación**

**Variable Independiente:** Metodología Camels

**Variable Dependiente:** Análisis Financiero

### 3.1.9 Operacionalización de las Variables

**Tabla 20**

Operacionalización de la Variable Independiente: Metodología Camels

Variable	Nombre	Conceptualización	Categorías	Indicadores	Técnicas e Instrumentos
Independiente	Metodología Camels	Es un método utilizado por el sistema financiero que permite medir y evaluar la capacidad financiera, operativa, administrativa con la finalidad de conocer el capital, activos, administración, rentabilidad, liquidez y sensibilidad de riesgos	Suficiencia de Capital	-Cobertura Patrimonial de Activos Improductivos -Solvencia Patrimonial - Patrimonio Técnico Secundario / Patrimonio Técnico Primario	Análisis de los resultados de cada componte e indicador de la Metodología Camels con la información tomada de la Coac San Jorge
			Calidad de Activos	-Morosidad de Cartera -Morosidad Cartera Comercial - Morosidad Cartera Vivienda - Morosidad de Cartera de Microcrédito -Cobertura Cartera Crédito Improductiva -Cobertura de Cartera Comercial -Cobertura Cartera Consumo -Cobertura de Cartera Vivienda -Cobertura de Cartera de Microcrédito	
			Manejos Administrativos	-Activos Productivos/Pasivos con Costos -Grado de Absorción -Gastos de Personal/Activo Total Promedio -Gastos Operativos /Activo Promedio	
			Rentabilidad	-ROA -ROE	
			Riesgo de Liquidez	-Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo -Cobertura de los 25 mayores depositantes -Cobertura de los 25 mayores depositantes	
			Sensibilidad de Riesgo de Mercado	-Tasa de interés activa implícita	

*Nota.* Elaboración propia.

**Tabla 21**

Operacionalización de la Variable Dependiente: Análisis Financiero

Variable	Nombre	Conceptualización	Categorías	Indicadores	Técnicas e Instrumentos
Dependiente	Análisis financiero	Es el conjunto de indicadores que permiten conocer y diagnosticar la situación de una empresa a tiempo real de un periodo en particular	Estados Financieros	<b>Instrumentos para el análisis financiero:</b> -Balance General o Estado Financiero -Estado de Resultados	Aplicación de Métodos de Análisis Financieros  Aplicación de indicadores  Ficha de Observación
			Metodología Camels	<b>Indicadores Financieros relacionados:</b> - Suficiencia de Capital - Calidad de Activos - Manejos Administrativos - Rentabilidad - Riesgo de Liquidez -Sensibilidad de Riesgo de Mercado	Encuestas y entrevista realizadas al personal administrativo  Notas Técnicas  Catalogo Único de Cuentas  Estados de Financieros y Estado de Resultados de la Coac San Jorge

*Nota.* Elaboración propia.

### 3.1.10 Hipótesis de la investigación

Para la presente investigación se plantea la siguiente hipótesis general.

**Ho:** El Método CAMELS **no** permite calificar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge”.

**Hi:** El Método CAMELS permite calificar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge”.

## CAPÍTULO IV

### 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1 Aplicación de la Metodología Camels

##### 4.1.1 Detalle de Cuentas Contables de la Aplicación del Método Camels

En el presente proyecto de investigación se tiene como objeto aplicar la metodología Calmes al sector financiero popular y solidario específicamente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” de los periodos 2020 – 2021. La institución financiera está obligada a llevar su contabilidad determinado que usa del Catálogo Único de Cuentas que es emitido por el organismo de control, conocida como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. De este modo para la aplicación de cada componente e índice de la metodología CAMELS se tomará al CUC que las cooperativas de ahorro y crédito que se aplican en la actualidad y el apoyo de las Notas Técnicas para una aplicación adecuada de cada componente que es emitida por la Subdirección de Estadísticas de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

A continuación, se detalla cada cuenta contable que se usó para la aplicación de cada componente de la Metodología Camels:

##### 4.1.1.1 Suficiencia de Capital o Patrimonio (C)

Las Cuentas Contables principales que se aplicaron para el cálculo de la Suficiencia de Capital:

##### **Cuentas de Patrimonio**

- 3 (+) Patrimonio
  - 31 (+) Capital Social
  - 33 (+) Reservas
  - 35 (+) Superávit por evaluaciones
  - 36 (+) Resultados

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

##### **Cuenta de Activos Inmovilizados**

- 1426 (+) Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses
- 1428 (+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses
- 1431 (+) Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses
- 1450 (+) Cartera de créditos de consumo vencida
- 1452 (+) Cartera de microcrédito vencida

- 1455 (+) Cartera de créditos de consumo ordinario vencida
- 1499 (+) Provisiones para créditos incobrables
- 16 (+) Cuentas por cobrar
- 18 (+) Propiedades y Equipos
- 19 (+) Otros Activos
- 1901 (-) Inversiones en acciones y participaciones

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

#### **4.1.1.2 Componente: Calidad de Activos (A)**

Las Cuentas Contables principales que se aplicaron para el cálculo de la Calidad de Activos:

##### **a) Componentes de la Morosidad Bruta Total**

##### **Cuentas de Cartera Improductiva**

- 1426 (+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
- 1428 (+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses
- 1431 (+) Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses
- 1450 (+) Cartera de créditos de consumo vencida
- 1452 (+) Cartera de microcrédito vencida
- 1455 (+) Cartera de créditos de consumo ordinario vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

##### **Cuentas de Cartera Bruta**

- 14 (+) Cartera de Créditos
- 1499 (-) Provisión para Créditos Incobrables

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

##### **b) Componentes de Morosidad Cartera Consumo**

##### **Cuentas de Cartera Improductiva de Consumo**

- 1426 (+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
- 1450 (+) Cartera de créditos de consumo vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

##### **Cartera Bruta de Consumo Prioritario**

- 1402 (+) Cartera de créditos de consumo por vencer
- 1426 (+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses
- 1450 (+) Cartera de créditos de consumo vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**c) Componentes de Morosidad de Cartera de Microcrédito**

**Cuentas de Cartera Improductiva de Microcrédito**

1428 (+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses

1452 (+) Cartera de microcrédito vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**Cuentas de Cartera Bruta para Microcrédito**

1404 (+) Cartera de microcrédito por vencer

1428 (+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses

1452 (+) Cartera de microcrédito vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**d) Componentes de Cobertura Cartera de Crédito Improductiva**

**Cuentas de Provisiones para Crédito Incobrables**

1499 Provisiones para créditos incobrables

149910 Cartera de créditos de consumo

149920 Cartera de microcréditos

149935 Cartera de créditos de consumo ordinario

149989 Provisión genérica voluntaria

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**Cuentas de Cartera Improductiva**

1426 (+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses

1428 (+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses

1431 (+) Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses

1450 (+) Cartera de créditos de consumo vencida

1452 (+) Cartera de microcrédito vencida

1455 (+) Cartera de créditos de consumo ordinario vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**e) Componentes de Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Consumo**

**Cuentas de Provisiones Cartera de Consumo**

149910 (-) Cartera de créditos de consumo

741421 (+) Provisión genérica voluntaria cartera consumo

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

### **Cuentas de Cartera Improductiva de Consumo**

1426 (+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses

1450 (+) Cartera de créditos de consumo vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

### **f) Componentes Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Microcrédito**

#### **Cuentas de Provisiones Cartera de Microcrédito**

149920 (-) Cartera de microcréditos

741423 (+) Provisión genérica voluntaria cartera microcrédito

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

#### **Cuentas de Cartera Improductiva de Microcrédito**

1428 Cartera de microcrédito que no devenga intereses

1452 (+) Cartera de microcrédito vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

### **4.1.1.3 Componentes: Manejos Administrativos (M)**

Las Cuentas Contables principales que se aplicaron para el cálculo de la Manejos Administrativos:

#### **a) Componentes de Activos Productivos/Pasivos con Costos**

##### **Cuentas de Activos Productivos**

1103 (+) Bancos y otras instituciones financieras

13 (+) Inversiones

1402 (+) Cartera de créditos de consumo por vencer

1418 (+) Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer

1901 (+) Inversiones en acciones y participaciones

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

##### **Cuentas de Pasivos con Costos**

2101 (+) Depósitos a la vista

210150 (-) Depósitos por confirmar

2103 (+) Depósitos a plazo

2105 (+) Depósitos restringidos

26 (+) Obligaciones financieras

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**b) Componentes de Gastos operacionales / Margen financiero**

**Cuentas de Gastos Operacionales**

**45 Gastos de Operación**

- 4501 (+) Gastos de personal
- 4502 (+) Honorarios
- 4503 (+) Servicios varios
- 4504 (+) Impuestos, contribuciones y multas
- 4505 (+) Depreciaciones
- 4506 (+) Amortizaciones
- 4507 (+) Otros gastos

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**Margen (Neto) Financiero**

- 51 (+) Intereses y descuentos ganados
- 41 (-) Intereses causados
- (=) Margen Neto Intereses
- 52 (+) Comisiones ganadas
- 54 (+) Ingresos por servicios
- (=) Margen Bruto Financiero
- 44 (-) Provisiones
- (=) Margen Neto Financiero

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**c) Componentes de Gastos de Personal/Activo Total Promedio**

**Cuentas de Gastos de Personal**

**4501 Gastos de personal**

- 450105 (+) Remuneraciones mensuales
- 450110 (+) Beneficios sociales
- 450115 (+) Gastos de representación, residencia y responsabilidad
- 450120 (+) Aporte al IESS
- 450125 (+) Impuesto a la renta del personal
- 450130 (+) Pensiones y jubilaciones

450135 (+) Fondo de reserva IESS

450190 (+) Otros

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

#### **Activo Total Promedio**

1 Activo

1 Activo Total Periodo 1

1 Activo Total Periodo 2

#### **d) Componentes de Gastos Operativos /Activo Promedio**

##### **Cuentas de Gastos Operacionales**

#### **45 Gastos de Operación**

4501 (+) Gastos de personal

4502 (+) Honorarios

4503 (+) Servicios varios

4504 (+) Impuestos, contribuciones y multas

4505 (+) Depreciaciones

4506 (+) Amortizaciones

4507 (+) Otros gastos

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

#### **Activo Total Promedio**

1 Activo

1 Activo Total Periodo 1

1 Activo Total Periodo 2

#### **4.1.1.4 Componente: Rentabilidad (E)**

Las Cuentas Contables principales que se aplicaron para el cálculo de la Rentabilidad:

##### **a) Componentes del Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA**

##### **Utilidad o Pérdida del Ejercicio**

3603 Utilidad o excedente del ejercicio

##### **Cuentas del Activo**

#### **1 ACTIVO**

11 (+) Fondos Disponibles

12 (+) Operaciones Financieras

- 13 (+) Inversiones
- 14 (+) Cartera de Créditos
- 15 (+) Deudores por aceptación
- 16 (+) Cuentas por cobrar
- 17 (+) Bienes realizables, adjudicados por pago, de rendimiento mercantil y utilizados por la institución
- 18 (+) Propiedades y Equipo
- 19 (+) Otros activos

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**b) Componentes de Rendimiento Operativo Sobre Patrimonio – ROE**

**Utilidad o Pérdida del Ejercicio**

3603 Utilidad o excedente del ejercicio

**Cuentas del Patrimonio**

**3 Patrimonio**

- 31 (+) Capital Social
- 33 (+) Reservas
- 35 (+) Superávit por evaluaciones
- 36 (+) Resultados

**3603 (-) Utilidad o excedente del ejercicio**

**3603 (+) Perdida del ejercicio**

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

**4.1.1.5 Componente: Riesgo de Liquidez (L)**

Las Cuentas Contables principales que se aplicaron para el cálculo de la Riesgo de Liquidez:

**a) Componentes de Fondos Disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo**

**Cuentas de Fondos Disponibles**

**11 Fondos Disponibles**

- 1101 (+) Caja
- 1103 (+) Bancos y otras instituciones financieras
- 1104 (+) Efectos de cobro inmediato

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

## **Cuentas de Depósitos a Corto Plazo**

### **2101 Depósitos a la vista**

- 210135 (+) Depósitos de ahorro
- 210150 (+) Depósitos por confirmar
- 210305 (+) De 1 a 30 días
- 210310 (+) De 31 a 90 días

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

### **4.1.1.6 Componente: Sensibilidad a los riesgos de Mercado (S)**

Las Cuentas Contables principales que se aplicaron para el cálculo de la Sensibilidad de Riesgo de Mercado:

#### **a) Componentes de la Tasa de Interés Implícita**

### **Cuentas de Ingresos por intereses y comisiones**

#### **5 Ingresos**

- 51 (+) Intereses y descuentos ganados
- 52 (+) Comisiones ganadas
- 54 (+) Ingresos por servicios
- 56 (+) Otros ingresos

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

### **Cuentas de Cartera Bruta Promedio**

#### **14 (+) Cartera de Créditos**

- 1402 (+) Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer
- 1404 (+) Cartera de microcrédito productivo por vencer
- 1407 (+) Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer
- 1418 (+) Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer
- 1426 (+) Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses
- 1428 (+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses
- 1431 (+) Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses
- 1450 (+) Cartera de créditos de consumo vencida
- 1452 (+) Cartera de microcrédito vencida

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022)

## 4.1.2 Análisis de los Componentes de la Metodología Camels

El propósito principal de aplicar un análisis de los componentes de la Metodología Camels es facilitar su interpretación de las razones financieras que constituye la Metodología Camels de los componentes: Suficiencia de Capital, Calidad de Activos, Manejos Administrativos, Rentabilidad, Riesgo de Liquidez y Sensibilidad de Riesgo de Mercado, para posteriormente obtener el análisis principal que se presenta en esta investigación.

### 4.1.2.1 Resultados Principales Suficiencia de Capital

Para la aplicación de este componente se evaluará la capacidad que tiene la institución para asumir pérdidas financieras, o en otras palabras se interpreta la participación del patrimonio que tiene la Coac San Jorge con los activos inmovilizados, en función de los riesgos que se asume en cada una de sus operaciones.

**Tabla 22**

*Resultados del Componente de Suficiencia de Capital*

	Indicadores	Resultado 2020	Resultado 2021	Promedio 2020 - 2021
C1	<b>Requerimiento Suficiencia Patrimonial=</b> (Patrimonio Resultados) / (Activos inmovilizados netos)	<=100%	<=100%	
		184,54 %	198,41%	191,48%
C2	<b>Requerimiento Solvencia Patrimonial=</b> Patrimonio Técnico Constituidos /Activos contingentes ponderados por riesgos	>=12%	>=12%	
		No aplica	No aplica	No aplica
C3	<b>Requerimiento</b> Patrimonio Técnico Secundario / Patrimonio Técnico Primario	<=60%	<=60%	
		No aplica	No aplica	No aplica

*Nota.* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 4

## Análisis del Componente de Suficiencia del Capital

### Ilustración 3

*Resultados Suficiencia de Capital*



**Suficiencia Patrimonial (C1):** Para la aplicación del componente de Suficiencia de Capital (C) se presentaron 3 indicadores para conocer la participación del patrimonio, pero para la aplicación en la cooperativa se hizo uso únicamente del indicador de la Cobertura Patrimonial de Activos en la que permite conocer la relación que existe entre el patrimonio y los activos inmovilizados netos determinado así que para el periodo 2020 presentando resultados 184,54 % y del periodo 2021 representado resultados 198,41% valores que representan un promedio de 191,48% para los periodos 2020 – 2021 en la COAC San Jorge trayendo consigo un crecimiento significado en el incremento de su capital y un tratamiento eficiente de los activos, de tal modo que se determina para a la aplicación de este índice las SEPS sugiere que deberá tener un mínimo del 100 % para Cobertura Patrimonial de los Activos improductivos dando consigo que se cumpla y que supere con el requerimiento del organismo de control.

