



UNIVERSIDAD  
CATÓLICA  
DE CUENCA

**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA**

*Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo*

**UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN**

**CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**ANÁLISIS FINANCIERO COMO UNA HERRAMIENTA PARA LA  
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS  
DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE CAÑAR**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE  
EMPRESAS**

**AUTOR: LUIS ARMANDO CAMPOVERDE PATIÑO**

**DIRECTOR: ECO ANA LUISA DE ROCÍO ORDÓÑEZ LASO, MGS**

**CAÑAR – ECUADOR 2024**

**DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA**

*Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo*

**UNIDAD ACADÉMICA DE ADMINISTRACIÓN**

**CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**ANÁLISIS FINANCIERO COMO UNA HERRAMIENTA PARA LA  
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS  
DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE CAÑAR**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**AUTOR: LUS ARMANDO CAMPOVERDE PATIÑO**

**DIRECTOR: ECO. ANA LUISA DE ROCÍO ORDÓÑEZ LASO, MGS**

**CAÑAR – ECUADOR**

**2024**

**DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO**



**Declaratoria de Autoría y Responsabilidad**

Luis Armando Campoverde Patiño portador(a) de la cédula de ciudadanía N° 0302740642. Declaro ser el autor de la obra: "Análisis Financiero como herramienta para la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar", sobre la cual me hago responsable sobre las opiniones, versiones e ideas expresadas. Declaro que la misma ha sido elaborada respetando los derechos de propiedad intelectual de terceros y eximo a la Universidad Católica de Cuenca sobre cualquier reclamación que pudiera existir al respecto. Declaro finalmente que mi obra ha sido realizada cumpliendo con todos los requisitos legales, éticos y bioéticos de investigación, que la misma no incumple con la normativa nacional e internacional en el área específica de investigación, sobre la que también me responsabilizo y eximo a la Universidad Católica de Cuenca de toda reclamación al respecto.

Cañar, 6 de febrero del 2024

F: 

**Luis Armando Campoverde Patiño**

**C.I. 0302740642**

## CERTIFICACION DEL TUTOR

El trabajo de titulación denominado ANÁLISIS FINANCIERO COMO UNA HERRAMIENTA PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE CAÑAR, elaborado por LUIS ARMANDO CAMPOVERDE PATIÑO, previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas, ha sido asesorado, revisado y supervisado durante su ejecución bajo mi tutoría, por lo que certifico que el presente documento fue desarrollado siguiendo los parámetros del método científico, se sujeta a las normas éticas de investigación, por lo que esta expedito para su presentación y sustentación ante el respectivo tribunal.

Cañar, 06 de febrero de 2024



Luisa Ordóñez Laso, M

Eco. Ana Luis Ordóñez Las Mgs.  
CI :0300838646  
TUTOR

## RESUMEN

El análisis financiero se considera esencial para evaluar la situación económica, financiera, identificar oportunidades y desafíos financieros, y respaldar decisiones estratégicas tanto de organizaciones públicas como privadas, entre ellas las cooperativas de ahorro y crédito. El propósito de esta investigación es evaluar la importancia otorgada a los análisis financieros como una herramienta fundamental en el proceso de toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar, para ello se han aplicado encuestas y elaborado el análisis de los principales indicadores financieros. Este trabajo destaca la relevancia global del análisis financiero en entornos empresariales y económicos variados, desde el ámbito internacional hasta el local, incluyendo empresas multinacionales, gobierno local y empresas nacionales en el que se reconoce que el análisis financiero impulsa decisiones informadas. La preocupación en las cooperativas de ahorro y crédito, como se demuestra en otros estudios previos realizados en Tisaleo y Latacunga, es por la viabilidad, sostenibilidad y eficiencia financiera de estas entidades. Esta investigación concluye en que las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Cañar gozan en su mayoría de una situación financiera saludable, pero enfrentan desafíos específicos que requieren atención.

***Palabras Clave:*** análisis financiero, toma de decisiones gerenciales, cooperativas de ahorro y crédito, eficiencia financiera.

## **ABSTRACT**

Financial analysis is considered essential to evaluate the economic and financial situation, identify financial opportunities and challenges, and support strategic decisions of both public and private organizations, including credit unions. This research aims to evaluate the importance given to financial analysis as a fundamental tool in the managerial decision-making process in credit unions in the city of Cañar. Therefore, surveys have been conducted, and an analysis of the leading financial indicators has been prepared. This work highlights the global relevance of financial analysis in varied business and economic environments, from the international to the local level, including multinational companies, the local government, and national companies, in which it is recognized that financial analysis drives informed decisions. The concern in credit unions, as demonstrated in previous studies conducted in Tisaleo and Latacunga, is for these entities' viability, sustainability, and financial efficiency. This research concludes by expressing that credit unions in Cañar canton mostly enjoy a healthy financial situation but face specific challenges that require attention.

**Keywords:** financial analysis, managerial decision making, credit unions, financial efficiency.

## ÍNDICE GENERAL

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
<b>REFERENCIAL TEÓRICO.....</b>	<b>3</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>13</b>
<b>RESULTADOS.....</b>	<b>16</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>28</b>
<b>REFERENCIAS CONSULTADAS.....</b>	<b>30</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>35</b>

## ÍNDICE DE GRAFICOS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
Figura No 1: Propósito principal del análisis financiero.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura No 2: Decisiones gerenciales influenciadas por los resultados del análisis financiero.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura No 3: Importancia del análisis financiero.....	<b>20</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
Tabla No 1: Conocimiento sobre el tema.....	<b>16</b>
Tabla No 2: Verificación de si las Cooperativas cuentan con estados financieros...	<b>17</b>
Tabla No 3: Frecuencia con que realizan un análisis financiero.....	<b>17</b>
Tabla No 4: Métodos para realizar un análisis financiero.....	<b>18</b>
Tabla No 5: Información financiera utilizada.....	<b>18</b>
Tabla No 6: Propósito principal del análisis financiero.....	<b>19</b>
Tabla No 7: Decisiones gerenciales influenciadas por los resultados del análisis financiero .....	<b>19</b>
Tabla No 8: Cuadro de los indicadores financieros.....	<b>22</b>

## INTRODUCCIÓN

Según Caguana y Ordoñez (2023), las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones cuya principal finalidad consiste en atender las necesidades financieras de sus miembros y de la sociedad en general, ofreciendo servicios similares a los proporcionados por cualquier otra institución crediticia.

El análisis financiero es una herramienta fundamental para la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Cañar. En palabras de Pérez & Díaz (2012), dicho análisis proporciona información clave para tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento, políticas de crédito, entre otros.

La evaluación de la situación económica por medio del análisis financiero se aplica tanto en el ámbito internacional, nacional, como local y empresarial. A nivel internacional, las empresas multinacionales que operan en entornos económicos diversos y cambiantes consideran el análisis financiero como una herramienta esencial (Caves, 2007). A nivel nacional, el análisis financiero desempeña un papel fundamental en la evaluación del impacto de las políticas económicas en la estabilidad y el crecimiento de una nación (Smith, 2015). En el ámbito local, el análisis financiero se utiliza para asignar recursos de manera eficiente y asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo en los gobiernos locales (García, 2018). Por último, en el contexto empresarial, el análisis financiero proporciona información crítica para la evaluación de la rentabilidad, la solidez financiera y la eficiencia operativa de una empresa (Brealey & Myers, 2017).

La importancia de abordar el presente tema de investigación surge por las siguientes razones:

Según una encuesta realizada por Oña et al. (2019), muchas cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar carecen de personal capacitado para llevar a cabo un análisis financiero adecuado. Esta limitación puede afectar negativamente la capacidad de las cooperativas para tomar decisiones informadas y estratégicas, lo que podría poner en riesgo su sostenibilidad y rentabilidad.

La creciente competencia en el sector financiero y las regulaciones cada vez más estrictas han generado presión adicional sobre las cooperativas de ahorro y crédito, como señalan Cordero y Cordero (2019). En este contexto, el análisis financiero se vuelve aún más relevante,

ya que proporciona una base sólida para la toma de decisiones gerenciales que pueden influir en la rentabilidad, liquidez y solvencia de las cooperativas.

El conocimiento de la información financiera oportuna y precisa representa otro desafío para las cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Cañar, según Vargas et al. (2018). Sin una visión clara de su situación financiera, las cooperativas pueden enfrentar dificultades para tomar decisiones estratégicas y corren el riesgo de tomar decisiones equivocadas.