### **Calificación del componente de Suficiencia de Capital**

Para el componente de Suficiencia de Capital se asignaron los siguientes rangos de calificación:

**Tabla 23**

*Rangos de Calificación de Suficiencia de Capital*

<b>Rango Componente: Suficiencia de Capital</b>		
<b>Rangos</b>	<b>Calificación Camels Mayor - Menor</b>	<b>Cobertura Patrimonial de Activos</b>
[+1,5 $\sigma$ , + $\infty$ ]	1	>20
[+0,75 $\sigma$ , +1,5 $\infty$ ]	2	De 9,81% a 20%
[-0,75 $\sigma$ , + $\sigma$ ]	3	De - 9,81% a 9,81%
[-1,5 $\sigma$ , -0,75 $\sigma$ ]	4	De -20% a -9,81%
[- $\infty$ , -1,5 $\sigma$ ]	5	< -20%

*Nota.* Elaboración propia, con base a los resultados obtenidos de la desviación estándar de la COAC San Jorge.

### **Análisis de Calificación: Suficiencia de Capital**

En el componente Suficiencia de Capital analizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” establece en los rangos establecidos en la Tabla 23 que el componente analizado tiene una calificación de 2 de modo que interpreta que el capital es satisfactorio en relación con el perfil de riesgo de la institución.

#### 4.1.2.2 Resultados Principales Calidad de Activos

En este componente se determina la relación que existe en los créditos concebidos a través de la gestión de los créditos incobrables, inversiones y activos de la Coac San Jorge sobre los activos totales. Para obtener los resultados de la calidad de activos se realiza mediante los índices de morosidad ampliada y los índices de cobertura global.

Para la aplicación del componente de Calidad de Activos (A) se presentaron 10 indicadores para conocer la cantidad de riesgo existente y potencial asociado a las carteras de crédito, la inversión y su sobre la capacidad para identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo de crédito en la cooperativa; demostrando que para su aplicación se considera indicadores: Índices de Morosidad Ampliada y Cobertura de Cartera Global.

#### Morosidad Ampliada

**Tabla 24**

*Resultados del Componente de la Calidad de Activos – Morosidad Ampliada*

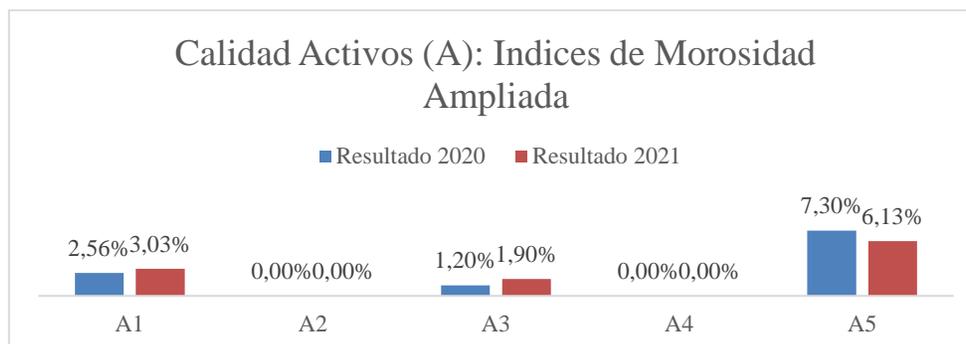
<b>Índices de Morosidad Ampliada</b>				
	<b>Indicadores</b>	<b>Resultado 2020</b>	<b>Resultado 2021</b>	<b>Promedio 2020 - 2021</b>
	<b>Requerimiento</b>	<b>&lt;=3,5%</b>	<b>&lt;=3,5%</b>	
<b>A1</b>	<b>Morosidad Cartera=</b> (Cartera Improductiva) / (Cartera Bruta)	2,56%	3,03%	2,80%
<b>A2</b>	<b>Morosidad Cartera Comercial=</b> (Cartera Improductiva Comercial) / (Cartera Bruta Comercial)	No aplica	No aplica	No aplica
<b>A3</b>	<b>Morosidad Cartera Consumo=</b> (Cartera Improductiva Consumo) / (Cartera Bruta Consumo)	1,20%	1,90%	1,55%
<b>A4</b>	<b>Morosidad Cartera Vivienda =</b> (Cartera Improductiva Vivienda) / (Cartera Bruta Vivienda)	No aplica	No aplica	No aplica
<b>A5</b>	<b>Morosidad de Cartera de Microcrédito=</b> (Cartera Improductiva Microcrédito) / (Cartera Bruta Microcrédito)	7,30%	6,13%	6,71%
	<b>Total</b>	<b>11,06%</b>	<b>11,06%</b>	

*Nota.* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 4

## Análisis del Componente de la Calidad de Activos (A): Índices de Morosidad Ampliada

### Ilustración 4

Resultados Calidad Activos: Índices Morosidad



**Morosidad de Cartera (A1):** La Morosidad de Cartera es un indicador que muestra el porcentaje de préstamos no pagados en comparación con el total de préstamos concedidos. El análisis del Indicador Morosidad Bruta Total indica que durante el año 2020 fue del 2,56% y en el periodo 2021, se observó un aumento en este porcentaje, alcanzando el valor del 3,03%; demostrando que cumple con los requerimientos del ente de control en ambos periodos, el cual demuestra 2,80% y se establece que este valor debe ser menor o igual al 3,5

**Morosidad de Cartera de Consumo (A3):** Se ha analizado la Morosidad de Créditos utilizada por la cooperativa, centrándose en el Indicador de Morosidad de Cartera de Consumo. Demostrando que durante el periodo 2020, este indicador mostró un valor del 1,20%, mientras que en el periodo 2021 aumentó a 1,90%; resultados que cumplen con los requerimientos del ente de control en ambos periodos el cual muestra 1,55% y establece que este valor debe ser menor o igual al 3,5%.

**Morosidad de Cartera de Microcrédito (A5):** El Indicador de Morosidad de Cartera de Microcrédito arroja un resultado del 7,30% para el año 2020 y un valor menor del 6,13% para el periodo 2021, determinado que 6,71% de los valores no cumplen con los requerimientos en ambos periodos del ente de control por ser mayor al 3,5%.

## Calificación del Componente de Calidad de Activos

Para el componente de Calidad de Activos se asignaron los siguientes rangos de calificación:

**Tabla 25**

*Rangos de Calificación de Calidad de Activos – Índices de Morosidad*

<b>Rango Componente: Calidad De Activos – Índices de Morosidad</b>				
<b>Rangos</b>	<b>Calificación Camels Menor - Mayor</b>	<b>Morosidad Bruta Total</b>	<b>Morosidad Cartera de Consumo</b>	<b>Morosidad Cartera de Microcrédito</b>
[+1,5 $\sigma$ , + $\infty$ ]	5	> 0,66%	> 1,00%	> 2%
[+0,75 $\sigma$ , +1,5 $\sigma$ ]	4	De 0,33% a 0,66%	De 0,50% a 1,00%	De 0,83% a 2%
[-0,75 $\sigma$ , + $\sigma$ ]	3	De -0,33% a 0,33%	De - 0,50% a 0,50%	De -0,83% a 0,83%
[-1,5 $\sigma$ , -0,75 $\sigma$ ]	2	De -0,66% a -0,33%	De - 1,00% a -0,50%	De -2% a -0,83%
[- $\infty$ , -1,5 $\sigma$ ]	1	<-0,66%	< -1,00%	< -2%

*Nota.* Elaboración propia, con base a los resultados obtenidos de la desviación estándar de la COAC San Jorge.

### **Análisis de Calificación: Calidad de Activos- Índices de Morosidad**

En el componente Calidad de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” establece en los rangos establecidos en la Tabla 25 los Índices de Morosidad de la que se desglosa la Morosidad Bruta Total, Morosidad de Cartera de Consumo y la Morosidad de Cartera de Microcrédito teniendo una calificación de 3, indicadores que representan que las prácticas de administración de crédito son menos que satisfactorias, es decir que pueden ser estables o indicar un deterioro en la calidad de los activos o un aumento en la exposición al riesgo. En resumen, la calidad de activos es necesario mejorar la administración de créditos y las practicas de gestión de riesgos.

### **Cobertura Cartera Global**

**Tabla 26**

*Resultados del Componente de la Calidad de Activos – Cobertura Cartera Global*

<b>Índices de Cobertura Cartera Global</b>				
<b>Indicadores</b>		<b>Resultados 2020</b>	<b>Resultados 2021</b>	<b>Promedio 2020 - 2021</b>
<b>Requerimiento</b>		<b>&gt;=100%</b>	<b>&gt;=100%</b>	
<b>A6</b>	<b>Cobertura Cartera Crédito Improductiva=Provisiones/ Crédito Improductiva)</b>	179,91%	177,13%	178,52%
<b>A7</b>	<b>Cobertura de Cartera Comercial=(Provisiones Cartera Comercial) / (Cartera Improductiva Comercial)</b>	No aplica	No aplica	No aplica
<b>A8</b>	<b>Cobertura Cartera Consumo = (Provisiones Cartera de Consumo) /</b>	198,56%	175,74%	187,15%

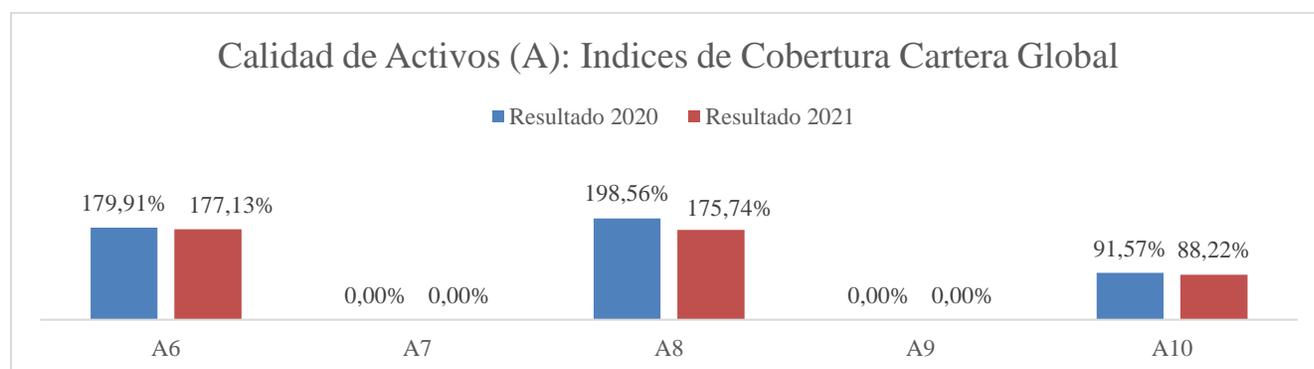
	(Cartera Improductiva de Consumo)			
<b>A9</b>	<b>Cobertura de Cartera Vivienda =</b> (Provisiones Cartera Vivienda) / (Cartera Improductiva de Vivienda)	No aplica	No aplica	No aplica
<b>A10</b>	<b>Cobertura de Cartera de Microcrédito =</b> (Provisiones Cartera de Microcrédito) / (Cartera Crédito Improductiva)	91,57%	88,22%	89,90%
		470,04%	441,09%	

*Nota.* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 4

## **Análisis del Componente de la Calidad de Activos (A): Índices de Cobertura de Cartera Global**

### **Ilustración 5**

*Resultados Calidad de Activos: Índices Cobertura*



**Cobertura de Cartera de Crédito Improductiva (A6):** Para el análisis de La Cobertura de Cartera de Crédito Improductiva se presenta que se sitúa en el 179,91% para el año 2020 y en cambio para el año 2021 un valor de 177,13% dando consigo una disminución; y demostrando que cumple con el requerimiento del ente de control en ambos periodos el cual demuestra 178,52% es mayor o igual al 100%.

**Cobertura de Cartera de Consumo (A8):** La Cobertura de Consumo muestra valores del 198,56% durante el periodo 2020 y resultados de 175,74% durante el periodo 2021; y presentando resultados 187,15% dando consigo al cumplimiento con los requerimientos para ambos periodos mencionando que debe ser mayor o igual al 100%.

**Cobertura de Cartera de Microcrédito (A10):** El indicador de La Cobertura de Cartera de Microcrédito arroja resultados del 91,57% para el año 2020 y una disminución de valores de 88,22% para el año 2021; y dando como resultados de 89,90% demostrando que no se cumple

con el requerimiento para ambos periodos de modo que los valores deber ser mayor o igual al 100%.

### Calificación del Componente de Calidad de Activos

**Tabla 27**

*Rangos de Calificación de Calidad de Activos – Índices de Cobertura*

<b>Rango Componente: Calidad De Activos – Índices de Cobertura</b>				
<b>Rangos</b>	<b>Calificación Camels Mayor - Menor</b>	<b>Cobertura Cartera de Crédito Improductiva</b>	<b>Cobertura de la Cartera Improductiva de Consumo</b>	<b>Cobertura de la Cartera Improductiva de Microcrédito</b>
[+1,5 $\sigma$ , + $\infty$ ]	1	>4%	>32%	>5%
[+0,75 $\sigma$ , +1,5 $\sigma$ ]	2	De 1,97% a 4%	De 16,14% a 32%	De 2,37% a 5%
[-0,75 $\sigma$ , + $\sigma$ ]	3	De -1,97% a 1,97%	De -16,14% a 16,14%	De -2,37% a 2,37%
[-1,5 $\sigma$ , -0,75 $\sigma$ ]	4	De -4% a -1,97%	De -32% a -16,14%	De -5% a -2,37%
[- $\infty$ , -1,5 $\sigma$ ]	5	<-4%	<-32%	<-5%

*Nota.* Elaboración propia, con base a los resultados obtenidos de la desviación estándar de la COAC San Jorge.

### **Análisis de Calificación: Calidad de Activos – Índices de Cobertura**

En el mismo componente de Calidad de Activos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” establece en los rangos establecidos en la Tabla 27 los Índices de Cobertura de la que detalla la Cobertura de Cartera de Crédito Improductiva teniendo una calificación de 3 representando las prácticas de administración de crédito son menos que satisfactorias, es decir que pueden ser estables o indicar un deterioro en la calidad de los activos o un aumento en la exposición al riesgo.

Por otra parte, se indica a la Cobertura de la Cartera Improductiva de Consumo y la Cobertura de la Cartera Improductiva de Microcrédito mantienen una calificación de 2 que demuestra una calidad satisfactoria de los activos y prácticas de administración de crédito y un nivel de gravedad de las calificaciones y otras debilidades justifican un nivel limitado de atención supervisora.

#### **4.1.2.3 Resultados Principales Manejos Administrativos**

La aplicación de este componente demuestra la capacidad de la junta directiva y la gerencia para identificar, monitorear y controlar los riesgos de la Coac San Jorge, con el objetivo de garantizar el funcionamiento sólido y eficiente de la institución financiera de acuerdo con las leyes y regulaciones aplicables

**Tabla 28**

*Resultados del Componente de los Manejos Administrativos*

	<b>Indicadores</b>	<b>Resultados 2020</b>	<b>Resultados 2021</b>	<b>Promedio 2020-2021</b>
	<b>Requerimientos</b>	<b>&gt;= 100%</b>	<b>&gt;= 100%</b>	
<b>M1</b>	<b>Activos Productivos/Pasivos con Costos</b> Relación= (Activos productivos) / (Pasivo con costo)	97,81%	103,19%	100,50%
	<b>Requerimientos</b>	<b>&lt;= 100%</b>	<b>&lt;= 100%</b>	
<b>M2</b>	<b>Grado de Absorción=</b> (Gastos operacionales) / (Margen financiero)	91,41%	88,08%	89,74%
	<b>Requerimientos</b>	<b>&lt;= 2%</b>	<b>&lt;= 2%</b>	
<b>M3</b>	<b>Gastos de Personal/Activo Total Promedio</b> Relación= (Gastos de personal) / (Activo total promedio)	2,18%	2,49%	2,34%
	<b>Requerimientos</b>	<b>&lt;=4%</b>	<b>&lt;= 4%</b>	
<b>M4</b>	<b>Gastos Operativos /Activo Promedio</b> Relación= (Gastos operacionales) / (Activo total)	5,27%	6,31%	5,79%

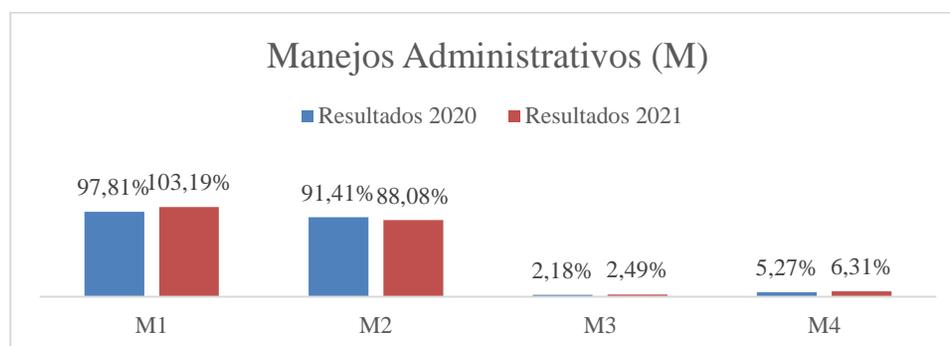
*Nota.* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 4

**Análisis del Componente Manejos Administrativos (M)**

Para la aplicación del componente de Manejos Administrativos (M) se presentaron 4 indicadores para conocer la capacidad que tiene la cooperativa para medir, identificar y controlar los riesgos asociados a las actividades que ejerce. A continuación, se presenta el análisis de cada indicador:

**Ilustración 6**

*Resultado Manejos Administrativos*



**Activos Productivos / Pasivos con Costo (M1):** El Índice de Activos Productivos/Pasivos con Costo fue utilizado para evaluar la capacidad de generar ingresos en relación con la generación de costos y las fuentes de financiamiento a terceros, es decir, si los pasivos utilizados para realizar inversiones en activos. Para el año 2020, este índice arrojó un valor del 97,81%, mientras que en el año 2021 mostró un valor superior del 103,19%; y demostrando que se cumple con el requerimiento de organismo de control en ambos periodos valor que representa 100,50% determinado que el valor es mayor o igual al 100%.

**Grado de Absorción (M2):** El Índice del Grado de Absorción se utilizó para medir la proporción del margen financiero que se utiliza para cubrir los gastos operativos. En el periodo 2020, este índice fue del 91,41%, mientras que en el periodo 2021 se obtuvo un valor menor del 88,08%; y esto demuestra que se cumpla con el requerimiento en ambos periodos valor que representa 89,74% señalando ser menor o igual a 100%.

**Gastos de Personal (M3):** La medición del Índice Gastos de Personal permitió conocer la relación entre los gastos de personal y el promedio de activos manejados por la cooperativa. Los resultados obtenidos muestran un porcentaje de 2,18% para el año 2020 y valores de 2,49% para el año 2021; y resultados que indican 2,34% que no cumple con el requerimiento de que este de modo que deberá ser menor o igual a 2%.

**Gastos Operativos (M4):** El Índice de Gastos Operativos midió la relación entre los gastos operativos y el promedio de activos manejados por la cooperativa. En el período 2020, el índice fue del 5,27%, mientras que para el año 2021 hubo un incremento de 6,31%; y demostrando que no cumple con los requerimientos del ente de control en ambos periodos, el cual demuestra 5,79% debe ser menor o igual al 4% y

### **Calificación del Componente de Manejos Administrativos**

Para el componente de Manejos Administrativos se asignaron los siguientes rangos de calificación:

**Tabla 29**

*Rangos de Calificación de Manejos Administrativos*

<b>Rango Componente: Manejos Administrativos</b>					
<b>Rangos</b>	<b>Calificación</b>	<b>Activos Productivos/Pasivos Con Costos</b>	<b>Grado de Absorción</b>	<b>Gastos Personal</b>	<b>Gastos Operativos</b>
	<b>Camels Mayor - Menor</b>				

$[+1,5\sigma, +\infty]$	1	>8%	>5%	>0,44%	>1,00%
$[+0,75\sigma, +1,5\sigma]$	2	De 4% a 8%	De 2,35% a 5%	De 0,22% a 0,44%	De 0,73% a 1,00%
$[-0,75\sigma, +\sigma]$	3	De -4% a 4%	De -2,35% a 2,35%	De -0,22% a 0,22%	De -0,73% a 0,73%
$[-1,5\sigma, -0,75\sigma]$	4	De -8% a -4%	De -5% a -2,35%	De -0,44% a -0,22%	De -1,00% a -0,73%
$[-\infty, -1,5\sigma]$	5	<-8%	<-5%	<-0,44%	<-1,00%

*Nota.* Elaboración propia, con base a los resultados obtenidos de la desviación estándar de la COAC San Jorge.

### **Análisis de Calificación: Manejos Administrativos**

En el componente de Manejos Administrativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” establece en los rangos establecidos en la Tabla 29 los Activos Productivos sobre Pasivos con costos y el Grado de Absorción se ha determinado una calificación 2 que señala que la administración y el desempeño del directorio y las practicas de administración de riesgo son satisfactorios en relación con el tamaño, la complejidad y el riesgo de la cooperativa. Además, puede existir debilidades menores para la seguridad y la solidez de la institución y se están manejando mediante la identificación, medición, supervisión y control de los riesgos y problemas de manera efectiva.

Por otra parte, se encuentra los Gastos de Personal y Gastos Operativos tienen una calificación 3 que indica que la gerencia y el desempeño de la junta necesitan mejoras o practicas de gestión de riesgos que son menores que satisfactorias dada la naturaleza de la cooperativa. Y que los problemas y riesgos pueden identificarse, medirse, monitorearse o controlarse de manera inadecuada.

#### **4.1.2.4 Resultados Principales Rentabilidad**

En este componente se mide la capacidad que tiene la Coac San Jorge para la generación de pérdidas y ganancias en relación con los activos y el patrimonio.

**Tabla 30**

*Resultados del Componente de Rentabilidad*

	<b>Indicadores</b>	<b>Resultados 2020</b>	<b>Resultados 2021</b>	<b>Promedio 2020-2021</b>
<b>E1</b>	<b>Para el mes de diciembre:</b> ROA= (Utilidad o pérdida del ejercicio) /Activo	0,75%	1,35%	1,05%
<b>E2</b>	<b>Para el mes de diciembre:</b> ROE= (Utilidad o pérdida del ejercicio) / (Patrimonio-Utilidad o	5,53%	10,14%	7,84%

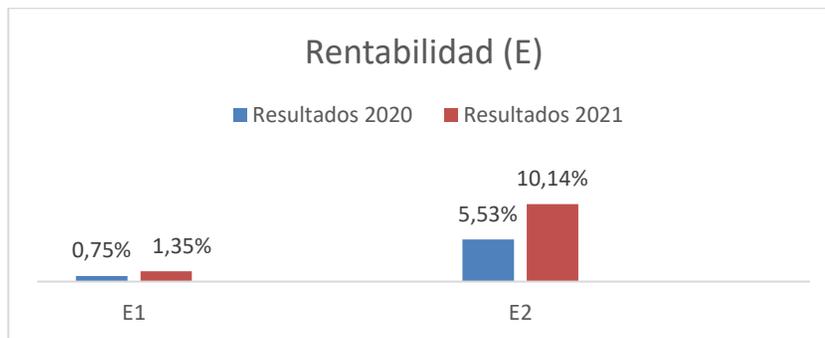
*Nota.* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 4

### **Análisis del Componente de Rentabilidad (E)**

Para la aplicación del componente de Rentabilidad (E) se presentaron 2 indicadores para conocer la capacidad que tiene la cooperativa en la generación de las utilidades, rendimiento de los activos el equilibrio entre el rendimiento de los activos y el costo de los recursos captados. A continuación, se presenta el análisis de cada indicador:

#### **Ilustración 7**

##### *Resultado de Rentabilidad*



**Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA (E1):** El Índice de Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA ayudo a medir la rentabilidad de los activos de la cooperativa, y ha arrojado un resultado de 0,75% para el periodo 2020 y un incremento de 1,35% para el periodo 2021, demostrando que el Roa aumenta considerablemente y que generara un crecimiento de utilidades para el futuro.

**Rendimiento Operativo sobre Patrimonio – ROE (E2):** El Índice de Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) fue utilizado para medir la rentabilidad del patrimonio en la cooperativa, determinado como resultados a COAC San Jorge de 5,53% para el año 2020 y un incremento de 10,14% para el periodo 2021, lo que representa que estos resultados demuestren que la cooperativa tiene la capacidad de cubrir sus costos y, por lo tanto, puede generar un margen financiero mayor en el futuro.

#### **Calificación del Componente de Rentabilidad**

Para el componente de Rentabilidad es importante considerar que mientras más alta sea la calificación es mejor, continuación se presenta la asignación de los siguientes rangos de calificación:

**Tabla 31***Rangos de Calificación de Rentabilidad*

<b>Rango Componente: Rentabilidad</b>			
<b>Rangos</b>	<b>Calificación Camels Mayor - Menor</b>	<b>Rendimiento Operativo sobre Activos - ROA</b>	<b>Rendimiento Operativo sobre Patrimonio - ROE</b>
[+1,5 $\sigma$ , + $\infty$ ]	1	>1,00%	>7%
[+0,75 $\sigma$ , +1,5 $\sigma$ ]	2	De 0,43% a 1,00%	De 3% a 7%
[-0,75 $\sigma$ , + $\sigma$ ]	3	De -0,43% a 0,43%	De -3% a 3%
[-1,5 $\sigma$ , -0,75 $\sigma$ ]	4	De -1,00% a -0,43%	De -7% a -3%
[- $\infty$ , -1,5 $\sigma$ ]	5	<-1,00%	<-7%

*Nota.* Elaboración propia, con base a los resultados obtenidos de la desviación estándar de la COAC San Jorge.

**Análisis de Calificación: Rentabilidad**

En el componente de Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” establece en los rangos establecidos en la Tabla 31 el Rendimiento de Sobre Activos (ROA) se determina una calificación de 3 demuestra que las ganancias deben mejorarse y que es posible que las ganancias no respalden completamente las operaciones y prevean la acumulación de capital.

Por otra parte, el Rendimiento Operativo sobre Patrimonio (ROE) mantiene una calificación 2 que indica que las ganancias son satisfactorias para respaldar las operaciones y mantener niveles adecuados de capital en la institución financiera.

**4.1.2.5 Resultados Principales Riesgo de Liquidez**

Con la aplicación de este componente se evaluó la idoneidad de la posición de liquidez para Coac San Jorge mediante la financiación y las buenas prácticas de la gestión de fondos y si está cumpliendo con las obligaciones financieras.

**Tabla 32***Resultados del Componente de Riesgo de Liquidez*

	<b>Indicadores</b>	<b>Resultados 2020</b>	<b>Resultados 2021</b>	<b>Promedio 2020-2021</b>
	<b>Requerimientos</b>	<b>&gt;=14%</b>	<b>&gt;=14%</b>	
<b>L1</b>	<b>Relación= (Fondos disponibles) / (Total depósitos a corto plazo)</b>	37,32%	43,87%	40,59%
	<b>Requerimientos</b>	<b>&gt;=180%</b>	<b>&gt;=180%</b>	
<b>L2</b>	<b>Relación= (Fondos Mayor Liquidez) / (Saldo de los 25 mayores depositantes)</b>	No aplica	No aplica	No aplica

Requerimientos	>=100%	>=100%	>=100%
<b>L3</b> Relación= (Fondos Mayor Liquidez Ampliado) / (Saldo de los 100 mayores depositantes)	No aplica	No aplica	No aplica

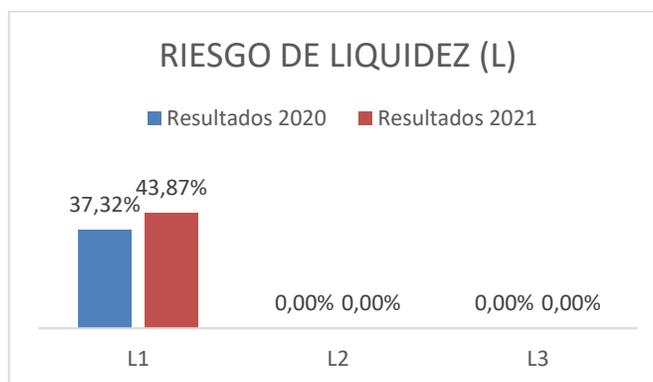
*Nota.* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 4

### **Análisis del Componente de Riesgo de Liquidez (L):**

Para la aplicación del componente de Riesgo de Liquidez (L) se presentaron 3 indicadores para identificación que sea capaz de mantener un nivel de liquidez suficiente para el cumplimiento sus obligaciones financieras y las necesidades bancarias de sus socios. A continuación, se presenta el análisis del indicador:

#### **Ilustración 8**

*Resultados Riesgos de Liquidez*



**Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto plazo (L1):** Se utilizó solo el Índice de Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto plazo en la cooperativa, el cual permitió determinar la capacidad de la cooperativa para hacer frente a las solicitudes de efectivo de sus depositantes. Los resultados muestran un porcentaje del 37,32% para el periodo 2020 y un porcentaje incremento del 43,87% para el año 2021; y demostrando que cumple con los requerimientos del ente de control en ambos periodos, el cual indica 40,59% es mayor o igual al 14% y lo que demuestra que la COAC San Jorge tiene suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y las solicitudes de efectivo de sus depositantes.

#### **Calificación del Componente de Riesgo de Liquidez**

Para el componente de Riesgo de Liquidez es importante considerar que mientras más alta sea la calificación es mejor, continuación se presenta la asignación de los siguientes rangos de calificación:

**Tabla 33***Rangos de Calificación del Riesgo de Liquidez*

<b>Rango Componente: Riesgo de Liquidez</b>		
<b>Rangos</b>	<b>Calificación Camels Mayor - Menor</b>	<b>Fondos Disponibles</b>
[+1,5 $\sigma$ , + $\infty$ ]	1	>9%
[+0,75 $\sigma$ , +1,5 $\sigma$ ]	2	De 4% a 9%
[-0,75 $\sigma$ , + $\sigma$ ]	3	De -4% a 4%
[-1,5 $\sigma$ , -0,75 $\sigma$ ]	4	De -9% a -4%
[- $\infty$ , -1,5 $\sigma$ ]	5	<-9%

*Nota.* Elaboración propia, con base a los resultados obtenidos de la desviación estándar de la COAC San Jorge.

**Análisis de Calificación: Riesgo de Liquidez**

En el componente de Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” establece en los rangos establecidos en la Tabla 33 los Fondos Disponibles sobre el total de Depósitos a corto plazo en la que se determina una calificación de 2 indica que los niveles de liquidez y prácticas de gestión son satisfactorias de modo que la institución financiera tiene suficientes fuentes de fondos aceptables para satisfacer las necesidades de liquidez actuales y anticipadas y que mantiene debilidades moderadas.

**4.1.2.6 Resultados Principales Sensibilidad de Riesgo de Mercado**

La aplicación de este componente se reflejan los cambios de tasas de interés, las tasas de cambios y el precio de las acciones negativas en relación con las ganancias de la Coac San Jorge.

**Tabla 34***Resultados del Componente de Sensibilidad de Riesgo de Mercado*

	<b>INDICADOR</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>PROMEDIO</b>
		<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020-2021</b>
<b>S1</b>	<b>Tasa de interés activa implícita=</b> (Ingresos por intereses y comisiones) / (Carta bruta promedio)	17,39%	20,46%	18,92%

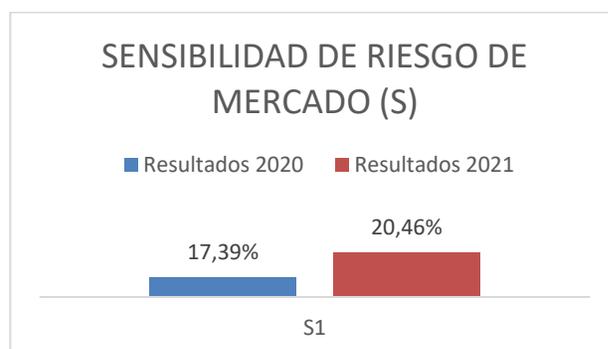
*Nota.* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados VER ANEXO 4

**Análisis del Componente de Sensibilidad a los riesgos de Mercado (S)**

Para la aplicación del componente de Sensibilidad de Riesgo de Mercado (s) se presentó el indicador para la medición sensible del riesgo de mercado como tasas de interés, precios de materia prima o acciones y cual es efecto de los ingresos en la cooperativa. A continuación, se presenta el análisis del indicador

## Ilustración 9

### Resultados de Sensibilidad de Riesgo de Mercado



**Tasa de Interés Activa Implícita (S1):** El componente de Sensibilidad de Riesgo de mercado se enfoca en medir la capacidad de la cooperativa para hacer frente a cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones, así como su impacto en los ingresos de la cooperativa. Para esto, se utiliza el Índice de Tasa de Interés Activa Implícita, el cual arrojó un resultado de 17,39% para el periodo 2020 y de 20,46% para el periodo 2021. Estos valores representan un promedio de 40,59% para los periodos 2020-2021 de la COAC San Jorge.