El presente estudio se relaciona con trabajos anteriores que han abordado la importancia del análisis financiero en diferentes contextos empresariales.

A continuación, se presenta algunos de esos trabajos:

Trabajo denominado “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo para el mejoramiento de la gestión financiera” elaborado por Córdova Arcos, Freddy Fernando, de la Universidad Técnica de Ambato; en el que se llega a las siguientes conclusiones:

La rentabilidad de la cooperativa cumple con los objetivos establecidos por la entidad financiera. Sin embargo, la falta de aplicación de indicadores financieros impide que la gerencia conduzca efectivamente a la empresa hacia el logro de sus metas fundamentales. La ausencia de análisis financiero impide una comprensión profunda de la situación real de la empresa, lo que obstaculiza la toma de decisiones informadas para mejorar las operaciones. Se ha observado que la cooperativa no utiliza herramientas de análisis financiero, lo que genera disfuncionalidades en los departamentos administrativo, financiero y operativo, impidiendo una gestión eficiente y la implementación de acciones correctivas necesarias. (Córdova, 2018).

Un segundo trabajo titulado "Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi", elaborado por Evelyn Nathaly Collaguazo Barba y Erika Nataly García Carrillo de la Universidad de las Fuerzas Armadas, arriba a las siguientes conclusiones: El análisis financiero juega un papel determinante en la toma de decisiones gerenciales. Los estados financieros se destacan como elementos cruciales para estas instituciones al proporcionar información financiera eficiente, veraz y oportuna. Esta información resulta fundamental para que los directivos tomen decisiones adecuadas, alineadas con los objetivos planteados. No obstante, se identifica un desconocimiento en algunas cooperativas de ahorro y crédito respecto a lo que implica un análisis financiero (Collaguazo y García, 2018).

La presente investigación difiere de los que se acaba de describir en que se enfoca específicamente en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Cañar y su situación particular. Este estudio proporciona un análisis general de la situación financiera de estas cooperativas, identifica los desafíos y oportunidades financieras que enfrentan, y determina cómo el análisis financiero puede ayudar en la toma de decisiones gerenciales para abordar estos desafíos de manera efectiva.

Las sugerencias teóricas y prácticas de este estudio son significativas. Desde un punto de vista teórico, se espera que este artículo científico contribuya al conocimiento en el campo de la gestión financiera y la toma de decisiones gerenciales en cooperativas de ahorro y crédito. Al presentar un marco conceptual y sistematizado, esta investigación proporciona información valiosa para la gestión financiera, la competitividad y el desarrollo económico local y regional.

En términos prácticos, este estudio será de interés y utilidad para los gerentes de cooperativas, los reguladores financieros y los miembros de la comunidad empresarial. Los resultados de la investigación podrán aplicarse directamente en la gestión diaria de las cooperativas, mejorando su rentabilidad, sostenibilidad y capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y operativas.

Este estudio posee un significativo impacto social, dado que las cooperativas de ahorro y crédito deben orientarse hacia el bienestar de sus miembros y la promoción del desarrollo económico local mediante la provisión de servicios financieros accesibles y de alta calidad. Un análisis financiero apropiado puede asistir a estas entidades en la toma de decisiones estratégicas que redunden en beneficio tanto de la comunidad como de sus miembros.

## **REFERENCIAL TEÓRICO**

### **Las Finanzas**

El correcto funcionamiento de empresas y organizaciones depende significativamente de la comprensión de conceptos financieros clave. Este conocimiento facilita la evaluación de activos y pasivos, lo que a su vez contribuye a una administración más efectiva. Al tener un manejo administrativo eficiente, se optimiza la gestión empresarial, asegurando beneficios económicos para las inversiones realizadas. Además, es esencial alinear la toma de decisiones

y la gestión empresarial con el capital disponible, con el objetivo de minimizar pérdidas y gestionar los recursos financieros de manera estratégica (Rodríguez et al, 2022).

El conocimiento de las Finanzas y su aplicación en las organizaciones constituyen la base fundamental para la toma de decisiones de los altos mandos a fin de realizar una gestión adecuada de sus recursos financieros.

### **Análisis Financiero**

La finalidad del análisis financiero radica en la evaluación de la aptitud de una compañía para generar ganancias, gestionar sus recursos financieros de manera eficaz y cumplir con sus responsabilidades financieras, con el objetivo de tomar decisiones bien fundamentadas y estratégicas (Brigham y Houston, 2020, p. 74).

Con lo mencionado anteriormente se puede decir que el análisis financiero proporciona información y conocimientos que permiten comprender la situación financiera de una empresa, evaluar su rendimiento y viabilidad, y apoyar la toma de decisiones gerenciales.

### **Definición de Análisis Financiero**

Como señala Nava (2009), "El análisis financiero implica la comparación de los indicadores financieros entre empresas pertenecientes al mismo sector o con referencia a estándares disponibles. Este proceso se sustenta en el cálculo de indicadores financieros específicos que reflejan aspectos cruciales como la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad empresarial. La evaluación de estos indicadores proporciona una perspectiva completa sobre la situación financiera de la empresa, permitiendo a los analistas y líderes tomar decisiones estratégicas basadas en datos con el objetivo de mejorar el rendimiento y la posición financiera de la organización en el mercado.". En otras palabras, el análisis financiero implica el uso de información financiera para comprender la situación actual y futura de una organización, identificar tendencias y patrones y tomar decisiones informadas.

## **Finanzas Administrativas**

De acuerdo con Baena (2023), en una organización, el administrador o analista financiero puede desempeñar diversas actividades que incluye la elaboración de proyecciones financieras (tales como ventas, costos y gastos), la gestión de fondos disponibles (flujo de efectivo), la administración de relaciones con clientes (créditos y descuentos), la evaluación de proyectos de inversión o financiamiento, la interpretación de indicadores, y otras funciones similares. Estas actividades están diseñadas para alcanzar el principal objetivo financiero, que es la creación de valor para la empresa y su fortalecimiento en términos de productividad y competitividad, tanto a nivel local como internacional (p. 9).

### **Objetivo e Importancia del Análisis Financiero**

De acuerdo con Brigham y Houston (2013), el análisis financiero suministra a los administradores, analistas de finanzas, inversionistas y otros individuos que emplean los estados financieros datos valiosos para tomar decisiones empresariales sólidamente fundamentadas (p. 57). Esta evaluación financiera facilita la valoración del rendimiento previo, actual y futuro de una compañía, y también brinda a los inversionistas la capacidad de cotejar el rendimiento financiero de la empresa con el de sus competidores y con el de la industria en su conjunto.

Otros autores que resaltan la relevancia del análisis financiero incluyen a Ross et al (2013), quienes sostienen que el análisis financiero es la evaluación organizada del rendimiento financiero de una empresa. El análisis financiero engloba la aplicación de técnicas y recursos para examinar los estados financieros, que abarcan el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo.

Por lo tanto, el análisis financiero es una herramienta fundamental para la toma de decisiones empresariales y es esencial para evaluar la solidez financiera de una empresa y su capacidad para generar valor para los inversores. Al comprender las técnicas y herramientas utilizadas en el análisis financiero, los inversores y gerentes pueden tomar decisiones informadas y eficaces para el éxito a largo plazo de su empresa.

## **Tipos de Análisis Financieros**

El análisis financiero es una herramienta esencial para evaluar la salud financiera de una empresa y tomar decisiones informadas. A continuación, se mencionan varios tipos de análisis financiero que permiten examinar diferentes aspectos de la situación financiera de una organización.

**Análisis vertical y horizontal:** El análisis vertical implica la comparación de los componentes de los estados financieros de una empresa con su total, mientras que el análisis horizontal implica la comparación de dichos componentes en diferentes períodos de tiempo. Según Ros et al. (2012), el análisis vertical es una técnica que facilita la evaluación vertical de las cifras contables presentes en los estados financieros, como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. Por otro lado, Ochoa y Toscano (2012) coinciden en que el análisis horizontal es un proceso que posibilita la comparación de estados financieros similares en dos o más periodos consecutivos, con el propósito de examinar la variación tanto absoluta como porcentual de las cuentas contables de un periodo a otro, determinando si esta variación es favorable o desfavorable para la empresa.

**Análisis de razones financieras:** De acuerdo con Brigham y Houston (2013), "el análisis de razones financieras proporciona una forma sistemática de analizar las relaciones entre los diferentes elementos de los estados financieros" (p. 90).

**Análisis del flujo de efectivo,** Según Ross, Westerfield y Jordan (2013), el análisis del flujo de efectivo se enfoca en la habilidad de la empresa para generar efectivo y mantener una posición financiera estable.

**Análisis de tendencias:** este tipo de análisis se enfoca en identificar patrones en los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo. Según Palepu et al (2013), "el análisis de tendencias implica la comparación de los estados financieros de la empresa de un período a otro para identificar patrones y tendencias" (p. 238).

**Indicadores Financieros**, Conforme a la obra "Financial Statement Analysis: A Practitioner's Guide" de Fridson y Alvarez (2011), se define un indicador financiero como una relación matemática que se obtiene de los estados financieros y se emplea para valorar el rendimiento financiero y la solidez de la empresa (p. 56).

Otra interpretación del término "indicador financiero" es que consisten en herramientas cuantitativas empleadas para analizar la condición financiera de una empresa, ofreciendo datos significativos acerca de su desempeño económico y su habilidad para cumplir con sus compromisos financieros (Gitman, 2015).

En decir, los indicadores financieros son medidas cuantitativas que se utilizan para evaluar el desempeño financiero de una empresa y tomar decisiones informadas sobre su gestión.

Existen múltiples indicadores financieros que se pueden utilizar en diferentes contextos y situaciones empresariales. A continuación, se describen los más relevantes:

### **Indicador financiero de rentabilidad**

De acuerdo con Baena (2023), el indicador de rentabilidad se define como una medida financiera que evidencia la eficacia de la empresa en la generación de ganancias en proporción a los recursos empleados (p. 9). Este indicador posibilita la evaluación de la capacidad de la empresa para obtener beneficios a partir de sus actividades comerciales.

“La rentabilidad se calcula dividiendo las ganancias netas entre la inversión total y multiplicando el resultado por 100% para expresarlo como un porcentaje” (Ross, Westerfield y Jordan, 2019). Según Caba-Molina y Caba-Molina (2019), un retorno sobre el patrimonio neto (ROE) que oscile entre el 10 y el 20%, junto con un retorno sobre los activos (ROA) en el rango del 1 al 3%, podrían ser evaluados como apropiados.

$$Rentabilidad = \frac{Ganancias\ Netas}{Capital\ Total} \times 100$$

### **Indicador financiero de endeudamiento**

Según Baena (2023), el indicador de endeudamiento se define como una medida financiera que representa la proporción de recursos financieros ajenos utilizados por una empresa en relación con su inversión y recursos propios (p. 9). Este indicador ofrece una perspectiva de la estructura de financiamiento de la empresa y su grado de exposición a los riesgos vinculados con la deuda. Según Mantilla (2018), un ratio de endeudamiento que no exceda el 70-80% puede ser adecuado.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Total}} \times 100$$

### **Indicador financiero de liquidez**

Según Castillo (2013), las razones de liquidez son las que miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este indicador proporciona una visión de la solidez financiera de una empresa y su capacidad para hacer frente a pagos y gastos de corto plazo. "La relación actual se utiliza para medir la liquidez de una empresa y se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes" (Brealey et al, 2017). Un coeficiente de liquidez corriente de al menos 1 es idóneo (Gómez & Gómez, 2016).

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **Suficiencia patrimonial**

Suficiencia patrimonial se define como la capacidad que tiene un sujeto económico para cumplir tanto con sus obligaciones actuales como futuras, asegurando la estabilidad de su posición financiera (Garrigues, 2008). Un coeficiente superior al 10-12% puede indicar que la suficiencia patrimonial es apropiada (Gómez & Gómez, 2016)

### **Estructura de calidad de activos**

La estructura y calidad de activos se refiere a la composición de los activos de una entidad financiera, evaluando aspectos como la diversificación y calidad crediticia para determinar el riesgo y rendimiento de su cartera (Fabozzi & Peterson, 2003). Un rango de coeficiente de categoría de riesgo (SPE) mayor o igual al 10% es óptimo (World Council of Credit Unions, s.f.).

*Activos improductivos netos:* lo constituyen los activos con renta financiera nula o igual a cero, lo que significa que no producen un ingreso. Se consideran “todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas”. *Activos:* “Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles”. *Interpretación del indicador,* se recomienda que este indicador sea lo menor posible, “lo que significa que la entidad está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos” (SEPS, 2023, p. 6).

### **Índices de morosidad**

Los índices de morosidad son herramientas clave que evalúan la proporción de préstamos o créditos vencidos en relación con el total de préstamos concedidos por una entidad financiera o prestamista durante un período específico (Hull, 2012). Un índice de morosidad inferior al 3-5% puede indicar una buena calidad de activos (Coba-Molina & Coba-Molina, 2019).

**Cartera Improductiva:** Se refieren a préstamos que no generan ingresos financieros para la institución, incluyendo tanto la cartera vencida como la cartera que no genera intereses. En cuanto al "patrimonio", se trata del conjunto de activos propios de una persona o entidad, valorables económicamente (SEPS, 2023, p. 7). Según Lazo y Sanmartin (2012), la cobertura de la cartera improductiva deberá ser igual o mayor al 100% de la misma.

### **La eficiencia microeconómica**

La eficiencia microeconómica se alcanza cuando una entidad económica produce la mayor cantidad posible de bienes y servicios utilizando la menor cantidad de insumos o recursos (Besanko & Braeutigam, 2010). Un índice inferior al 60-70% puede ser favorable en este indicador (Gómez & Gómez, 2016)

### **Intermediación financiera**

La intermediación financiera se define como el proceso a través del cual las instituciones financieras reúnen fondos de los ahorradores y los canalizan hacia los prestatarios que requieren financiamiento para proyectos de inversión (Mishkin & Eakins, 2015). Según Castillo (2021), este indicador debe ser superior al 70% para ser adecuado.

### **Vulnerabilidad del Patrimonio**

La vulnerabilidad patrimonial está relacionada con la posibilidad de perder parte o la totalidad de los bienes, derechos o activos que componen el patrimonio de una persona física o jurídica, vinculándose a eventos económicos, legales, desastres naturales o factores de riesgo financieros (Roldán, 2018). Según Castillo (2021), un quebranto patrimonial debe mantenerse por debajo del 5% para ser acertado.

### **Índice de capitalización neto**

Un índice de capitalización neto alto puede indicar, bajo ciertas condiciones, una mayor capacidad de la empresa para resistir periodos de dificultades financieras, ya que sugiere que una parte significativa de los activos está financiada por el capital propio en lugar de la deuda (Weston & Brigham, 1977). Según Mantilla (2018), un coeficiente con un valor superior al 10-12% es idóneo (Gómez & Gómez, 2016).

## **Estados Financieros**

Según Van Horne y Wachowicz (2022), los estados financieros se definen como documentos contables que presentan la posición financiera de una empresa, lo que incluye detalles sobre sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (p. 253). Estos informes representan una fuente importante de información para los directivos, los inversionistas y otros individuos interesados en la empresa.

Los estados financieros representan de manera organizada la situación financiera y el desempeño económico de una entidad. Su objetivo primordial es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento económico y los flujos de efectivo de la entidad, con el propósito de ser útiles para una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas. Además, estos estados financieros reflejan los resultados de la gestión llevada a cabo por los administradores con los recursos confiados a su cargo. Con el fin de cumplir con este propósito, los estados financieros ofrecen detalles acerca de diversos elementos de la entidad, tales como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (incluyendo ganancias y pérdidas), aportaciones de los propietarios, distribuciones a los mismos en su calidad de tales, y flujos de efectivo. (SEPS, RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194, 2022)

### **Clasificación de los estados financieros**

Se procede a describir la clasificación de los siguientes estados financieros básicos:

#### **Estado de flujo de efectivo**

Según Van Horne y Wachowicz (2022), se describe como un informe que proporciona información sobre los movimientos de efectivo de una empresa en un período específico, desglosando las actividades operativas, de inversión y de financiamiento (p. 253). Este documento resulta crucial para evaluar la liquidez y la aptitud de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras.