### Calificación del Componente de Sensibilidad de Riesgo de Mercado

Para el componente de Sensibilidad de Riesgo de Mercado se asignaron los siguientes rangos de calificación:

**Tabla 35**

#### Rangos de Calificación de Sensibilidad de Riesgo de Mercado

Rango Componente: Sensibilidad de Riesgo de Mercado		
Rangos	Calificación Camels Mayor - Menor	Tasa de Interés Activa Implícita
$[+1,5\sigma, +\infty]$	1	>4%
$[+0,75\sigma, +1,5\sigma]$	2	De 2% a 4%
$[-0,75\sigma, +\sigma]$	3	De -2% a 2%
$[-1,5\sigma, -0,75\sigma]$	4	De -4% a -2%
$[-\infty, -1,5\sigma]$	5	<-4%

*Nota.* Elaboración propia, con base a los resultados obtenidos de la desviación estándar de la COAC San Jorge.

### Análisis de Calificación: Sensibilidad de Riesgo de Mercado

En el componente Sensibilidad de Riesgo de Mercado analizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” establece en los rangos establecidos en la Tabla 35 que el

componente analizado tiene una calificación de 2 que demuestra la sensibilidad al riesgo de mercado esta adecuadamente controlada y que solo existe un potencial moderado de que el rendimiento de las ganancias o la posición de capital se vean afectados negativamente.

#### 4.1.3 Análisis de Calificación Global de la Metodología Camels

Una vez definidas las calificaciones individuales de cada componente como se detalla anteriormente y con sus respectivos rangos de calificaciones, es importante finalmente obtener el resultado global de Camels como se detalla en la Tabla 36 en la que se demuestra la calificación que será asignada en la cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge, en los periodos 2020 – 2021:

**Tabla 36**

*Resumen de la Calificación Global de la Metodología Camels*

Componentes	Indicadores	Promedio 2020 - 2021	Desviación Estándar	Calificaci ón 1 - 5	Peso De Camels	Ponderación	Total, Camels	
<b>C</b>	<b>Suficiencia De Capital</b>	<b>C1</b>	191,48%	9,81%	2	20%	0,40	0,40
		<b>C2</b>	No aplica	No aplica	No aplica			
		<b>C3</b>	No aplica	No aplica	no aplica			
<b>A</b>	<b>Calidad De Activos</b>	<b>A1</b>	2,80%	0,33%	3	25%	0,75	0,67
		<b>A2</b>	No aplica	no aplica	No aplica		-	
		<b>A3</b>	1,55%	0,50%	3		0,75	
		<b>A4</b>	No aplica	No aplica	No aplica		-	
		<b>A5</b>	6,71%	0,83%	3		0,75	
		<b>A6</b>	178,52%	1,97%	3		0,75	
		<b>A7</b>	No aplica	No aplica	No aplica		-	
		<b>A8</b>	187,15%	16,14%	2		0,50	
		<b>A9</b>	No aplica	No aplica	No aplica		-	
		<b>A10</b>	89,90%	2,37%	2		0,50	
<b>M</b>	<b>Manejos Administrativo s</b>	<b>M1</b>	100,50%	3,81%	2	15%	0,30	0,38
		<b>M2</b>	89,74%	2,35%	2		0,30	
		<b>M3</b>	2,34%	0,22%	3		0,45	
		<b>M4</b>	5,79%	0,73%	3		0,45	
<b>E</b>	<b>Rentabilidad</b>	<b>E1</b>	1,05%	0,43%	3	15%	0,45	0,38
		<b>E2</b>	7,84%	3,26%	2		0,30	
<b>L</b>	<b>Liquidez</b>	<b>L1</b>	40,59%	4,63%	2	20%	0,40	0,40
		<b>L2</b>	No aplica	no aplica	No aplica			
		<b>L3</b>	No aplica	No aplica	no aplica			
<b>S</b>	<b>Sensibilidad de Riesgo de Mercado</b>	<b>S1</b>	18,92%	2,17%	2	5%	0,10	0,10
<b>CALIFICACIÓN GLOBAL DE CAMELS</b>							<b>2,32</b>	

*Nota.* Elaboración propia, con base a los cálculos realizados. VER ANEXO 4.

## **Análisis de la Calificación Global Metodología Cameles**

Para llegar a la calificación global en la Metodología Camels se vio a la necesidad de hacer uso de los cálculos de los promedios 2020-2021 (valores representativos de cada indicador de cada periodo) y a su vez de las desviaciones estándar (valores que representan cada cuanto esta dispersa esta información y como los valores pueden aumentar o disminuir entre sí) componentes que ayudaron para obtener los resultados de cada uno de los componentes.

Así mismo fue preciso hacer uso de las calificaciones de cada indicador como se presentaron anteriormente en donde se Califican 1 (la situación financiera es excelente) y 5 (la situación financiera mantiene un riesgo alto) valores que ayudaron a obtener una ponderación de cada uno de sus componentes para mantener un análisis correcto y preciso para la obtención de la calificación que se presenta en esta investigación.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” en la calificación global de la Metodología Camels se obtuvo un resultado de 2, 32 en cuanto a la aplicación de cada uno de los componentes del método, de acuerdo a los criterios de calificación se encuentran en el rango de 2 – 2, 99 valor que indica que mantiene una calificación ALTA y siendo aquella que cumple con las regulaciones con las leyes y reglamentos, además que mantiene una situación estable y sobre todo que amerita una supervisión limitada, de esta manera se determina que la institución financiera mantienen debilidades moderadas y la gestión de riesgos son satisfactorios en relación con el tamaño, la complejidad ha demostrado que la cooperativa tiene las capacidades y la voluntad de mejorar conjuntamente con su junta directiva y de gerencia.

### **4.2 Resultados Finales**

Para dar cumplimiento de los objetivos de la investigación se mantuvo resultados frente a la aplicación de la Metodología Camels en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Jorge" Ltda., presentando un análisis financiero de los componentes bajo el uso del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2020 – 2021, el cálculo de indicadores financieros de la suficiencia de capital, calidad de activos, manejos administrativos, rentabilidad, liquidez, sensibilidad de riesgo de mercado y mediante un rango de calificación de la situación de la cooperativa donde se evalúa el rendimiento al aplicar el modelo propuesto como herramienta de análisis financiero indicando la salud financiera de la institución mediante las técnicas e instrumentos presentados en la investigación y sobre todo de la aplicación de indicadores tomados de la Superintendencia de Bancos y bajo el uso del Catalogo Único de

Cuentas que manejan la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a dando lugar a establecer un criterio al aplicar tal modelo.

### **Análisis Financiero**

En primera instancia es importante demostrar (Ver anexo 5) el análisis financiero realizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Jorge" Ltda., con la finalidad de conocer las operaciones de la institución financiera del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2020 -2021 demostrando lo siguiente:

Se evidencio que en el Estado de Situación Financiera en los periodos analizados se presenta:

En la cuenta de ACTIVO, los valores para el año 2020 ascendieron a \$10.917.642,67, representando el 100% del total. No obstante, para el año 2021, los valores aumentaron a \$12.703.426,99, lo que equivale a un aumento de \$1.785.784,32, es decir, un 14,06% más con respecto a los activos como fondos disponibles, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, propiedades, equipo y otros activos que son bienes y derechos de la institución financiera. Este aumento demuestra que la institución financiera está generando un beneficio futuro.

Del mismo modo, la cuenta de PASIVO muestra que para el año 2020, los valores ascendieron a \$9.360.513,09, representando el 85,74% del total. En comparación, para el año 2021, los valores alcanzaron \$10.835.329,72, equivalente al 85,29% del total. Esto demuestra que se experimentó un aumento de \$1.474.816,63, lo que representa un incremento proporcional del 13,61% en relación con las obligaciones con el público, cuentas por pagar, obligaciones financieras y otros pasivos, que son las deudas y obligaciones de la institución financiera. Estos recursos financian sus actividades y le permiten respaldar su activo.

En cuanto a la cuenta del PATRIMONIO, los valores para el año 2020 alcanzaron \$1.557.129,58, lo que representó el 14,26% del total. Sin embargo, para el año 2021, los valores aumentaron a \$1.868.097,27, equivalente al 14,71% del total. Esto muestra un aumento de \$310.967,69, lo que equivale a un incremento proporcional del 16,65% en relación con el capital social, las reservas, el superávit por evaluaciones y los resultados, que son las cuentas que representan el conjunto de bienes materiales, derechos, posiciones y activos financieros que posee la institución financiera en relación a las utilidades acumuladas durante un cierto periodo. Estos indicadores reflejan la responsabilidad, perseverancia y aprovechamiento de la institución financiera.

Se evidencio que en el Estado de Resultados en los periodos analizados se presenta:

En la cuenta de INGRESOS, los valores para el año 2020 alcanzaron \$1.486.354,23, mientras que para el año 2021 aumentaron a \$1.902.631,41. Esto muestra un aumento de \$416.277,18 para el año 2021, que se relaciona con conceptos como intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, ingresos por servicios, utilidades financieras y otros ingresos operacionales. Estos son los ingresos que reflejan el flujo de dinero o recursos recibidos por la institución financiera, lo que resulta en su capacidad para generar utilidades y que puede utilizar para financiar gastos, inversiones y ahorros.

En la cuenta de los GASTOS, los valores para el año 2020 ascendieron a \$1.351.515,93, mientras que para el año 2021, los valores alcanzaron \$1.617.877,06. Sin embargo, se evidenció una disminución de \$266.361,13 para el año 2021 en relación con conceptos como intereses causados, comisiones causadas, pérdidas financieras, provisiones, gastos de operación, otras pérdidas operacionales, otros gastos y pérdidas, impuestos y participación. Estas cuentas reflejan el uso y adquisición de bienes y servicios de la institución financiera.

#### **Análisis Financiero -Aplicación Calmes**

Los índices financieros evaluados mediante la Metodología Camels, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Jorge" Ltda., se encuentra dentro de los límites estables y sobre todo la cooperativa se fundamenta como una institución estable y que amerita de supervisión limitada de modo que la institución financiera es capaz de soportar fluctuaciones, por ende, se permite demostrar resultados de la Metodología Camels:

**COMPONENTE: Suficiencia de Capital (C)** señala que la cooperativa mantiene un nivel de capital 191,48% adecuado en comparación con el grado de riesgo que presenta la entidad, indicando que se cumple y supera con los requerimientos como mínimo de 100% de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**COMPONENTE: Calidad de Activos (A)** indica que la cooperativa para la obtención de sus resultados fue necesario hacer uso:

- Los Índices de la Morosidad Ampliada como la Morosidad de Cartera que presentan resultados 3,80%, la Morosidad de Cartera de Consumo 1,55% y la Morosidad de Cartera de Microcréditos 6,71% la que muestra que la calidad de los activos y las prácticas administrativas de los préstamos se pueden mejorar indicando que los requerimientos

como mínimo son 3,5% determinado que es recomendable disminuir la morosidad en la cartera de crédito para Microcréditos trayendo consigo que disminuirá la morosidad de cartera bruta para años futuros.

- Los índices de la Cobertura Cartera Global comprenden la Cobertura Cartera Crédito Improductiva con resultados 178,52%, la Cobertura de Cartera de Consumo con 187,15% y la Cobertura de Cartera de Microcréditos con valores 89,90% la que muestra que se debe mejorar los requerimientos como mínimo del 100% recomendando que debiese mejorar la relación de las provisiones acumuladas en el balance general para así poder hacer frente a las pérdidas sufridas por el deterioro del crédito en cuanto a la Cobertura de Microcréditos
- A lo que conlleva que la calidad de activos puede llevar a tendencias estables o a un empeoramiento en la calidad de los activos y aumento en la exposición al riesgo. Por lo tanto, el nivel y la gravedad de los activos requieren una supervisión y preocupación y se sugiere que es necesario mejorar la gestión de créditos y las prácticas de gestión de riesgos.

**COMPONENTE: Manejos Administrativos (M)** la cooperativa señala que la gestión y el rendimiento necesitan mejoras, al igual que las prácticas de gestión de riesgos, debido a la naturaleza de las actividades que realiza la cooperativa es posible que las capacidades de la gerencia o de la junta directiva sean insuficientes.

- Los activos productivos/ pasivos con costos presentan resultado de 100,50% indicado que se cumpla con los requerimientos según la Seps que mientras más alto del 100% generara una eficiencia de los recursos captados en la cooperativa.
- El grado de absorción fue de 89,74% en la determina que se cumple con los requerimientos de control al ser menor o igual 100% demostrando que los egresos operacionales con los ingresos provenientes de la actividad de cooperativa se pueden bajar de lo contrario esto significaría que no se estarían generando ingresos para cubrir los gastos.
- Los gastos de personal / activo total promedio se determina 2,34% demostrando que no cumple con los requerimientos menos o igual al 2% estimando por el trabajo de los colaborados con los activos.

- Los gastos Operativos /activo promedio fue de 5,79% indicando que no se cumple con el requerimiento de menor o igual al 4% mostrando que existe un mayor recurso para la administración del activo recomendado así disminuir este valor para años futuros.

**COMPONENTE: Rentabilidad (R)** la cooperativa reporta que tiene la capacidad de generar utilidades para el rendimiento operativo de activos (ROA) indica el promedio de 1,05% en el nivel de rendimiento generado de los activos en la cooperativa en la que se observa que la cooperativa seguirá creciendo en los periodos futuros y mientras que para el rendimiento operativo de patrimonio (ROE) presenta resultados promedio de 7,84% demostrando que tiene la capacidad de seguir creciendo la cuenta de la utilidad considerablemente.

**COMPONENTE: Riesgo de Liquidez (L)** la cooperativa indica que los niveles de liquidez y las prácticas de gestión de fondos son satisfactorio, de modo que la institución cuenta con fondos aceptables para poder cubrir las necesidades de liquidez actuales como las futuras, demostrando que presenta como promedio 40,59% en relación con los fondos disponibles sobre el total de los depósitos a corto plazo mostrando que se cumpla con los requerimientos de ser mayor o igual 14%.

**COMPONENTE: Sensibilidad de Riesgo de Mercado (S)** la cooperativa ha determinado que el riesgo de mercado se encuentra adecuadamente controlado y que sólo hay un potencial moderado de que el rendimiento de las ganancias o la posición de capital se vean afectados negativamente. Demostrando que para este componente mantuvieron el promedio de 18,92% indicando que las prácticas de gestión de riesgos son satisfactorias para el tamaño de la cooperativa y que también reporta ganancias y capital brinda un soporte adecuado para el grado de riesgo de mercado.

### 4.3 Análisis de Resultados de Encuestas

Para cumplir con lo propuesto en el tema de investigación se elaboró encuestas en la cual se formuló preguntas que permitieron obtener conocimiento previo a la aplicación de la metodología Camels de modo que fueron aplicadas al personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge”. Las encuestas fueron levantadas de forma personal por la investigadora a 19 colaboradores que actualmente trabajan en la institución financiera tanto en la Matriz como en la sede de la Brigada Galápagos, de forma que esta información recolectada por las encuestas fue tabulada y verificada dando consigo un análisis e interpretación estadístico.

A continuación, se detalla el análisis de los resultados obtenidos de las encuestas:

#### **PREGUNTA 1. ¿Se ha realizado alguna vez un análisis financiero en la Coac San Jorge?**

**Tabla 37**

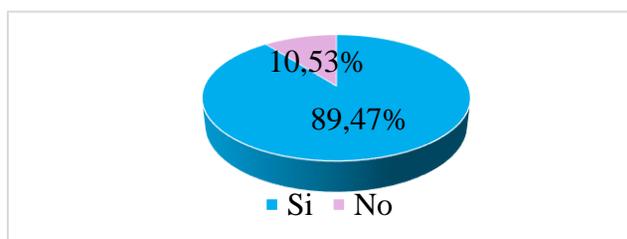
*Encuesta: Pregunta 1*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	17	89,47%
No	2	10,53%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

Nota. Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021.