#### **Estado de cambios en el patrimonio**

Van Horne y Wachowicz (2022) mencionan que "el estado de cambios en el patrimonio es un informe que presenta los cambios en el patrimonio de una empresa durante un período de tiempo específico, desglosados en las ganancias o pérdidas netas, las aportaciones de los propietarios y las distribuciones de dividendos" (p. 253). Este informe tiene como objetivo comprender cómo los aportes provenientes de los socios o dueños de las empresas contribuyen al financiamiento de las mismas.

### **Estado de Resultados**

Según la definición de Brigham y Houston (2020), el estado de resultados se describe como un reporte que exhibe los ingresos generados por una empresa, los gastos en los que incurre durante un período particular y el resultado neto obtenido, el cual puede ser una utilidad o una pérdida (p. 74). Este informe ofrece información sobre el desempeño financiero de la empresa y su capacidad para generar ganancias.

### **Estado de situación financiera**

De acuerdo con Van Horne y Wachowicz (2022), el estado de situación financiera es un documento que refleja los recursos económicos (activos) en posesión de una empresa, las responsabilidades financieras (pasivos) que debe cumplir, y la diferencia entre ambos, que corresponde al patrimonio neto (p. 253). Este informe facilita la evaluación de la liquidez y la solidez financiera de la empresa.

### **Toma de decisiones**

La toma de decisiones es un proceso fundamental en la gestión de una empresa. Como indican Rodríguez et al. (2022), su objetivo es seleccionar la mejor alternativa para resolver problemas y alcanzar metas predefinidas, considerando condiciones de certeza, riesgo, conflicto o incertidumbre (p.38).

En el ámbito de las decisiones gerenciales, se pueden distinguir varios tipos:

1. **Decisiones Programadas:** Son decisiones repetitivas basadas en rutinas y procedimientos preestablecidos. Estas decisiones se toman en situaciones recurrentes y predecibles y siguen reglas y políticas claras (Johnson et al., 2017).
2. **Decisiones No Programadas:** Contrariamente, son decisiones únicas y no rutinarias que se enfrentan en situaciones complejas y poco estructuradas. Requieren un análisis minucioso, la evaluación de opciones y el juicio intuitivo para encontrar soluciones adecuadas (Mintzberg et al., 2003).

En cuanto al nivel de importancia y alcance de las decisiones, se tienen:

3. **Decisiones Estratégicas:** Estas decisiones de alto nivel definen la dirección y los objetivos generales de la organización. Se centran en la explotación de oportunidades, la gestión de desafíos y la posición de la organización en su entorno competitivo (Andrews, 1971).
4. **Decisiones Tácticas:** Las decisiones tácticas, a nivel intermedio, se toman para implementar las decisiones estratégicas. Están enfocadas en la asignación de recursos, la planificación operativa y la coordinación de actividades para lograr los objetivos estratégicos (Daft, 2016).
5. **Decisiones Operativas:** A nivel operativo, estas decisiones se toman para gestionar las actividades diarias y rutinarias de la organización. Se centran en detalles operativos como la asignación de tareas, el control de calidad y la gestión de inventarios (Robbins et al., 2017).

Cada tipo de decisión requiere un enfoque y un nivel de análisis diferentes, y todas son cruciales para el funcionamiento y el éxito de una empresa.

## METODOLOGÍA

### Tipo de investigación

El presente estudio se basa en una metodología empírica que consiste en un proceso sistemático y objetivo de recolección de datos mediante la observación directa o la medición,

con el fin de comprobar o refutar una hipótesis o responder a una pregunta de investigación (Hernández et al, 2014).

### **Nivel de investigación**

El nivel de investigación utilizado es descriptivo y analítico. El enfoque descriptivo tiene como objetivo describir de manera precisa y detallada un fenómeno o evento en particular, sin buscar relaciones causales o de causa y efecto (Hernández et al., 2014). Por otro lado, el nivel analítico busca identificar las relaciones causales entre los componentes esenciales de un fenómeno y comprender su dinámica subyacente (Sekaran & Bougie, 2016).

### **Diseño de investigación**

El diseño de investigación utilizado es no experimental, lo cual implica que no se manipulan deliberadamente variables independientes (Saunders et al., 2019). En este estudio, se utilizan instrumentos de recolección de datos primarios diseñados específicamente para obtener información directamente de los participantes y capturar detalles y especificidades sobre las variables de interés (Saunders et al., 2019).

### **Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Se usaron instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios. Según Sekaran y Bougie (2016), los datos secundarios son aquellos que ya existen en algún lugar, como informes gubernamentales, encuestas previas, registros de ventas o bases de datos en línea. Estas fuentes podrían ser informes, páginas web, artículos y estudios realizados durante el periodo 2020-2022. Por otro lado, Saunders et al (2019)" afirma que los instrumentos de recolección de datos primarios son métodos específicos desarrollados para obtener datos directamente de los participantes, es decir, datos que no han sido recopilados previamente por otros investigadores. Estos instrumentos son diseñados para capturar información detallada y específica sobre variables de interés para los objetivos de investigación" (p. 249). Los instrumentos utilizados para el análisis de datos fueron la revisión y síntesis de la literatura e información financiera especializada sobre el tema y una encuesta que fue aplicada a las 12

cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Cañar para obtener información relevante que aporte a la investigación.

La validación de los instrumentos de investigación se llevó a cabo a través de diferentes métodos. En el caso de la revisión de literatura, se realiza una selección cuidadosa de fuentes confiables y se verifica la consistencia y coherencia de la información obtenida. Para la encuesta, se realiza una validación mediante un proceso de pilotaje, donde se prueba el instrumento con un grupo reducido de participantes y se realizan los ajustes necesarios en base a los resultados obtenidos.

### **Muestra**

La encuesta realizada en este trabajo de investigación se ha basado en una muestra de 12 cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Cañar. Esta muestra se considera censal debido a que no existen más cooperativas en la ciudad, lo que implica que se incluye a todos los miembros de la población objetivo. Según Hernández et al (2014), una muestra censal implica recopilar información de todos los elementos de una población o universo, sin realizar una muestra propiamente dicha (pág. 165).

Existen varias razones para utilizar una muestra censal en este contexto:

**Representatividad:** Al incluir a todas las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar, se garantiza que la muestra represente de manera precisa a la población en estudio. Esto es especialmente relevante cuando la población es relativamente pequeña, ya que permite captar la diversidad y características de todas las cooperativas en el área de interés.

**Fiabilidad y validez:** Al trabajar con una muestra censal, se elimina la posibilidad de sesgo de selección o error de demostrado. Todos los elementos de la población son considerados, lo que aumenta la confianza y la validez de los resultados obtenidos. Además, al ser una muestra censal, se evita la necesidad de realizar estimaciones estadísticas para obtener información sobre la población.

**Compleitud de la información:** Al tener acceso a datos de todas las cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Cañar, se asegura la disponibilidad de información completa y

detallada para el análisis. Esto permite una evaluación exhaustiva de la situación financiera y la toma de decisiones gerenciales en estas instituciones.

## RESULTADOS

### Presentación, análisis e interpretación de los resultados de las encuestas aplicadas

De las 12 encuestas aplicadas a los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar se obtuvieron los siguientes resultados:

¿Está familiarizado/a con el concepto de análisis financiero en el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito?

**Tabla No 1: Conocimiento sobre el tema**

<i>Opción</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Si</i>	<i>12</i>	<i>100%</i>
<i>No</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>
<b><i>TOTAL</i></b>	<b><i>12</i></b>	<b><i>100%</i></b>

*Fuente: encuesta aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito.  
Elaborado por: el investigador.*

### **Análisis e interpretación.**

En esta pregunta, se observa que todos los encuestados (100%) están familiarizados con el concepto de análisis financiero en el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito. Esto sugiere que existe un conocimiento generalizado sobre esta práctica entre los participantes.

¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito cuenta con estados financieros?

**Tabla No 2: Verificación de si las Cooperativas cuentan con estados financieros**

<i>Opción</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Si</i>	<i>12</i>	<i>100%</i>
<i>No</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>
<b><i>TOTAL</i></b>	<b><i>12</i></b>	<b><i>100%</i></b>

*Fuente: encuesta aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito.  
Elaborado por: el investigador.*

#### **Análisis e interpretación.**

La totalidad de las cooperativas de ahorro y crédito encuestadas (12 en total) respondieron que cuentan con estados financieros. Esto indica que la mayoría de las cooperativas consideran importante mantener registros financieros formales.

¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito realiza análisis financiero?