**Ilustración 10**

*Encuesta: Pregunta 1*



Nota. Elaboración propia, con base a la Tabla No. 37

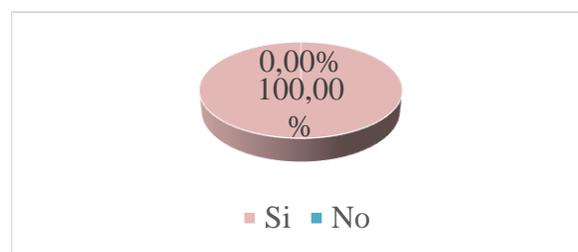
**Interpretación:** Con respecto a la interrogante planteada se determina que, si alguna vez se ha efectuado un análisis financiero en la cooperativa, los datos de las encuestas señalan que el 89,47% determinan que, SI han realizado análisis financiero con anterioridad, mientras que el 10,53% mencionan que NO se ha realizado dicho proceso de modo que desconocen del tema los nuevos colaboradores de la institución financiera.

#### **PREGUNTA 2. ¿Cree usted que para hacer un análisis financiero es necesario una buena aplicación de un sistema o método?**

**Tabla 38***Encuesta: Pregunta 2*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	19	100,00%
No	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021.

**Ilustración 11***Encuesta: Pregunta 2*

*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 38

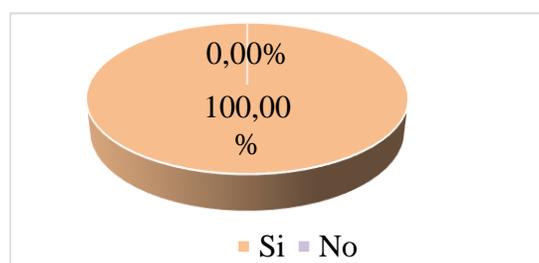
**Interpretación:** El 100% de los encuestados determinan que para hacer un análisis financiero es fundamental acudir a un sistema o de un método para su mejor ejecución, dando consigo que la totalidad de la población encuestada está en plena concordancia que para hacer un análisis financiera en una institución en particular es importante acudir a un sistema o de un método de modo que agiliza el proceso en cuanto almacenamiento y al entendimiento del personal de la cooperativa al momento de revisarlo.

**PREGUNTA 3. ¿Cree usted que un análisis financiero es necesario una buena aplicación de un sistema de control para evaluar los rendimientos financieros, solidez operativa y cumplimiento?**

**Tabla 39***Encuesta: Pregunta 3*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	19	100,00%
No	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021.

**Ilustración 12***Encuesta: Pregunta 3*

*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 39

**Interpretación:** Los resultados de la encuesta realizada se presentaron que el 100% de los colaboradores de la cooperativa están de acuerdo que para evaluar los rendimientos financieros, solidez operativa y cumplimiento se debe efectuar de un excelente sistema de control de modo que permite medir a la institución de la situación de riesgo y la vulnerabilidad del sistema financiero al aplicar de un análisis financiero mediante indicadores.

**PREGUNTA 4. ¿Con que frecuencia aplican los indicadores financieros en la Coac San Jorge?**

**Tabla 40**

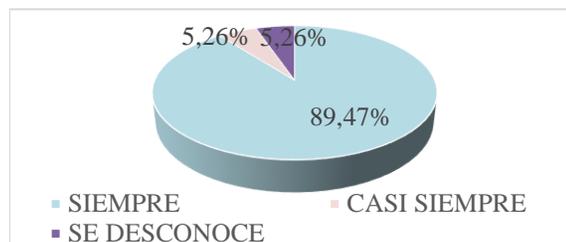
*Encuesta: Pregunta 4*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SIEMPRE	17	89,47%
CASI SIEMPRE	1	5,26%
SE DESCONOCE	1	5,26%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021.

**Ilustración 13**

*Encuesta: Pregunta 4*



*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 40

**Interpretación:** Los datos arrojados en la encuesta aplicada denotan que 89,47% se realizan de forma constante determinado que SIEMPRE aplican indicadores en la cooperativa, mientras que el 5,26% determina que CASI SIEMPRE emplean indicadores, y el 5,26% representa que SE DESCONOCE ante la aplicación de indicadores financieros, explicando así que el número de veces que aplican indicadores financieros en la cooperativa es de forma mensual.

**PREGUNTA 5. ¿Se ha informado sobre la existencia de sistemas de monitoreo y evaluación que aplican las cooperativas de ahorro y crédito?**

**Tabla 41**

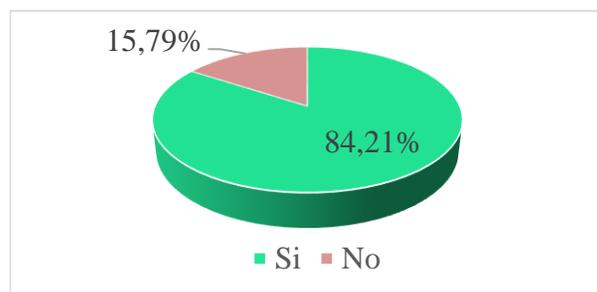
*Encuesta: Pregunta 5*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	16	84,21%
No	3	15,79%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021.

**Ilustración 14**

*Encuesta: Pregunta 5*



*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 41

**Interpretación:** Con respecto al conocimiento de la existencia de sistemas de monitoreo y evaluación que aplican las cooperativas de ahorro y crédito, los resultados de los encuestados

presentaron que el 84,21% mencionaron que SI se han informado del proceso de modo que hacen uso del métodos y sistemas que la misma SEPS brindan, como es la implantación de un Sistema propio de Riesgos que maneja la cooperativa, mientras que el 15,79% mencionan que NO se han informado de sistemas de monitores y evaluación para medir el riesgo de vulnerabilidad.

**PREGUNTA 6. ¿Conoce usted de la Metodología CAMELS para la detección de la vulnerabilidad financiera que hacen uso las entidades de financiamiento?**

**Tabla 42**

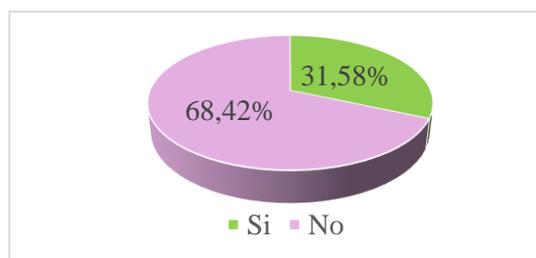
*Encuesta: Pregunta 6*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	6	31,58%
No	13	68,42%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021.

**Ilustración 15**

*Encuesta: Pregunta 6*



*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 42

**Interpretación:** Los resultados de la encuesta realizada se presentaron que el 31,58% de los encuestados SI tienen conocimiento de la Metodología Camels para detectar la vulnerabilidad financiera de una institución, mientras que el 68,42% se detectó que NO presentan conocimiento de la Metodología Camels determinado que no han teniendo la oportunidad de conocerlo, explicando así que este método permite que las instituciones financieras mantengan un conocimiento referencial de su sector mediante el comportamiento del sistema financiero.

**PREGUNTA 7. ¿Se ha informado en medios de comunicación o plataformas electrónicas de la metodología CAMELS?**

**Tabla 43**

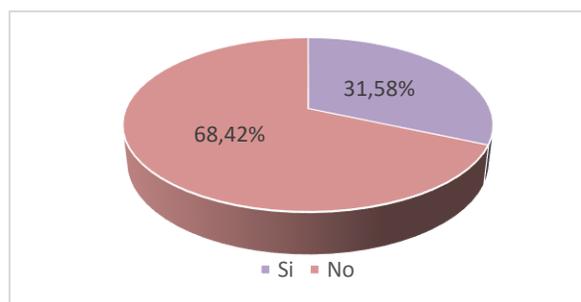
*Encuesta: Pregunta 7*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	6	31,58%
No	13	68,42%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021.

**Ilustración 16**

*Encuesta: Pregunta 7*



*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 43

**Interpretación:** El 31,58% de las personas que fueron encuestadas determinaron que, SI se han informados por medios de comunicación o medios electrónicos de la Metodología Camels, y por otra parte se presenta que el 68,42% no se han informado por ningún medio de comunicación sea físico o magnético de la Metodología Camels trayendo consigo el desconocimiento de los colaboradores de la cooperativa.

**PREGUNTA 8. ¿Conoce los componentes e indicadores de la metodología CAMELS que la conforman?**

**Tabla 44**

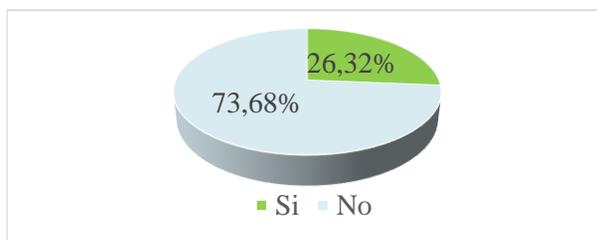
*Encuesta: Pregunta 8*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	26,32%
No	14	73,68%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021.

**Ilustración 17**

*Encuesta: Pregunta 8*



*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 44

**Interpretación:** Con respecto al conocimiento de los componentes e indicadores de la Metodología Camels se presentó en los resultados de los encuestados que el 26, 32% conocer de la Metodología Camels, pero han hecho hasta el momento ninguna aplicación, y mientras que el 73,68% no conocen los componentes e indicadores que la conforman de modo que no se han informado con anterioridad de esta metodología que aplican las entidades de financiamiento.

**PREGUNTA 9. ¿Considera usted que la buena aplicación de la Metodología Camels permite una toma de decisiones financieras correctas?**

**Tabla 45**

*Encuesta: Pregunta 9*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	42,11%
No	11	57,89%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de

**Ilustración 18**

*Encuesta: Pregunta 9*



*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 45

**Interpretación:** Los resultados de la encuesta realizada se presentaron que el 42,11% de los colaboradores de la cooperativa determina que SI, se hace una buena aplicación de la Metodología Camels se podrá tomar decisiones financieras para conocer la situación de la institución mediante la indagación de las operaciones, movimientos que presenten problemas; y mientras que el 57, 89% demuestran que NO que hacen uso de la Metodología Camels de manera que no tienen conocimiento previo para tomar decisiones para proyectos y actividades futuras.

**PREGUNTA 10. Desde su punto de vista haría uso de la Metodología Camels para proyectos futuros**

**Tabla 46**

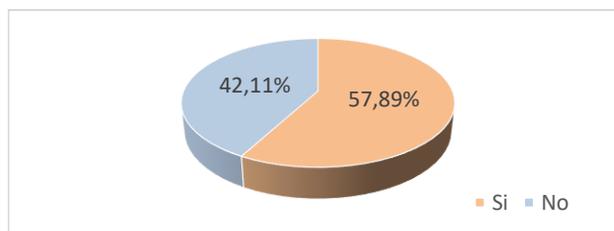
*Encuesta: Pregunta 10*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	11	57,89%
No	8	42,11%
<b>Total</b>	<b>19</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Elaboración propia, con base a las encuestas aplicadas en la Cooperativas de Ahorro y Crédito “San Jorge” del segmento 3 de la Provincia de Chimborazo del periodo 2020-2021

**Ilustración 19**

*Encuesta: Pregunta 10*



*Nota.* Elaboración propia, con base a la Tabla No. 46

**Interpretación:** Los datos arrojados en la encuesta aplicada denotan que 57,89% SI harán uso de la Metodología Camels para proyectos futuros de modo que presentan conocimiento previo de este método y que sobre todo es un método que emplea indicadores de fácil interpretación, y mientras que el 42,11% NO hará uso de Metodología Camels de modo que no presentan conocimiento de esta herramienta que es utilizada para medir la gestión administrativa del sistema financiero.

#### **4.4 Análisis de Resultados de la Entrevista**

Al realizar la entrevista al Ing. Willan Hernán Samaniego Olmedo anterior Gerente General de Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda., se determinó:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Jorge" elabora sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y bajo las normas internacionales de información financiera.

Además, que la cooperativa utiliza el Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de acuerdo con las resoluciones 043 y 0194 emitidas por las SEPS y sobre todo que la institución financiera realiza análisis financieros de forma regular para conocimiento de la situación financiera y con la ayuda de su personal administrativo que se han venido capacitando para medir la vulnerabilidad financiera.

Aunque la cooperativa no ha utilizado específicamente la metodología CAMELS, se reconoce la importancia del análisis financiero y la aplicación de indicadores para evaluar la situación financiera y tomar decisiones informadas.

## CAPÍTULO V

### 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

- La aplicación del Método Camels es un instrumento que sirve como herramienta de análisis financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda. del segmento 3, demostrando que puede medir la vulnerabilidad de riesgo de aquellas instituciones se necesitan mayor atención mediante los parámetros de la suficiencia de capital, la calidad de activos, los manejos administrativos, rentabilidad, liquidez, sensibilidad de riesgo de mercado y sobre todo brindando una calificación del rendimiento, es así que sirve como elemento para conocer la situación financiera y la solidez de la cooperativa como lo hace la Superintendencia de Bancos en la presentación de sus boletines financieros mensuales y para un futuro por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que demuestra que será ideal para las entidades SFPS aunque se encuentra en etapa desarrollo final según la rendición de cuentas.
- Al aplicar los indicadores de la metodología Camels se observó que escasas instituciones financieras como la misma Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda., no conocen de la aplicación los indicadores de este método demostrando que al aplicar se conoció las limitaciones y fortalezas para conocer vulnerabilidad financiera y la evaluación de la solidez de la cooperativa mediante el uso de las notas técnicas de la Superintendencia de Bancos para determinar de forma precisa el análisis de cada indicador que comprende la metodología.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda., una vez usado los ratios financieros de la metodología Camels se estableció un análisis financiero minucioso mediante el uso de métodos de análisis como indicadores y gráficos estadísticos y a través de las cuentas contables para llegar al resultado de la investigación demostrando la situación de la cooperativa en las áreas del capital, calidad de activos, manejos administrativos, rentabilidad, liquidez, sensibilidad de riesgo de mercado y a su vez para la identificación del riesgo potencial de la Coac se hace uso de un rango de calificaciones mediante el cálculo de cada componente mediante un análisis financiero y el rendimiento de la cooperativa con una calificación de 2, 32 determinado que se cumple con las

regulaciones, las leyes, reglamentos y que amerita una supervisión limitada en la institución financiera y que si continua para periodos futuros de la misma manera podría alcanzar una calificación de 1 por su buen desempeño financiero y que no existiría motivo de preocupación.

## **5.2 Recomendaciones**

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge Ltda., mantenga presente la aplicación de la Metodología Camels para periodos futuros de manera que podrá conocer la situación financiera mediante el uso de indicadores en las áreas de capital, activos, administración, rentabilidad, liquidez, sensibilidad de riesgo de mercado demostrando ser una herramienta de análisis financiero con la finalidad de evaluar el comportamiento de las cuentas del Balance General y Estado de Resultados, de manera que ayudara a tomar decisiones para la maximización los ingresos y la minimización de los gastos en la cooperativa.
- Las instituciones financieras que tengan planeado aplicar los indicadores del Método Camels para futuros periodos tengan presente mantenerse motivados para actualizar sus conocimientos mediante plataformas educativas que impartan nuevos aprendizajes, uso de nuevas herramientas, y la adquisición de nuevas habilidades y actitudes para proporcionar un correcto análisis o interpretación de los indicadores financieros que estos deseen conocer en un determinado tiempo en cuanto a la solidez, la rentabilidad, la verificación de la coherencia de información contable, evaluación de la situación financiera y que garanticen una correcta toma de decisiones de acuerdo a las necesidades de la institución facilitando mantener así un análisis general de la institución.
- Para la aplicación de un análisis financiero del Modelo Camels se debe considerar las características partículas para realizar un análisis financiero como los instrumentos necesarios para su ejecución como los estados financieros del periodo a evaluar, la aplicación de métodos de análisis financieros, la aplicación de ratios y proporciones financieras que se aplicara de acuerdo con la naturaleza de la institución para conocer la capacidad de la institución, en cuanto al riesgo existente, la precisión financiera, la sostenibilidad, y eficiencia de la empresa.

## 6. BIBLIOGRAFÍA

- Aguilar, V. (2021). *Aplicación de los modelos de gestión PERLAS y CAMELS en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Limitada para determinar la rentabilidad, período 2016 – 2019* [Escuela Superior Politecnica de Chimborazo]. <http://dspace.espoch.edu.ec/handle/123456789/14512>
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Cuaderno de Trabajo Nro. 135. Metodología para medir la vulnerabilidad financiera de las entidades financieras privadas mediante un sistema de alertas tempranas*. Subgerencia de Programación y Regulación del Banco Central del Ecuador. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/Cuad135.pdf>
- Banco Mundial. (2021). *Sistema Financiero. Grupo Del Banco Mundial*. <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialesector/overview#3>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge. (2023). *Inicio COAC San Jorge*. <https://www.coacsanjorge.fin.ec/>
- Corporación Federal de Seguro de Depósito de los Estados Unidos. (2018). *Ley, Reglamentos, Actos Conexos de la FDIC*. <https://www.fdic.gov/regulations/laws/rules/5000-900.html>
- Crespo, J. (2011). CAMEL vs . Discriminante, un análisis de riesgo al sistema financiero venezolano. *Ecos de Economía*, 15, 25–47.
- Escobar, R. (2023). *Aplicación del modelo Camel para la solidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mi Tierra* [Universidad Técnica Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/27090/1/T4158e.pdf>
- Gallardo, E. (2017). Metodología de la Investigación. Manual Autoformativo Interactivo. In *Universidad Continental* (Vol. 1). [https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO\\_UC\\_EG\\_MAI\\_UC0584\\_2018.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf)
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación* (Mc Graw Hill Education (ed.)).
- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2010). *Tutorias de las Investigación Científica* (Cuarta Edi).

- Lopera, J., Ramírez, C., Zuluaga, M., & Ortiz, J. (2010). El Método Analítico como Método Natural. *Nómadas. Critical Journal of Social and Juridical Sciences*, 25(1), 1–28. <https://www.redalyc.org/pdf/181/18112179017.pdf>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14, 1–48. [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)
- Reserva Federal de los Estados Unidos. (1996). Comunicado de la Reserva Federal: Sistema Uniforme de Calificación de Instituciones Financieras. In *Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal*. <https://www.federalreserve.gov/BoardDocs/press/general/1996/19961224/default.htm>
- Romero, B. (2015). *La Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Prohubanco. <https://prohubanco.tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Saavedra, N. (2022). *Análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abierta San Antonio R.L. Aplicando el Método Camel para las gestiones 2018 – 2021* [Universidad Mayor de San Simón - Bolivia]. <http://ddigital.umss.edu.bo:8080/jspui/handle/123456789/32247>
- Sosa, N. (2021). *Definición de Análisis Financiero*. Economía. <https://economia.org/analisis-financiero.php>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194: Catalogo Unico de Cuentas*.
- Superintendencia de Bancos. (2022). *Superintendencia de Bancos – Organismo de Control del Sistema Financiero Ecuatoriano*. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>
- Tacillo, E. (2016). Metodología de la Investigación Científica. In UJBM (Ed.), *Metodología de la Investigación Científica*. Universidad Jaime Bausate y Meza. <http://repositorio.bausate.edu.pe/handle/bausate/36>

## ANEXOS

### ANEXO 1: MODELO DE ENCUESTA



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO  
FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**OBJETIVO:** Recopilar la información previa a la aplicación de la metodología Camels para determinar un análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda. de la ciudad de Riobamba del periodo 2020 – 2021. La información proporcionada por esta encuesta tiene fines estrictamente académicos.

**INTRUCCIONES:** Contestar las siguientes preguntas con la seriedad y honestidad del caso

**MARQUE CON UNA “X” LA RESPUESTA QUE CONSIDERE NECESARIA**

#### CUESTIONARIO

- ¿Se ha realizado alguna vez un análisis financiero en la Coac San Jorge?  
SI  NO
- ¿Cree usted que para hacer un análisis financiero es necesario una buena aplicación de un sistema o método?  
SI  NO
- ¿Cree usted que para análisis financiero es necesario una buena aplicación de un sistema de control para evaluar los rendimientos financieros, solidez operativa y cumplimiento?  
SI  NO
- ¿Con que frecuencia aplican los indicadores financieros en la Coac San Jorge?  
SIEMPRE   
CASI SIEMPRE   
SE DESCONOCE
- ¿Se ha informado sobre la existencia de sistemas de monitoreo y evaluación que aplican las cooperativas de ahorro y crédito?  
SI  NO
- ¿Conoce usted de la metodología CAMELS para la detección de la vulnerabilidad financiera que hacen uso las entidades de financiamiento?  
SI  NO
- ¿Se ha informado en medios comunicación o plataformas electrónicas de la metodología CAMELS o de algún otro método que aplican las cooperativas de ahorro y crédito?  
SI  NO
- ¿Conoce los componentes e indicadores de la metodología CAMELS que la conforman?  
SI  NO
- ¿Considera usted que la buena aplicación de la Metodología Camels permite una toma de decisiones financieras correctas?  
SI  NO
- Desde su punto de vista haría uso de la Metodología Camels para proyectos futuros  
SI  NO

**¡GRACIAS POR SU TIEMPO Y COLOBORACIÓN BRINDADA!**

## ANEXO 2: ANÁLISIS DE ENTREVISTA



### UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Los datos obtenidos mediante el instrumento técnico denominado entrevista permitiendo obtener información mediante el dialogo entre el entrevistador y el entrevistado.

**Dirigido a:** Ing. Willan Hernán Samaniego Olmedo Gerente General de Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda.

**Objetivo:** Obtener conocimiento previo a la aplicación de un análisis financiero mediante la Metodología Calmes de los periodos 2020 – 2021

**Lugar:** Avenida la Prensa y los Olivivos – Oficina Matriz de Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda.

**Fecha:** 28 de junio de 2022

**Tiempo:** 30 minutos

#### SALUDOS

**Srta. Katherine Elizabeth Lozano Carguacundo:** Saludos cordiales, en primera instancia es gusto estar el día de hoy acompañada con el Ing. Willan Samaniego responsable de la de Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda., del segmento 3 de ante prestigiosa institución que nos encontramos.

**Ing. Willan Hernán Samaniego Olmedo:** Saludos cordiales de igual manera, quiero darle la bienvenida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” Ltda., esta es una institución financiera que brinda servicios financieros y actos de responsabilidad social con sus socios, de modo que es una institución de carácter abierta para la familia militar y a la comunidad en general que goza con autonomía económica financiera y presupuestaria de la provincia de Chimborazo del cantón de Riobamba.

#### CUESTIONARIO

##### **1. ¿Los estados financieros son elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y los Normas Internacionales de Información Financiera?**

Si aplicamos de modo que el sistema cooperativismo para la elaboración de sus estados financieros aplicará las NIC y las NIIF para preparar y presentar con el propósito de informar los requerimientos de reconocimiento, medición e información a revelar de aquellas transacciones y otros sucesos que se aplican en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge”

##### **2. ¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito hace uso de forma obligatoria del Catalogo Único de Cuentas que es expedida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria?**

La Cooperativa de Ahorro y Créditos San Jorge hace uso el Catálogo Único de Cuentas de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidarios conforme a la Resolución publica en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en la que determina que se utilizarán el CUC de manera obligatoria a las cooperativas de ahorro y crédito.

##### **3. ¿En la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge se han realizado análisis financieros con anterioridad?**

Si efectivamente, la cooperativa ha realizado análisis financieros no solo en los últimos periodos sino que lo realiza de forma mensual para proteger de posibles riesgos, un ejemplo de este proceso es que la cooperativa ha tomado la opción de adquirir un software de Sistema de Riesgos en donde la cooperativa ha adquirido este proceso como un instrumento fundamental para reflejar la realidad económica y financiera, identificar la planificación, organización, dirección y el control de los recursos humanos y materiales de la cooperativa y por otro parte ha tomado indicadores propios que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para estudio de desempeño financiero a futuro.

##### **4. ¿Cree usted que es importante hacer uso de un análisis financiero para conocer y evaluar la situación actual de una institución financiera?**

El análisis financiero es un elemento indispensable que permitirá identificar de mejor manera en donde se podrá determinar problemas y se identificará alternativas para preparar soluciones óptimas de la mayor parte como los créditos, inversiones que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que tan interesados en la situación económica y financiera de la cooperativa.

##### **5. ¿Los colaboradores de la cooperativa han recibido capacitaciones para medir la vulnerabilidad financiera?**

Si efectivamente nuestro personal administrativo hace 2 semanas atrás se ha estado capacitando en varios módulos de estudios y de hecho este viernes 01 de julio continuamos la siguiente parte para seguir capacitándonos en cuanto a la medición eventuales de situaciones de riesgo y vulnerabilidades del sistema financiero.

##### **6. ¿Cree usted que los indicadores financieros propuestos por la Superintendencia de Bancos son calculados por todas las entidades sujetas a su control y para la remisión de sus estados financieros en medios magnéticos?**

La Superintendencia de Bancos ha desarrollado estructuras para que las instituciones financieras reporten la información relacionada a sus estados financieros y sobre todo los estados financieros para el conocimiento de la situación actual de la institución financiera, de acuerdo a lo establece las normas del Código Orgánico Monetario y Financiero.

##### **7. ¿Usted tiene conocimiento del Sistema de Alerta Temprana de Riesgos denominado modelo CAMELS?**

El modelo CAMELS se la conoce como una metodología es de alertas tempranas en la supervisión bancaria, pero con paso del tiempo se ha evidenciado ser una herramienta financiera que permite tener una visión más amplia del estado en que se encuentra las cooperativas mediante el uso de indicadores representativos en estudio en aspectos como: Capital, Activos, el Manejos Administrativo, Rentabilidad, la Liquidez, y estudio de mercado.

##### **8. La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” ha hecho uso en alguna ocasión la metodología CAMELS para medir la sostenibilidad y eficiencia financiera.**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Jorge” no ha tenido la oportunidad de hacer uso de esta metodología desde el periodo 2021 – 2022 que estoy elaborando como gerente de la cooperativa.

##### **9. ¿Cree usted que CAMELS es utilizado para la publicación de los estados financieros por parte de la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria?**

Si por supuesto las entidades de los sectores financieros público y privado, enviarán, la información regular y extraordinaria como él envió de estados financieros y demás documentación solicitada por la Superintendencia de Bancos será sancionada de conformidad con lo establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero, de modo que esta información, se receptara mediante red digital de sistemas de información, modem, diskette o cualquier otro medio de almacenamiento magnético, según especificaciones técnicas de la Superintendencia de Bancos.

##### **10. ¿Usted aplicaría la metodología CAMELS para medir la detección de la vulnerabilidad financiera?**

Si por supuesto de modo que es una herramienta financiera que hace uso de indicadores para que las que las cooperativas conozcan la sostenibilidad y eficacia de una institución financiera.

Gracias por su colaboración

### ANEXO 3: FICHA DE OBSERVACIÓN



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

#### FICHA DE OBSERVACIÓN

<b>Observador</b>	Katherine Elizabeth Lozano Carguacundo
<b>Conducta por observar</b>	Página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
<b>Objetivo</b>	Recolectar información para la ejecución de la Metodología Camels de la Coac San Jorge

<b>1. Siempre</b>	<b>2. A veces</b>	<b>3. Casi Nunca</b>	<b>4. No aplica</b>
-------------------	-------------------	----------------------	---------------------

	ASPECTOS	ESCALA DE CALIFICACIÓN			
		1	2	3	4
1	El portal web se encuentra entendible para su manipulación	X			
2	El portal se inicia con una breve introducción de cambios realizados.	X			
3	Obtiene instrucciones breves para el correcto uso.		X		
4	Presenta publicidad con la finalidad de brindar aprendizaje a los usuarios		X		
5	Utiliza recursos didácticos adecuados e interesantes		X		
6	La información presentada en la página se encuentra, ordenada y detallada	X			
7	La información que se presenta es clara y verídica	X			
8	La información presentada se encuentra actualizada		X		
9	Todos los usuarios que necesitan ingresar a ver la información tienen acceso libre a todo momento		X		
10	Existe un módulo donde se explique la aplicación de los indicadores financieros para SFPS	X			
	<b>TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ANEXO 4: APLICACIÓN DE LA METODOLOGÍA CAMELS

Para cubrir los objetivos de la investigación fue necesario hacer un análisis financiero mediante el uso de la Metodología Camels que conllevan indicadores el cual ayudo a relacionar las cuentas del Balance General y el Estado de Resultados con el propósito de evaluar el desempeño y la magnitud de los cambios sufridos en la de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jorge en los periodos 2020 – 2021.

### 1. SUFICIENCIA DE CAPITAL (C)

**Tabla 47**

*Cuentas de Aplicación para el Patrimonio*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
3	Patrimonio	1.557.129,58	1.868.097,27

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 48**

*Cuentas de Aplicación de Activos Inmovilizados Netos*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
1426	(+) Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	40.296,15	101.475,48
1428	(+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses	75.314,23	70.050,16
1431	(+) Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	6.529,09	-
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	42.348,70	46.397,82
1452	(+) Cartera de microcrédito vencida	43.240,16	49.639,19
1455	(+) Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	1.802,76	-
1499	(+) Provisiones para créditos incobrables	376.962,27	473.921,40
16	(+) Cuentas por cobrar	88.108,76	109.970,97
18	(+) Propiedades y Equipos	172.875,25	161.450,62
19	(+) Otros Activos	54.768,66	31.156,28
1901	(-) Inversiones en acciones y participaciones	14.223,77	15.881,30
<b>TOTAL</b>		<b>888.022,26</b>	<b>1.028.180,62</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Suficiencia de Capital} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados netos}}$$

$$\text{Suficiencia de Capital 2020} = \frac{1.557.129,58 + 81.630,76}{888.022,26} = 184,54\%$$

$$\text{Suficiencia de Capital 2021} = \frac{1.868.097,27 + 171.951,53}{1.028.180,62} = 198,41\%$$

**Análisis:** La suficiencia de capital mide la proporción del patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados presentado en 2020 valor 184, 54% y para 2021 de 198, 41%, determinado que

para el año 2021 existió un crecimiento de 13, 87% indicando que la cooperativa tiene la capacidad de solventar y controlar sus riesgos.

## 2. ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS (A)

Los índices de morosidad miden el porcentaje de cartera improductiva frente al total de cartera, por lo tanto, las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta.

### MOROSIDAD BRUTA TOTAL

**Tabla 49**

*Cuentas de Aplicación de la Cartera Improductiva*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	40.296,15	101.475,48
1428	(+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses	75.314,23	70.050,16
1431	(+) Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	6.529,09	0,00
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	42.348,70	46.397,82
1452	(+) Cartera de microcrédito vencida	43.240,16	49.639,19
1455	(+) Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	1.802,76	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>209.531,09</b>	<b>267.562,65</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 50**

*Cuentas de Aplicación de Cartera Bruta*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
14	(+) Cartera de Créditos	8.549.595,39	9.300.390,26
1499	(-) Provisión para Créditos Incobrables	-376.962,27	-473.921,40
<b>TOTAL</b>		<b>8.172.633,12</b>	<b>8.826.468,86</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Morosidad de la Cartera Bruta Total} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

$$\text{Morosidad de la Cartera 2020} = \frac{209.531,09}{8.926.557,66} = 2,56\%$$

$$\text{Morosidad de la Cartera 2021} = \frac{267.562,65}{9.774.311,66} = 3,03\%$$

**Análisis:** La Morosidad de Cartera Bruta ayudo a medir el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones, presentado para 2020 de 2, 56% y para 2021 de 3,03%, mostrando que para el periodo 2021 presenta un incremento de 0,47%.