**Tabla No 3: Frecuencia con que realizan un análisis financiero**

<i>Opción</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Si, de forma periódica</i>	<i>11</i>	<i>92%</i>
<i>Si, ocasionalmente</i>	<i>1</i>	<i>8%</i>
<i>No</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b><i>TOTAL</i></b>	<b><i>12</i></b>	<b><i>100%</i></b>

*Fuente: encuesta aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito.  
Elaborado por: el investigador.*

#### **Análisis e interpretación.**

En esta pregunta, 11 cooperativas contestaron que el análisis financiero lo realizan de forma periódica, mientras que 1 (8%) lo realiza de forma ocasional. Esto sugiere que la mayoría

de las cooperativas (92%) consideran importante realizar el análisis financiero de su organización por ello lo hacen de forma regular.

¿Qué herramientas o métodos utiliza su cooperativa de ahorro y crédito para realizar el análisis financiero? (puede seleccionar más de una opción)

**Tabla No 4: Métodos para realizar un análisis financiero**

<i>Opción</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Análisis Vertical</i>	7	17%
<i>Análisis Horizontal</i>	8	19%
<i>Análisis de razones financieras</i>	9	21%
<i>Análisis de flujo de efectivo</i>	10	24%
<i>Análisis de tendencias</i>	8	19%
<b>TOTAL</b>	<b>42</b>	<b>100%</b>

*Fuente: encuesta aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito.  
Elaborado por: el investigador.*

### **Análisis e interpretación.**

En cuanto a las herramientas o métodos utilizados para el análisis financiero, se observa que el análisis de flujo de efectivo es el método más popular (24% de las cooperativas), seguido por el análisis de razones financieras (21%). El análisis vertical y el análisis de tendencias son utilizados por el 19% de las cooperativas, y el análisis horizontal es utilizado por el 17% (8 cooperativas).

¿Qué información financiera utiliza su Cooperativa de Ahorro y Crédito para llevar a cabo el Análisis Financiero? (Puedes seleccionar más de una opción)

**Tabla No 5: Información financiera utilizada**

<i>Opción</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Estados financieros</i>	12	50%

<i>Indicadores financieros</i>	<i>12</i>	<i>50%</i>
<b><i>TOTAL</i></b>	<b><i>24</i></b>	<b><i>100%</i></b>

*Fuente: encuesta aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito.*

*Elaborado por: el investigador.*

**Análisis e interpretación.**

Todas las cooperativas (12) utilizan estados e indicadores financieros para llevar a cabo el análisis financiero.

¿Cuál es el propósito principal del análisis financiero en su Cooperativa de Ahorro y Crédito? (Puede seleccionar más de una opción)

**Tabla No 6: Propósito principal del análisis financiero**

<i>Opción</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Evaluar el desempeño financiero</i>	<i>9</i>	<i>50%</i>
<i>Tomar decisiones informadas</i>	<i>6</i>	<i>33%</i>
<i>Identificar tendencias y patrones</i>	<i>3</i>	<i>17%</i>
<b><i>TOTAL</i></b>	<b><i>18</i></b>	<b><i>100%</i></b>

*Fuente: encuesta aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito.*

*Elaborado por: el investigador.*

**Análisis e interpretación.**

El propósito principal del análisis financiero varía entre las cooperativas encuestadas. La mayoría (50%) lo utiliza para evaluar el desempeño financiero, mientras que el 33% lo utilizan para tomar decisiones informadas. Solo el 17% de las cooperativas lo utilizan para identificar tendencias y patrones.

¿Qué tipo de decisiones gerenciales se han visto influenciadas por los resultados del análisis financiero en su cooperativa?

**Tabla No 7: Decisiones gerenciales influenciadas por los resultados del análisis financiero**

<i>Opción</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>
<i>Mejorar la asignación de recursos</i>	<i>2</i>	<i>7%</i>

<i>Identificación de oportunidades de crecimiento</i>	9	33%
<i>Evaluación de la viabilidad de nuevos proyectos</i>	9	33%
<i>Reducción de riesgos financieros</i>	7	26%
<b>TOTAL</b>	<b>27</b>	<b>100%</b>

*Fuente: encuesta aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito. Elaborado por: el investigador.*

### **Análisis e interpretación.**

Los resultados muestran que las decisiones gerenciales influenciadas por el análisis financiero son diversas. La mayoría de las cooperativas (33%) han utilizado los resultados del análisis financiero para identificar oportunidades de crecimiento y evaluar la viabilidad de nuevos proyectos. No menos importante es la respuesta dada por el 26% de los encuestados que indicaron que utilizan los resultados del análisis financiero para reducir riesgos, así como el 7% que lo utilizan para mejorar la asignación de sus recursos. Estas respuestas evidencian la importancia que le dan los gerentes a los resultados del análisis financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Cañar.

¿Cómo considera usted el análisis financiero para el éxito de la cooperativa?

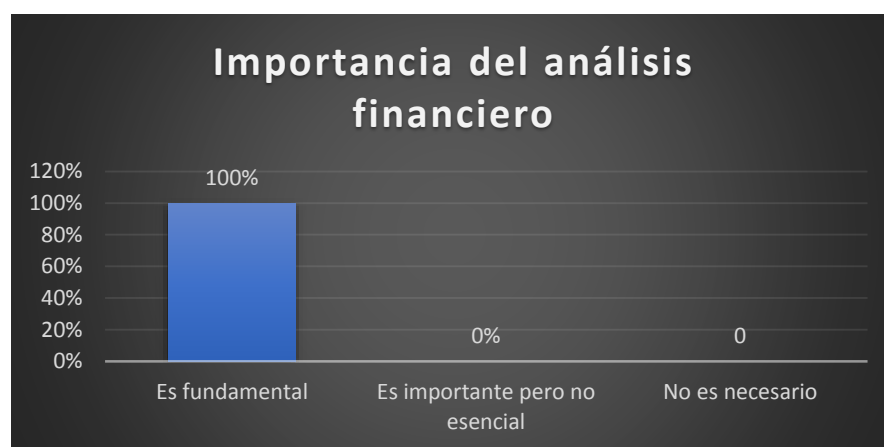


Figura No 3: Importancia del análisis financiero

*Fuente: encuesta aplicada a las cooperativas de ahorro y crédito.*

### **Análisis e interpretación.**

Los resultados obtenidos de las respuestas dadas a esta pregunta aplicada en la encuesta, evidencian que para todas las cooperativas es fundamental la evaluación de la situación financiera para el éxito de su organización financiera.

Con el fin de corroborar las respuestas dadas por los gerentes de las 12 Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Cañar a las preguntas planteadas en la encuesta, se procedió a realizar un análisis financiero en base a indicadores o razones financieros de acuerdo a las necesidades de esta investigación.

## **PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS**

En base a los resultados de los indicadores financieros más relevantes de 11 cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar, tomados del portal de la SEPS, se procedió a realizar sus respectivas interpretaciones, con la finalidad de confrontar con los resultados de las encuestas aplicadas a los gerentes.