## MOROSIDAD CARTERA CONSUMO

**Tabla 51**

*Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva de Consumo*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	40.296,15	101.475,48
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	42.348,70	46.397,82
<b>TOTAL</b>		<b>82.644,85</b>	<b>147.873,30</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 52**

*Cuentas de Cartera Bruta de Consumo Prioritario*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
1402	Cartera de créditos de consumo por vencer	6.829.299,31	7.645.591,63
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	40.296,15	101.475,48
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	42.348,70	46.397,82
<b>TOTAL</b>		<b>6.911.944,16</b>	<b>7.793.464,93</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Morosidad de la Cartera Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$$

$$\text{Morosidad de la Cartera Consumo 2020} = \frac{82.644,85}{6.911.944,16} = 1,20\%$$

$$\text{Morosidad de la Cartera Consumo 2021} = \frac{147.873,30}{7.793.464,93} = 1,90$$

**Análisis:** Para la Morosidad de Cartera Consumo fue necesario conocer de aquellos prestamos que no generan renta financiera en la cooperativa y que aquellos que conforman de cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos relacionados en la cartera de crédito de consumo sobre la cartera bruta consumo. Presentando para 2020 es 1,20% y para 2021 de 1,90%, mostrando que para el periodo 2021 presenta un incremento de 0,70% en cuanto a la morosidad de los créditos de consumo concebidos a sus socios para fines de una adquisición de bienes, viajes, compras, gastos de salud, pagos de servicios y mucho más.

## MOROSIDAD DE CARTERA DE MICROCRÉDITO

**Tabla 53**

*Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva de Microcrédito*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	75.314,23	70.050,16

1452	(+) Cartera de microcrédito vencida	43.240,16	49.639,19
<b>TOTAL</b>		<b>118.554,39</b>	<b>119.689,35</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### Tabla 54

#### *Cuentas de Aplicación de Cartera Bruta para Microcrédito*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
1404	Cartera de microcrédito por vencer	1.505.930,21	1.833.533,24
1428	(+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses	75.314,23	70.050,16
1452	(+) Cartera de microcrédito vencida	43.240,16	49.639,19
<b>TOTAL</b>		<b>1.624.484,60</b>	<b>1.953.222,59</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Morosidad de la Cartera de Microcrédito} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microcrédito}}{\text{Cartera Bruta Microcrédito}}$$

$$\text{Morosidad de la Cartera de Microcrédito 2020} = \frac{118.554,39}{1.624.484,60} = 7,30\%$$

$$\text{Morosidad de la Cartera de Microcrédito 2021} = \frac{119.689,35}{1.953.222,59} = 6,13\%$$

**Análisis:** En cambio para la Morosidad de Cartera Microcrédito fue necesario conocer de aquellos prestamos que no generan renta financiera en la cooperativa y que aquellos que conforman de cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos relacionados en la cartera de crédito de microcrédito sobre la cartera bruta microcrédito. Presentando para 2020 es 7,30% y para 2021 de 6,31%, mostrando que para el periodo 2021 presento una disminución de 2,17% en cuanto a la morosidad de los créditos de microcréditos concebidos a sus socios destinados a las actividades productivas, y de comercialización.

### COBERTURA CARTERA DE CRÉDITO IMPRODUCTIVA

Los índices de cobertura miden la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituidas con respecto a la cartera improductiva bruta y se calcularan para el total de la cartera bruta y por la línea de negocio

### Tabla 55

#### *Cuentas de Aplicación de Provisiones para Crédito Incobrables*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
<b>1499</b>	<b>Provisiones para créditos incobrables</b>		
149910	Cartera de créditos de consumo	200.015,63	295.778,71
149920	Cartera de microcréditos	116.884,91	133.908,40
149935	Cartera de créditos de consumo ordinario	15.827,44	0,00
149989	Provisión genérica voluntaria	44.234,29	44.234,29
<b>TOTAL</b>		<b>376.962,27</b>	<b>473.921,40</b>

Nota. Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 56**

*Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	40.296,15	101.475,48
1428	(+) Cartera de microcrédito que no devenga intereses	75.314,23	70.050,16
1431	(+) Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	6.529,09	0,00
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	42.348,70	46.397,82
1452	(+) Cartera de microcrédito vencida	43.240,16	49.639,19
1455	(+) Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	1.802,76	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>209.531,09</b>	<b>267.562,65</b>

Nota. Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

$$\text{Cobertura 2020} = \frac{-376.962,27}{209.531,09} = 1,80\%$$

$$\text{Cobertura 2021} = \frac{-473.921,40}{267.562,65} = 1,77\%$$

**Análisis:** Para la Cobertura de Cartera Improductiva ayuda a establecer la suficiencia o no de la provisión para contingencia de la cartera morosa de la cooperativa, presentando resultados 1,80% para el periodo 2020 y para 2021 fue 1,77% demostrando que para el año 2021 existió una disminución 0,03% en cuanto a la cobertura de cartera improductiva.

**COBERTURA DE LA CARTERA (IMPRODUCTIVA) DE CONSUMO**

**Tabla 57**

*Cuentas de Aplicación de Provisiones Cartera de Consumo*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
149910	(-) Cartera de créditos de consumo	-200.015,63	-295.778,71
741421	(+) Provisión genérica voluntaria cartera consumo	35.912,82	35.912,82
<b>TOTAL</b>		<b>-164.102,81</b>	<b>-259.865,89</b>

Nota. Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 58**

*Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva de Consumo*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
1426	(+) Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses	40.296,15	101.475,48
1450	(+) Cartera de créditos de consumo vencida	42.348,70	46.397,82

<b>TOTAL</b>	<b>82.644,85</b>	<b>147.873,30</b>
--------------	------------------	-------------------

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Cobertura Cartera Improductiva de Consumo} = \frac{\text{Provisiones Cartera de Consumo}}{\text{Cartera Improductiva de consumo}}$$

$$\text{Cobertura Cartera de Consumo 2020} = \frac{-164.102,81}{82.644,85} = 198,56\%$$

$$\text{Cobertura Cartera de Consumo 2021} = \frac{-259.865,89}{147.873,30} = 175,74\%$$

**Análisis:** Para la Cobertura Cartera Improductiva de Consumo se presentan resultados en 2020 de 198,56% y para el 2021 fue 175,74% demostrando que existió una disminución de 22,82% en cuanto a la cobertura de consumo.

### COBERTURA DE LA CARTERA (IMPRODUCTIVA) DE MICROCRÉDITO

**Tabla 59**

*Cuentas de Aplicación de Provisiones Cartera de Microcrédito*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
149920	(-) Cartera de microcréditos	-116.884,91	-113.908,40
741423	(+) Provisión genérica voluntaria cartera microcrédito	8.321,47	8.321,47
<b>TOTAL</b>		<b>-108.563,44</b>	<b>-105.586,93</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 60**

*Cuentas de Aplicación de Cartera Improductiva de Microcrédito*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	75.314,23	70.050,16
1452	(+) Cartera de microcrédito vencida	43.240,16	49.639,19
<b>TOTAL</b>		<b>118.554,39</b>	<b>119.689,35</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### Cobertura Cartera Improductiva de Microcrédito

$$= \frac{\text{Provisiones Cartera de Microcrédito}}{\text{Cartera Improductiva de Microcrédito}}$$

$$\text{Cobertura Cartera de Microcrédito 2020} = \frac{-108.563,44}{118.554,39} = 91,57\%$$

$$\text{Cobertura Cartera de Microcrédito 2021} = \frac{-105.586,93}{119.689,35} = 88,22\%$$

**Análisis:** Para la Cobertura Cartera Improductiva de Microcrédito se presentan resultados en 2020 de 91,57% y para el 2021 fue 88,22% demostrando que existió una disminución de 3,35% en cuanto a la cobertura de microcrédito para el año 2021.

### 3. MANEJOS ADMINISTRATIVOS (M)

#### RELACIÓN: ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTOS

**Tabla 61**

*Cuentas de Aplicación de Activos Productivos*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
1103	(+) Bancos y otras instituciones financieras	1.994.191,16	2.422.136,79
13	(+) Inversiones	0,00	600.000,00
1402	(+) Cartera de créditos de consumo por vencer	6.829.299,31	7.645.591,63
1418	(+) Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	0,00	27.624,14
1901	(+) Inversiones en acciones y participaciones	14.223,77	15.881,30
<b>TOTAL</b>		<b>8.837.714,24</b>	<b>10.711.233,86</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 62**

*Cuentas de Aplicación de Pasivos con Costos*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
2101	(+) Depósitos a la vista	2.922.056,13	2.900.680,37
210150	(-) Depósitos por confirmar	-3.760,86	-16.434,01
2103	(+) Depósitos a plazo	5.241.036,33	6.117.939,19
2105	(+) Depósitos restringidos	308.091,16	362.172,69
26	(+) Obligaciones financieras	568.566,53	1.016.058,25
<b>TOTAL</b>		<b>9.035.989,29</b>	<b>10.380.416,49</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

$$\text{Relación 2020} = \frac{8.837.714,24}{8.419.806,97} = 97,81\%$$

$$\text{Relación 2021} = \frac{10.711.233,86}{9.656.071,11} = 103,19\%$$

**Análisis:** Este indicador permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos de la cooperativa y donde los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos por ello es necesario que se produzca más de lo que cuestan los pasivos, presentando para el 2020 valor de 97,81% y para 2021 presentando 103,19% demostrando que para el año 2021 existió un incremento 5,38% en cuanto a los activos productivos y los pasivos con costos.

## GRADO DE ABSORCIÓN

**Tabla 63**

*Cuentas de Aplicación de Gastos Operacionales*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
<b>45</b>	<b>(+) Gastos de Operación</b>		
4501	Gastos de personal	230.343,09	262.863,04
4502	Honorarios	90.211,62	112.134,42
4503	Servicios varios	99.011,91	133.487,48
4504	Impuestos, contribuciones y multas	58.762,60	72.438,18
4505	Depreciaciones	20.220,71	15.151,09
4506	Amortizaciones	28.227,09	25.996,20
4507	Otros gastos	29.496,35	43.572,36
	<b>TOTAL</b>	<b>556.273,37</b>	<b>665.642,77</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 64**

*Cuentas de Aplicación de Margen (Neto) Financiero*

Código	Cuentas	Año 2020	Año 2021
51	(+) Intereses y descuentos ganados	1.331.155,70	1.629.764,19
41	(-) Intereses causados	-511.054,96	-642.718,14
	(=) Margen Neto Intereses	820.100,74	987.046,05
52	(+) Comisiones ganadas	17.226,72	24.331,84
54	(+) Ingresos por servicios	46.749,45	48.386,10
	(=) Margen Bruto Financiero	884.076,91	1.059.763,99
44	(-) Provisiones	-275.511,81	-304.052,67
	<b>(=) Margen Neto Financiero</b>	<b>608.565,10</b>	<b>755.711,32</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Grado de Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

$$\text{Grado de Absorción 2020} = \frac{556.273,37}{608.565,10} = 91,41\%$$

$$\text{Grado de Absorción 2021} = \frac{665.642,77}{755.711,32} = 88,08\%$$

**Análisis:** En la aplicación de este indicador permitió medir la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, presentando para el año 2020 valores 91, 41% y en cambio para el año 2021 fue 88, 08% presentando así una disminución de 3,33% para el año 2021 en cuanto a los gastos operacionales sobre el margen financiero.

## GASTO PERSONAL/ACTIVO PROMEDIO

**Tabla 65**

*Cuentas de Aplicación de Gasto de Personal*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
<b>4501</b>	<b>Gastos de personal</b>		
450105	Remuneraciones mensuales	147.279,42	151.256,69
450110	Beneficios sociales	29.008,13	31.745,13
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	0,00	0,00
450120	Aporte al IESS	19.941,81	22.082,32
450125	Impuesto a la renta del personal	0,00	0,00
450130	Pensiones y jubilaciones	4.358,86	15.640,17
450135	Fondo de reserva IESS	11.450,51	13.631,59
450190	Otros	18.304,36	28.507,14
	<b>TOTAL</b>	<b>230.343,09</b>	<b>262.863,04</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Promedio Activo} = \frac{\text{Activo(Dic)} + \text{Activo(Ene)} + \text{Activo(Feb)} \dots + \text{Activo(actual)}}{\text{Número de mes} + 1}$$

$$\text{Promedio Activo} = \frac{274.487.456,75}{26} = 10.557.209,88$$

$$\text{Relación} = \frac{\frac{\text{Gastos Personal}}{\text{Número de mes}} * 12}{\text{Activo Total Promedio}}$$

$$\text{Relación 2020} = \frac{\frac{230.343,09}{12} * 12}{10.557.209,88} = 2,18\%$$

$$\text{Relación 2021} = \frac{\frac{262.863,04}{12} * 12}{10.557.209,88} = 2,49\%$$

**Análisis:** En la aplicación de este indicador ayudo a medir la proporción de los gastos de personal con respecto al promedio de activo que maneja la cooperativa, demostrando para 2020 resultados 2, 18% y por otra parte para 2021 fueron 2,49% demostrando que existió un incremento de 0, 31% en cuanto a la Gastos de Personal sobre Activo Total Promedio

## GASTOS OPERATIVOS/ ACTIVO TOTAL PROMEDIO

**Tabla 66**

*Cuentas de Aplicación de Gastos Operacionales*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
<b>45</b>	<b>(+) Gastos de Operación</b>		
4501	Gastos de personal	230.343,09	262.863,04
4502	Honorarios	90.211,62	112.134,42
4503	Servicios varios	99.011,91	133.487,48
4504	Impuestos, contribuciones y multas	58.762,60	72.438,18
4505	Depreciaciones	20.220,71	15.151,09
4506	Amortizaciones	28.227,09	25.996,20
4507	Otros gastos	29.496,35	43.572,36
	<b>TOTAL</b>	<b>556.273,37</b>	<b>665.642,77</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Número de mes}} * 12$$
$$\text{Relación} = \frac{\text{Activo Total Promedio}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

$$\text{Relación 2020} = \frac{\frac{556.273,37}{12} * 12}{10.557.209,88} = 5,27\%$$

$$\text{Relación 2021} = \frac{\frac{665.642,77}{12} * 12}{10.557.209,88} = 6,31\%$$

**Análisis:** Para la aplicación de este indicador permitió medir la proporción de los gastos operativos con respecto al promedio de activos que maneja la cooperativa, demostrando para el periodo 2020 se presentan valores 5, 27% y para 2021 de 6, 31%, indicando que existió un incremento de 1,04% en cuanto a la Gastos de Operativos sobre Activo Total Promedio.

### 4. RENTABILIDAD (E)

#### RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE ACTIVO - ROA

**Tabla 67**

*Cuentas de Aplicación de Utilidad o Pérdida Del Ejercicio*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	81.630,76	171.951,53

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 68**

*Cuentas de Aplicación del Activo*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
--------	--------	----------	----------

<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>		
11	Fondos Disponibles	2.052.294,61	2.500.458,86
12	Operaciones Financieras	0,00	0,00
13	Inversiones	0,00	600.000,00
14	Cartera de Créditos	8.549.595,39	9.300.390,26
15	Deudores por aceptación	0,00	0,00
16	Cuentas por cobrar	88.108,76	109.970,97
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de rendimiento mercantil y utilizados por la institución	0,00	0,00
18	Propiedades y Equipo	172.875,25	161.450,62
19	Otros activos	54.768,66	31.156,28
	<b>TOTAL</b>	<b>10.917.642,67</b>	<b>12.703.426,99</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Activo}}$$

$$\text{ROA} = \frac{81.630,76}{10.917.642,67} = 0,75\%$$

$$\text{ROA} = \frac{171.951,53}{12.703.426,99} = 1,35\%$$

**Análisis:** Para la aplicación del indicador del Rendimiento Operativo sobre activo permitió a medir la rentabilidad de los activos, demostrando resultados para el año 2020 de 0,75% y en cambio para el año 2021 se presentó 1,35%, presentando un incremento de 0,60% para el año 2021.

## RENDIMIENTO OPERATIVO SOBRE PATRIMONIO-ROE

### Tabla 69

#### *Cuentas de Aplicación de Utilidad o Pérdida del Ejercicio*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	81.630,76	171.951,53

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### Tabla 70

#### *Cuentas de Aplicación de Patrimonio - Roe*

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
3	Patrimonio	1.557.129,58	1.868.097,27

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}$$

$$\text{ROE 2020} = \frac{81.630,76}{1.557.129,58 - 81.630,76} = 5,53\%$$

$$\text{ROE 2021} = \frac{171.951,53}{1.868.097,27 - 171.951,53} = 10,14\%$$

**Análisis:** Para la aplicación del indicador del Rendimiento Operativo sobre pasivo ayudo en la medición de la rentabilidad del patrimonio, manifestando que para el año 2020 fue de 5,53% y en cambio para el año 2021 se presentó 10,14%, presentando un incremento de 4,61% para el año 2021.