### **Tabla No 8: Cuadro de los indicadores financieros**

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO	AMBATO	CB COOPERATIVA	FERNANDO DAQUILEMA	JARDIN AZUAYO	JEP	YUYAY	CAÑAR LTDA	SOL DE LOS ANDES	SUMAK SAMY	COPERCO	COOPAC AUSTRO LTDA
PERIODO	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>											
<b>SUFICIENCIA PATRIMONIAL</b>											
( PATRIMONIO + RESULTADOS ) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	0,00%	397,31%	293,12%	0,00%	149,74%	668,62%	1415,13%	76,13%	880,42%	1684,63%	789,88%
<b>ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS</b>											
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	2,40%	7,12%	5,76%	2,92%	9,13%	2,42%	2,24%	13,19%	2,62%	3,60%	3,82%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	97,60%	92,88%	94,24%	97,08%	90,87%	97,58%	97,76%	86,81%	97,38%	96,40%	96,18%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	112,97%	111,47%	107,28%	114,66%	102,49%	116,01%	124,76%	98,40%	120,73%	117,74%	113,47%
<b>INDICES DE MOROSIDAD</b>											
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO	59,76%	5,46%	0,00%	2,71%	0,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	1,90%	3,09%	0,61%	2,90%	4,69%	3,82%	2,27%	0,00%	4,35%	3,06%	5,14%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	0,00%	2,39%	0,32%	1,31%	2,42%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,98%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	5,14%	8,70%	4,56%	5,18%	9,74%	2,90%	11,79%	7,28%	5,93%	6,78%	6,79%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PUBLICO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	4,11%	3,99%	3,53%	3,36%	4,91%	3,09%	3,33%	7,08%	5,89%	4,89%	5,55%
<b>COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA</b>											
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO	48,49%	50,14%	0,00%	195,23%	146,68%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	295,14%	177,33%	275,75%	253,04%	78,98%	172,99%	260,19%	0,00%	172,29%	186,58%	130,15%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	0,00%	112,64%	305,54%	193,94%	48,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	246,55%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	161,65%	132,74%	135,78%	196,70%	77,29%	146,86%	127,13%	89,73%	130,79%	168,97%	126,05%
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	180,64%	151,49%	141,66%	235,54%	74,63%	229,98%	222,11%	90,14%	131,40%	179,84%	128,90%
<b>EFICIENCIA MICROECONOMICA</b>											
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	4,18%	3,47%	5,31%	3,85%	3,86%	4,92%	4,95%	12,16%	6,87%	4,24%	6,85%
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	76,24%	82,97%	87,24%	84,52%	116,82%	70,50%	73,17%	216,84%	84,55%	125,34%	100,49%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	1,97%	1,46%	2,58%	1,70%	1,44%	1,98%	2,08%	6,92%	2,44%	2,16%	3,15%
<b>RENTABILIDAD</b>											
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO	7,87%	5,85%	6,03%	5,08%	0,41%	16,30%	9,36%	-35,31%	8,12%	1,87%	0,03%
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	0,81%	0,82%	0,56%	0,61%	0,04%	1,82%	1,59%	-5,06%	1,26%	0,27%	0,00%
<b>INTERMEDIACION FINANCIERA</b>											
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	94,39%	83,40%	110,09%	96,81%	71,28%	114,98%	101,29%	96,49%	128,69%	95,44%	101,25%
<b>LIQUIDEZ</b>											
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	27,95%	18,42%	13,90%	20,40%	25,47%	24,32%	22,48%	25,37%	26,50%	20,01%	18,07%
<b>VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO</b>											
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,38%	0,00%	0,00%	6,27%	0,00%	0,00%	0,00%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	28,24%	18,49%	30,84%	20,20%	33,03%	19,53%	14,27%	63,54%	30,83%	23,03%	36,77%
INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK / FI	10,57%	14,39%	9,61%	12,25%	8,42%	11,75%	17,53%	8,56%	16,57%	13,28%	12,49%

Fuente: SEPS

### **Suficiencia Patrimonial:**

Un nivel aceptable suele ser superior al 10-12%. Un nivel más bajo podría indicar un riesgo financiero.

La gran mayoría de las cooperativas exhibe un nivel de suficiencia patrimonial que, en promedio alcanza el 706%, indicando así una sólida capacidad financiera para respaldar sus activos no corrientes. Sin embargo, existen excepciones notables como "AMBATO LTDA" y "JARDIN AZUAYO", que presentan un porcentaje del 0%, sugiriendo un posible riesgo financiero. El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de que ocurra un evento generador de pérdidas que pueda impactar el valor económico de las instituciones, es decir, la posibilidad de experimentar una disminución en el valor económico (Herrera y Terán, 2008).

### **Estructura y Calidad de Activos:**

La proporción de activos improductivos netos generalmente se considera aceptable por debajo del 3-5%. La proporción de activos productivos suele ser alta, preferiblemente por encima del 80%. La proporción de activos productivos financiados por pasivos con costo depende de la estrategia de financiamiento y la estructura de costos de la cooperativa.

El promedio de la mayoría de las cooperativas de activos improductivos netos es de 5.02% en relación con sus activos totales lo que es muy razonable. No obstante, algunas, como "JEP" con 9.13% y "SOL DE LOS ANDES," con 13,19% tienen una proporción más alta de activos improductivos. Esto podría indicar una calidad de activos más baja y un mayor riesgo de incumplimiento en los préstamos.

### **Índices de Morosidad:**

La morosidad generalmente se considera aceptable por debajo del 5%. Un aumento significativo puede ser una señal de problemas.

Según Díaz (2014), la morosidad “es la práctica por la cual un deudor, persona física o jurídica, no paga al vencimiento de su obligación, es decir, es el incumplimiento de un deber” (p. 42). Se observa que la mayoría de las cooperativas mantienen índices de morosidad de la cartera total por debajo del 5%, lo que indica una buena gestión en la concesión de créditos y

una cartera de préstamos relativamente saludable. No obstante, se identifican algunas cooperativas con índices más altos, como "SOL DE LOS ANDES" con un 7,08%, "SUMAK SAMY" con un 5,89%, "COOPAC AUSTRO LTDA" con un 5,55% y "JEP" con un 4,91%, lo que podría indicar una mayor proporción de préstamos en riesgo de morosidad.

### **Cartera Improductiva:**

Se observa una variabilidad significativa en los niveles de cobertura de provisiones para cartera improductiva entre las cooperativas. Valores superiores al 100% indican que la cooperativa cuenta con reservas más que suficientes para cubrir las pérdidas esperadas por cartera incobrable, lo cual es positivo en términos de prudencia financiera.

Las cooperativas con porcentajes menores al 100% podrían enfrentar dificultades para cubrir completamente las pérdidas derivadas de su cartera improductiva con sus reservas de provisiones actuales. En particular, "SOL DE LOS ANDES" con un valor de 25,70% muestra una baja cobertura, lo que podría señalar un riesgo mayor en caso de impagos considerables.

Por otro lado, "JARDÍN AZUAYO LTDA." con 153,49% muestra una alta cobertura, lo que podría indicar una gestión prudente de provisiones, asegurando que están preparados para enfrentar posibles pérdidas.

World Council of Credit Unions (WOCCU) recomienda que «la única manera eficaz de mantener el balance ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos» (Richardson 2009, 5).

### **Eficiencia Microeconómica:**

Los gastos de operación estimados en relación con los activos deben mantenerse bajos, idealmente por debajo del 5%. La proporción de gastos de operación en relación con el margen financiero suele ser aceptable por debajo del 60-70%. La proporción de gastos de personal en relación con los activos también debe mantenerse baja, idealmente por debajo del 2-3%.

La mayoría de las cooperativas tiene un nivel razonable de gastos de operación en relación con su tamaño de activos, aunque "SOL DE LOS ANDES" tiene gastos del 12,16% que son muy altos en comparación con su activo promedio.

De igual manera destaca "SOL DE LOS ANDES" con un porcentaje de 216.84%, esto sugiere que tiene un gasto de operación muy alto en relación con su margen financiero, lo que podría indicar una eficiencia operativa más baja.

### **Rentabilidad:**

La rentabilidad puede variar según las expectativas, pero un retorno sobre el patrimonio (ROE) por encima del 10% se considera saludable.

"YUYAY" con un valor de 16,30% y "CAÑAR LTDA" con 9,36% destacan por su alta rentabilidad en términos de resultados del ejercicio sobre el patrimonio promedio. Sin embargo, "SOL DE LOS ANDES" muestra una rentabilidad negativa de -35,31%, lo que podría ser preocupante. El estudio de Trujillo-Ponce (2013), enfocado en bancos españoles, llega a la conclusión de que elevados índices de capital están vinculados a un rendimiento financiero elevado, medido a través de indicadores como ROA (Rentabilidad sobre Activos) y ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio). Asimismo, destaca que una alta proporción de préstamos respecto a los activos, volúmenes significativos de depósitos, una eficiente gestión operativa y un bajo riesgo crediticio también se asocian con estos altos niveles de capital.

### **Intermediación Financiera:**

La intermediación financiera en el ámbito de las cooperativas abarca dos elementos fundamentales: las captaciones y las colocaciones. Las captaciones engloban "todos los recursos del público que han sido depositados en una institución financiera a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo u otros mecanismos" (Superintendencia de Bancos, 2014, p. 3). Por otro lado, las colocaciones se definen como "el préstamo de dinero que un banco concede a su cliente, con el compromiso de que, en el futuro el cliente reembolsará dicho préstamo de manera progresiva mediante el pago de cuotas, o en una única suma y con un interés adicional que compensa al acreedor por el periodo en el que no dispuso de esos fondos" (Banco Central de Chile, s. f., p. 1). En cuanto a la cartera bruta, se refiere al "conjunto total de la Cartera de Crédito de una institución financiera, sin deducir la provisión para créditos incobrables" (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017, p. 7).