## 5. RIESGO DE LIQUIDEZ (L)

### FONDO DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO

**Tabla 71**

*Cuentas de Aplicación de Fondos Disponibles*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
11	Fondos Disponibles		
1101	Caja	58.103,45	62.522,07
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.994.191,16	2.422.136,79
1104	Efectos de cobro inmediato	0,00	15.800,00
	<b>TOTAL</b>	<b>2.052.294,61</b>	<b>2.500.458,86</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 72**

*Cuentas de Depósitos a Corto Plazo*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
<b>2101</b>	<b>(+) Depósitos a la vista</b>	<b>2.922.056,13</b>	<b>2.900.680,37</b>
210135	Depósitos de ahorro	2.918.295,27	2.884.246,36
210150	Depósitos por confirmar	3.760,86	16.434,01
<b>210305</b>	<b>(+) De 1 a 30 días</b>	<b>947.209,81</b>	<b>976.552,25</b>
<b>210310</b>	<b>(+) De 31 a 90 días</b>	<b>1.630.326,17</b>	<b>1.822.534,99</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>5.499.592,11</b>	<b>5.699.767,61</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total depósitos a Corto Plazo}}$$

$$\text{Relación 2020} = \frac{2.052.294,61}{5.499.592,11} = 37,32\%$$

$$\text{Relación 2021} = \frac{2.500.458,86}{5.699.767,61} = 43,87\%$$

**Análisis:** En la aplicación de este índice se permitió mantener la relación de conocer la capacidad de respuesta de la cooperativa frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes en corto plazo, demostrando resultados para el 2020 de 37, 32% y para el 2021 presenta un valor de 43,87% manteniendo que para el año 2021 existió un incremento de 6,55% en relación con los Fondos Disponibles sobre los Depósitos a corto plazo.

## 6. SENSIBILIDAD A LOS RIESGOS DE MERCADO (S)

### TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA

**Tabla 73**

*Cuentas de Ingreso por Intereses y Comisiones*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
5	Ingresos		
51	Intereses y descuentos ganados	1.331.155,70	1.629.764,19
52	Comisiones ganadas	17.226,72	24.331,84
54	Ingresos por servicios	46.749,45	48.386,10
56	Otros ingresos	91.222,36	200.149,28
<b>TOTAL</b>		<b>1.486.354,23</b>	<b>1.902.631,41</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 74**

*Cuentas de Aplicación de Cartera Bruta Promedio*

Código	Cuenta	Año 2020	Año 2021
<b>14</b>	<b>(+) Cartera de Créditos</b>		
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	6.829.299,31	7.645.591,63
1404	Cartera de microcrédito productivo por vencer	1.505.930,21	1.833.533,24
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	381.797,05	0,00
1418	Cartera de crédito de consumo prioritario reestructurada por vencer	0,00	27.624,14
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	40.296,15	101.475,48
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	75.314,23	70.050,16
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	6.529,09	0,00
1450	Cartera de créditos de consumo vencida	42.348,70	46.397,82
1452	Cartera de microcrédito vencida	43.240,16	49.639,19
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	1.802,76	0,00
1499	(Provisión para créditos incobrables)	-376.962,27	-473.921,40
<b>TOTAL</b>		<b>8.549.595,39</b>	<b>9.300.390,26</b>

*Nota.* Elaboración propia, en base al boletín financiero la de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### Índice: Tasa De Interés Activa Implícita

$$\text{Tasa de interés activa implícita} = \frac{\text{Ingresos por intereses y comisiones}}{\text{Cartera bruta promedio}}$$

$$\text{Tasa de interés activa implícita 2020} = \frac{1.486.354,23}{8.549.595,39} = 17,39\%$$

$$\text{Tasa de interés activa implícita 2021} = \frac{1.902.631,41}{9.300.390,26} = 20,46\%$$

**Análisis:** Para la aplicación de este índice representa la relación de los ingresos por intereses y comisiones frente al promedio de la cartera bruta, presentado para el periodo 2020 de 17,39% y en cambio para 2021 muestran resultados de 20,46% determinado que existió un incremento 3,07% para el año 2021.

## ANEXO 5: ANÁLISIS FINANCIERO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SAN JORGE" LTDA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICEIMBRE DE 2020-2021**  
**(Expresado en dolares estadounidenses)**

	Año Anterior	Vertical	Año Base	Vertical	Horizontal		
	2020	%	2021	%	Incremento	%	
<b>1 ACTIVO</b>							
<b>11 FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>2.052.294,61</b>	<b>18,80</b>	<b>2.500.458,86</b>	<b>19,68</b>	<b>448.164,25</b>	<b>17,92</b>	
1101 Caja	58.103,45	0,53	62.522,07	0,49	4.418,62	7,07	
1103 Bancos y otras instituciones financieras	1.994.191,16	18,27	2.422.136,79	19,07	427.945,63	17,67	
1104 Efectos de cobro inmediato	-	-	15.800,00	0,12	15.800,00	100,00	
<b>13 INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>600.000,00</b>	<b>4,72</b>	<b>600.000,00</b>	<b>100,00</b>	
Mantenidas hasta su vencimiento del sector financiero popular y solidario							
1305		-	600.000,00	4,72	600.000,00	100,00	
<b>14 CARTERA DE CREDITO</b>	<b>8.549.595,39</b>	<b>78,31</b>	<b>9.300.390,26</b>	<b>73,21</b>	<b>750.794,87</b>	<b>8,07</b>	
Cartera de creditos de consumo prioritario por vencer	6.829.299,31	62,55	7.645.591,63	60,19	816.292,32	10,68	
1402							
Cartera de microcredito por vencer	1.505.930,21	13,79	1.833.533,24	14,43	327.603,03	17,87	
1403							
Cartera de Credito de consumo ordinario vencida	381.797,05	3,50	-	-	381.797,05	-	
1407							
Cartera de creditos de consumo prioritario reestructurada por vencida	-	-	27.624,14	0,22	27.624,14	100,00	
1418							
Cartera de credito de consumo que no devenga interes	40.296,15	0,37	101.475,48	0,80	61.179,33	60,29	
1426							
Cartera de microcredito que no devenga intereses	75.314,23	0,69	70.050,16	0,55	5.264,07	7,51	
1428							
Cartera de creditos de consumo ordinario que no devenga intereses	6.529,09	0,06	-	-	6.529,09	-	
1431							
Cartera de credito de consumo vencida	42.348,70	0,39	46.397,82	0,37	4.049,12	8,73	
1450							
Cartera de microcredito vencida	43.240,16	0,40	49.639,19	0,39	6.399,03	12,89	
1452							
Cartera de creditos de consumo orindadrio vencida	1.802,76	0,02	-	-	1.802,76	-	
1455							
(-) Provisiones por creditos incobrables	376.962,27	-	3,45	473.921,40	3,73	96.959,13	20,46
1499							
<b>16 CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>88.108,76</b>	<b>0,81</b>	<b>109.970,97</b>	<b>0,87</b>	<b>21.862,21</b>	<b>19,88</b>	
1602 Interes por cobrar	-	-	8.065,63	0,06	8.065,63	100,00	

	inversiones						
	Intereses por cobrar de						
1603	cartera de creditos	92.259,16	0,85	101.759,86	0,80	9.500,70	9,34
						-	-
1614	Pagos por cuentas de socios	1.008,56	0,01	955,20	0,01	53,36	5,59
1690	Cuentas por cobrar varias	7,18	0,00	4.790,52	0,04	4.783,34	99,85
	(-) Provision para cuentas	-		-		-	
1699	por cobrar	5.166,14	- 0,05	5.600,24	0,04	434,10	7,75
	<b>PROPIEDADES Y</b>					-	-
18	<b>EQUIPO</b>	<b>172.875,25</b>	<b>1,58</b>	<b>161.450,62</b>	<b>1,27</b>	<b>11.424,63</b>	<b>7,08</b>
1802	Edificios	184.953,61	1,69	184.953,61	1,46	-	-
	Muebles, enseres y equipos						
1805	de oficina	49.875,54	0,46	50.410,91	0,40	535,37	1,06
1806	Equipo de computacion	54.750,00	0,50	57.941,09	0,46	3.191,09	5,51
1807	Unidades de transporte	1.351,00	0,01	1.351,00	0,01	-	-
		-		-		-	
1899	(-) Depreciacion acum.	118.054,90	- 1,08	133.205,99	1,05	15.151,09	11,37
						-	-
19	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>54.768,66</b>	<b>0,50</b>	<b>31.156,28</b>	<b>0,25</b>	<b>23.612,38</b>	<b>75,79</b>
	Inversiones en acciones y						
1901	participaciones	14.223,77	0,1303	15.881,30	0,13	1.657,53	10,44
						-	-
1904	Gastos y pagos anticipados	3.229,78	0,03	1.732,13	0,01	1.497,65	86,46
						-	-
1905	Gastos diferidos	33.671,63	0,31	9.691,43	0,08	23.980,20	247,44
	Materiales, mercaderias e						
1906	insumos	3.506,98	0,03	3.524,64	0,03	17,66	0,50
1990	Otros	137,88	0,00	1.609,68	0,01	1.471,80	91,43
	(-)Provisión para otros	-		-		-	
1999	activos irrecuperables	1,38	- 0,00	1.282,90	0,01	1.281,52	99,89
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.917.642,67</b>	<b>100,00</b>	<b>12.703.426,99</b>	<b>100,00</b>	<b>1.785.784,32</b>	<b>14,06</b>
2	<b>PASIVO</b>						
	<b>OBLIGACIONES CON</b>						
21	<b>EL PUBLICO</b>	<b>8.471.183,62</b>	<b>77,59</b>	<b>9.380.792,25</b>	<b>73,84</b>	<b>909.608,63</b>	<b>9,70</b>
						-	-
2101	Deposito a la vista	2.922.056,13	26,76	2.900.680,37	22,83	21.375,76	0,74
2103	Deposito a plazo	5.241.036,33	48,01	6.117.939,19	48,16	876.902,86	14,33
2105	Depositos restringidos	308.091,16	2,82	362.172,69	2,85	54.081,53	14,93
25	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>320.660,84</b>	<b>2,94</b>	<b>438.377,12</b>	<b>3,45</b>	<b>117.716,28</b>	<b>26,85</b>
2501	Intereses por pagar	113.727,22	1,04	140.979,16	1,11	27.251,94	19,33
2503	Obligaciones patronales	121.594,21	1,11	169.736,06	1,34	48.141,85	28,36
						-	-
2504	Retenciones	10.086,67	0,09	9.381,02	0,07	705,65	7,52
	Contribuciones, impuestos y						
2505	multas	42.037,93	0,39	80.737,46	0,64	38.699,53	47,93
						-	-
2506	Proveedores	23.138,41	0,21	10.696,77	0,08	12.441,64	116,31
2590	Cuentas por pagar varias	10.076,40	0,09	26.846,65	0,21	16.770,25	62,47
	<b>OBLIGACIONES</b>						
26	<b>FINANCIERAS</b>	<b>568.566,53</b>	<b>5,21</b>	<b>1.016.058,25</b>	<b>8,00</b>	<b>447.491,72</b>	<b>44,04</b>
	Obligaciones con						
	instituciones financieras del						
2602	pais y SFPS	568.566,53	5,21	1.016.058,25	8,00	447.491,72	44,04

29	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>102,10</b>	<b>0,00</b>	<b>102,10</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2990	Otros	102,10	0,00	102,10	0,00	-	-
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.360.513,09</b>	<b>85,74</b>	<b>10.835.329,72</b>	<b>85,29</b>	<b>1.474.816,63</b>	<b>13,61</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>						
31	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>629.344,51</b>	<b>5,76</b>	<b>644.625,36</b>	<b>5,07</b>	<b>15.280,85</b>	<b>2,37</b>
3103	Aportes de socios	629.344,51	5,76	644.625,36	5,07	15.280,85	2,37
33	<b>RESERVAS</b>	<b>707.102,77</b>	<b>6,48</b>	<b>912.468,84</b>	<b>7,18</b>	<b>205.366,07</b>	<b>22,51</b>
3301	Fondos Irrepartible de Reserva Legal	707.102,77	6,48	912.468,84	7,18	205.366,07	22,51
35	<b>SUPERAVIT POR EVALUACIONES</b>	<b>139.051,54</b>	<b>1,27</b>	<b>139.051,54</b>	<b>1,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3501	Superavit por evaluacion de propiedades, equipo y otros	139.051,54	1,27	139.051,54	1,09	-	-
36	<b>RESULTADOS</b>	<b>81.630,76</b>	<b>0,75</b>	<b>171.951,53</b>	<b>1,35</b>	<b>90.320,77</b>	<b>52,53</b>
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	81.630,76	0,75	171.951,53	1,35	90.320,77	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.557.129,58</b>	<b>14,26</b>	<b>1.868.097,27</b>	<b>14,71</b>	<b>310.967,69</b>	<b>16,65</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>10.917.642,67</b>	<b>100,00</b>	<b>12.703.426,99</b>	<b>100,00</b>	<b>1.785.784,32</b>	<b>14,06</b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "SAN JORGE" LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICEIMBRE DE 2020-2021**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Año Anterior	Vertical	Año Base	Vertical	Horizontal	
		2020	%	2021	%	Incremento	%
5	<b>Ingresos</b>	<b>1.486.354,23</b>		<b>1.902.631,41</b>		<b>416.277,18</b>	21,88
51	Intereses y descuentos ganados	1.331.155,70	<b>89,56</b>	1.629.764,19	<b>85,66</b>	298.608,49	18,32
41	(-) Intereses causados	-		-		-	
		511.054,96	<b>37,81</b>	642.718,14	<b>39,73</b>	131.663,18	20,49
	<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>820.100,74</b>		<b>987.046,05</b>		<b>166.945,31</b>	<b>16,91</b>
52	(+) Comisiones ganadas	17.226,72	<b>1,16</b>	24.331,84	<b>1,28</b>	7.105,12	-
54	(+) Ingresos por servicios	46.749,45	<b>3,15</b>	48.386,10	<b>2,54</b>	1.636,65	3,38
42	(-) Comisiones causadas	-	-	-	-	-	-
53	(+) Utilidades financieras	-	-	-	-	-	-
43	(-) Pérdidas financieras	-	-	-	-	-	-
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>884.076,91</b>		<b>1.059.763,99</b>		<b>175.687,08</b>	<b>16,58</b>
44	(-) Provisiones	-		-		-	
		275.511,81	<b>20,39</b>	304.052,67	<b>18,79</b>	28.540,86	9,39
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>608.565,10</b>		<b>755.711,32</b>		<b>147.146,22</b>	<b>19,47</b>
45	(-) Gastos de operación	-		-		-	
		556.273,37	<b>41,16</b>	665.642,77	<b>41,14</b>	109.369,40	16,43
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>52.291,73</b>		<b>90.068,55</b>		<b>37.776,82</b>	<b>41,94</b>
55	(+) Otros ingresos operacionales	-	-	-	-	-	#1DIV/0!
46	(-) Otras pérdidas operacionales	-	-	-	-	-	-
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>52.291,73</b>		<b>90.068,55</b>		<b>37.776,82</b>	<b>41,94</b>
56	(+) Otros ingresos	91.222,36	<b>6,14</b>	200.149,28	<b>10,52</b>	108.926,92	54,42
47	(-) Otros gastos y pérdidas	-		-		-	
		8.675,79	<b>0,64</b>	5.463,48	<b>0,34</b>	3.212,31	58,80
	<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>134.838,30</b>	<b>100,00</b>	<b>284.754,35</b>	<b>100,00</b>	<b>149.916,05</b>	<b>52,65</b>
48	(-) Impuestos y participación a empleados	-		-		-	
		53.207,54		112.802,82		59.595,28	
	<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>81.630,76</b>		<b>171.951,53</b>		<b>90.320,77</b>	<b>52,53</b>