La cartera bruta en relación con los depósitos debería ser razonable, sin un desequilibrio excesivo.

En general, las cooperativas tienen una proporción razonable de cartera bruta en relación con sus depósitos, en promedio se puede decir que es del 99,47%, lo que indica que todas tienen la capacidad suficiente para prestar a sus miembros.

Según Sandoval (2018), menciona que el adecuado manejo de esta actividad incide de manera positiva en la estabilidad financiera de la entidad y contribuye a la eliminación de los riesgos producto de los mercados financieros informales dentro del sistema financiero en general.

### **Liquidez:**

Se espera que las cooperativas mantengan suficiente liquidez para atender las necesidades de los miembros, generalmente alrededor del 20-30%.

El riesgo de liquidez representa una significativa preocupación para las entidades financieras, ya que impide la capacidad de liquidar activos a precios adecuados en el mercado, reduciendo así la disponibilidad de recursos líquidos necesarios para cumplir con las obligaciones contraídas (Henríquez, 2003). La mayoría de las cooperativas tiene niveles aceptables de liquidez, pero "FERNANDO DAQUILEMA" con un valor de 13.90% y "COOPAC AUSTRO LTDA " con 18,07% tienen niveles más bajos de fondos disponibles en relación con los depósitos a corto plazo.

### **Vulnerabilidad del Patrimonio:**

La proporción de cartera improductiva en relación con el patrimonio debe mantenerse baja, idealmente por debajo del 5%.

Las cooperativas, como "SOL DE LOS ANDES" con un porcentaje del 6,27% y "JEP," con 8.38% muestran una alta proporción de cartera improductiva descubierta en relación con su patrimonio, lo que podría indicar un mayor riesgo de pérdida patrimonial. Por lo tanto, se evidencia que a mayor capital se reducen los costos de la deuda con terceros (Trujillo-Ponce, 2013).

### **Índice de Capitalización Neto:**

El nivel óptimo puede variar, pero generalmente, un índice de capitalización neto por encima del 10% se considera saludable.

En general, la mayoría de las cooperativas tienen un índice de capitalización neto adecuado, lo que sugiere que tienen suficiente capital en relación con sus activos.

## **CONCLUSIONES**

La situación financiera actual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la ciudad de Cañar es en su mayoría saludable. La mayoría de las cooperativas muestra niveles adecuados de suficiencia patrimonial y suficiencia de activos, lo que sugiere que tienen un colchón financiero sólido para respaldar sus operaciones. Sin embargo, se observan desafíos en términos de calidad de activos y eficiencia operativa en algunas cooperativas, lo que podría indicar áreas de mejora en la gestión financiera.

Los principales desafíos financieros que enfrentan las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la ciudad de Cañar incluyen la gestión de activos improductivos, la eficiencia operativa y la rentabilidad en algunas instituciones. Las oportunidades financieras se encuentran en la mejora de la calidad de activos, la optimización de la eficiencia operativa y la expansión de sus operaciones para aumentar la rentabilidad.

El análisis financiero en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar desempeña un papel crucial en la toma de decisiones gerenciales para abordar los desafíos y aprovechar las oportunidades financieras. Permite a las cooperativas evaluar su desempeño financiero, identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas. El análisis financiero ayuda a las cooperativas a desarrollar estrategias financieras efectivas para abordar los desafíos y capitalizar las oportunidades identificadas.

Las decisiones gerenciales basadas en el análisis financiero han tenido un impacto positivo en términos de rentabilidad, liquidez y solvencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la ciudad de Cañar. Aquellas cooperativas que han utilizado el análisis financiero de manera efectiva han logrado mantener una rentabilidad saludable, asegurar la liquidez necesaria para atender las necesidades de sus miembros y mantener niveles adecuados de solvencia. Sin embargo, las cooperativas que enfrentan desafíos en la calidad de activos y la eficiencia

operativa deben seguir tomando decisiones basadas en el análisis financiero para mejorar su situación.

También se concluye que las encuestas y el análisis financiero coinciden en varios puntos:

Las encuestas reflejan que todos los encuestados están familiarizados con el concepto de análisis financiero. En el análisis de indicadores financieros, se observa que la mayoría de las cooperativas efectivamente realizan análisis financiero de manera periódica, lo que respalda este conocimiento generalizado.

Las encuestas revelan que las cooperativas utilizan una variedad de herramientas para el análisis financiero, como análisis de razones financieras, análisis vertical, horizontal, entre otros. El uso de estas herramientas también es corroborado con los resultados del análisis de indicadores financieros, donde se evidencia el uso de métodos como análisis de suficiencia patrimonial, morosidad, rentabilidad, entre otros.

Por otro lado, discrepan en otros puntos:

Mientras que en las encuestas la mayoría indica que el propósito principal del análisis financiero es evaluar el desempeño financiero, en el análisis de indicadores financieros se detectan otros problemas específicos como calidad de activos, eficiencia operativa y rentabilidad, que no siempre son mencionados explícitamente en las respuestas de las encuestas.

Las encuestas muestran que todas las cooperativas consideran el análisis financiero como fundamental para el éxito, pero el análisis de indicadores financieros indica áreas de mejora en algunas instituciones, lo que sugiere que aún existen aspectos por fortalecer en términos de gestión financiera.

Por último, los resultados de esta investigación, coincide con los resultados de los dos estudios citados en la introducción, en que es necesario que las organizaciones cuenten con información financiera y análisis financiero adecuados como herramientas para una correcta toma de decisiones gerenciales que al final repercutirán en beneficio de las mismas.

## REFERENCIAS CONSULTADAS

Andrews, KR (1971). El Concepto de Estrategia Corporativa. Irwin.

Aves, R. E. (2007). Multinational Enterprise and Economic Analysis (Cambridge Surveys of Economic Literature). Cambridge University Press.

Banco Central de Chile. 2014. «Colocaciones sistema financiero». Banco Central de Chile. Accedido 15 de octubre. Recuperado de [https://si3.bcentral.cl/estadisticas/Principal1/Methodologias/EMF/CDC/Colocaciones\\_sistema\\_financiero .pdf](https://si3.bcentral.cl/estadisticas/Principal1/Methodologias/EMF/CDC/Colocaciones_sistema_financiero.pdf)

Besanko, D., & Braeutigam, R. (2010). Microeconomics. Wiley.  
[https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=nqjbDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA1&dq=Besanko,+D.,+%26+Braeutigam,+R.+\(2010\).+Microeconomics.+Wiley.&ots=ihNyqSUgoq&sig=DhablvOtKAFQ6nVAKeFt2emtkeY#v=onepage&q=Besanko%2C%20D.%2C%20%26%20Braeutigam%2C%20R.%20\(2010\).%20Microeconomics.%20Wiley.&f=false](https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=nqjbDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA1&dq=Besanko,+D.,+%26+Braeutigam,+R.+(2010).+Microeconomics.+Wiley.&ots=ihNyqSUgoq&sig=DhablvOtKAFQ6nVAKeFt2emtkeY#v=onepage&q=Besanko%2C%20D.%2C%20%26%20Braeutigam%2C%20R.%20(2010).%20Microeconomics.%20Wiley.&f=false)

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2017). Principios de Finanzas Corporativas. McGraw-Hill Interamericana.

Brigham, EF y Houston, JF (2020). Fundamentos de la Dirección Financiera. Aprendizaje Cengage. Recuperado de [https://issuu.com/cengagelatam/docs/9786075269252\\_issuu](https://issuu.com/cengagelatam/docs/9786075269252_issuu)

Caguana-Mayancela, E., & Ordoñez-Laso, A. L.- del-R. (2023). Evaluación de la cartera de crédito de una cooperativa de ahorro y crédito, Ecuador. *CIENCIAMATRIA*, 9(2), 71-86. <https://www.cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/download/1142/1920>.

Castillo Castillo, D. C. (2013). *La actividad de construcción en el cantón Cañar. Estudio de factibilidad para la creación de una Compañía Constructora de obras civiles* [Tesis de maestría, Universidad Técnica del Norte].

[http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1262/1/PG%20324\\_TESIS%20FIN AL.pdf](http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1262/1/PG%20324_TESIS%20FIN AL.pdf)

Castillo, A, (2021). Cooperativas de ahorro y crédito, análisis sectorial. Informe trimestral.

[https://www.supersolidaria.gov.co/sites/default/files/data/analisis\\_sectorial\\_cooperativas\\_ahorro\\_y\\_credito\\_marzo\\_2021\\_0.pdf](https://www.supersolidaria.gov.co/sites/default/files/data/analisis_sectorial_cooperativas_ahorro_y_credito_marzo_2021_0.pdf)

Coba-Molina, E., & Coba-Molina, J. (2019). El rendimiento financiero explicado a través de los principios cooperativos. Un estudio en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Contaduría y Administración*, 64(4), 1-21.

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7724988.pdf>

Collaguazo-Barba, E. N., & García-Carrillo, E. N. . (2018). Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga provincia de Cotopaxi. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE Extensión Latacunga. Carrera de Ingeniería en Finanzas y Auditoría.

<https://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/15385/T-ESPEL-CAI-0622.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Córdova-Arcos., & Freddy-Fernando. (2018) El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera Contabilidad y Auditoría. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/25152/1/T3961i.pdf>

Daft, RL (2016). *Gestión. Aprendizaje* Cengage.

Díaz, M. J. (2014). *La morosidad, cobro y prevención*. Jaén, España: Formación Alcalá. ISBN: 9788490516447.

Fabozzi, F. J., & Peterson, P. P. (2003). *Financial Management and Analysis*. John Wiley & Sons.

[https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=NBeyfpHg1boC&oi=fnd&pg=PR5&dq=Fabozzi,+F.+J.,+%26+Peterson,+P.+P.+\(2003\).+Financial+Management+and+Analysis.+John+Wiley+%26+Sons.&ots=wc2TdO5efu&sig=VcGKpSnVdBzGPTYFht46r2VI754#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=NBeyfpHg1boC&oi=fnd&pg=PR5&dq=Fabozzi,+F.+J.,+%26+Peterson,+P.+P.+(2003).+Financial+Management+and+Analysis.+John+Wiley+%26+Sons.&ots=wc2TdO5efu&sig=VcGKpSnVdBzGPTYFht46r2VI754#v=onepage&q&f=false)

García, A. (2018). *Análisis Financiero en la Gestión de Gobiernos Locales*. Editorial Jurídica de Chile.

Garrigues, J. (2008). *Tratado de Derecho Mercantil*. Tecnos.

Gitman, L. J. (2015). *Principios de Administración Financiera*. Pearson Educación.

Gómez, J. A., & Gómez, J. M. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 26(2), 129-144.

<https://www.redalyc.org/journal/909/90958481009/html/>

Guzmán, R., & Rodríguez, D. (2020). Análisis financiero: una herramienta para la toma de decisiones gerenciales. *Revista Internacional de Investigación en Ciencias Económicas y Empresariales*, 6(2), 30-47.

Hair Jr., JF, Wolfinbarger, M., Money, AH, Samouel, P. & Page, MJ (2021). *Métodos de investigación de mercado* (4ª ed.). Editorial ESIC.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill.

Herrera Villalva, María de los Ángeles. Terán Sunca, Juan Francisco. "Conceptualización del riesgo en los mercados financieros". *Foro: revista de derecho*. 10 (II Semestre, 2008): 141-155. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/1968/1/RF-10-TC-Herrera.pdf>

Hull, J. (2012). *Risk Management and Financial Institutions*. John Wiley & Sons.

Johnson, RA, Guvenli, T., & Meservy, TO (2017). *Toma de decisiones en seguridad de la información: una guía práctica para gerentes*. Prensa CRC.

Mantilla, J. (2018). *Modelo para que un usuario financiero pueda definir en qué Cooperativa de Ahorro y Crédito es adecuado invertir*. Tesis de maestría. Universidad Andina Simón Bolívar. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6208/1/T2645-MBA-Mantilla-Modelo.pdf>

Mintzberg, H., Raisinghani, D. & Théorêt, A. (2003). *El Proceso de la Estrategia: Conceptos, Contextos, Casos*. Pearson Educación Canadá.

Mishkin, F. S., & Eakins, S. G. (2015). *Financial markets and institutions*. Pearson. <https://thuvienso.hoasen.edu.vn/v/web/viewer.html?file=/bitstream/handle/123456789/6944/Contents.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. [http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci\\_arttext](http://ve.scielo.org/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext)

Ochoa, A., & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Revista de Ciencias Sociales Y Humanidades*, 21, 73–99. <https://www.redalyc.org/pdf/859/85923409004.pdf>

Pérez, F., & Díaz, B. (2012). *Análisis Financiero: Evaluación de la salud financiera de la empresa*. Universidad de La Habana.

Richardson, David. 2009. Sistema de Monitoreo PERLAS. Madison, Wisconsin: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Robbins, SP, Coulter, M. & DeCenzo, DA (2017). *Fundamentos de la Gerencia*. Pearson.

Rodriguez-Pillaga , R. T., Ruiz-Alvarado , P. I. ., Ordoñez-Laso, A. L.- del-R. ., & Castillo-Castillo , D. C. . (2022). Gestión Administrativa Financiera. *Fondo Editorial Fundación Koinonía*, 9(1), 118.

<https://www.fondoeditorialfk.org/index.php/fondoeditorial/article/view/22/26>

Roldán, G. (2018). *La protección patrimonial de la familia: Aspectos notariales, registrales y fiscales*. Editorial Comare.

Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. (S. A. D. C. . McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, Ed.) (9na. Edici). México: McGraw-Hill. [https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/libro-finanzasross.pdf](https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/libro-finanzasross.pdf)

Sandoval Vinely, C. D. (2021). *PILAR: Una metodología para las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador* (Serie Magíster No. 318). Quito, EC: Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador.

SEPS. (1 de 10 de 2023). Fichas metodológicas de indicadores financieros. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>

SEPS, RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194, 2022, <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INFMR-INGINT-2022-0194.pdf>.

Smith, J. (2015). *Economic Policy and Financial Analysis: A Handbook for Policymakers and Analysts*. Oxford University Press.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2014). *Un aporte a la discusión sobre profundización financiera en el Ecuador desde las cooperativas de ahorro y crédito*. Quito: Intendencia de Estadística, Estudios y Normas.

Trujillo-Ponce, A. (2013). What determines the profitability of banks? Evidence from Spain. *Accounting and Finance*, 53(2), 561–586. <https://doi.org/10.1111/j.1467-629X.2011.00466.x>

Van Horne, JC & Wachowicz, JM (2022). *Fundamentos de la Dirección Financiera*. Pearson.

Weston, J. F., & Brigham, E. F. (1977). *Fundamentos de administración financiera*. McGraw-Hill

World Council of Credit Unions. (s.f.). Sistema de monitoreo PERLAS. Recuperado de [https://www.woccu.org/documents/pearls\\_monograph-sp#:~:text=El%20sistema%20de%20PERLAS%20eval%C3%BAa,para%20cubrir%20los%20pr%C3%A9stamos%20morosos.](https://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp#:~:text=El%20sistema%20de%20PERLAS%20eval%C3%BAa,para%20cubrir%20los%20pr%C3%A9stamos%20morosos.)

## ANEXOS



Universidad  
Católica  
de Cuenca

### SOLICITUD DE EMBARGO TEMPORAL DE OBRA

CÓDIGO: F - DB - 35  
VERSION: 01  
FECHA: 2021-04-15  
Página 1 de 1

Cañar, 6 de febrero de 2024

**Asunto:** Embargo Temporal del Trabajo de Titulación

Señor,  
**Ing. Diego Cisneros Quintanilla.**  
Decano de la Unidad Académica de Administración  
Cuenca.

De mi consideración:

Señor Decano, yo *Luis Armando Campoverde Patiño* como autor del Trabajo de Titulación **Análisis Financiero como herramienta para la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar y Eco. Ana Luisa Ordóñez Laso** como director de la misma, solicitamos a usted y por su digno intermedio a Biblioteca y al responsable del repositorio institucional, el EMBARGO TEMPORAL del mismo, por un lapso de 6 meses, con la finalidad de evaluar su contenido con fines de: evaluación de artículo científico para publicación en revista indexada. Entiendo que luego de vencido este periodo automáticamente la obra será puesta a disposición del público bajo las normas de gestión de la Universidad.

Por la atención que sepa dar al presente, nos suscribimos de usted muy agradecidos.

Atentamente,

CI:0302740642

Luis Armando Campoverde Patiño