



UNIVERSIDAD DE ESPECIALIDADES ESPÍRITU SANTO

FACULTAD DE ECONOMÍA

**LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RECURSOS FINANCIEROS Y SU
INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE
AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 4 EN LA PROVINCIA DE
TUNGURAHUA DURANTE EL 2012-2016**

**TRABAJO DE TITULACIÓN DE QUE SE PRESENTA COMO
REQUISITO PREVIO A OPTAR EL GRADO DE CONTADOR PÚBLICO
AUTORIZADO (CPA)**

NOMBRE DEL ESTUDIANTE:

GABRIELA VANEZAGUANANGAPOAQUIZA

NOMBRE DEL TUTOR:

EMILIO GALLARDO

SAMBORONDÓN, DICIEMBRE, 2017

RESUMEN

El sector financiero cooperativo en el Ecuador no ha tenido el control necesario por parte de los entes de regulación pertinentes, es así que sin una adecuada supervisión, seguimiento y control algunas de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 han cesado sus actividades, ocasionando que existan pérdidas económicas y pérdida de la confianza en esta parte del sector financiero.

Tungurahua es considerada como la tercera provincia a nivel nacional, después de Guayas y Pichincha, con mayor número de Cooperativas de Ahorro y Crédito debido al crecimiento de las actividades económicas como: calzado, textil, agricultura, carrocercías, comercialización de productos de consumo masivo, etc.

El indicador de liquidez exige el diseño de políticas, estrategias, procesos que permitan el desarrollo normal de la institución, por ello la necesidad de diseñar políticas y límites que permitan la optimización en la administración de recursos financieros basados en el monitoreo de las fuentes de fondos.

Por lo tanto, el objetivo de la investigación es estudiar el comportamiento de los recursos financieros y su influencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 de la provincia de Tungurahua, permitiendo su permanencia en el sector financiero con un crecimiento eficiente, eficaz y responsable; a través de una investigación descriptiva y explicativa. Concluyendo así que es necesaria una evaluación periódica del cumplimiento correcto de cada uno de los procesos, riesgos e indicadores de manera que se pueda identificar las deficiencias existentes dentro de las instituciones financieras.

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

ABSTRACT

The cooperative financial sector in Ecuador has not had the necessary control by the relevant regulatory agencies, so that without adequate supervision, monitoring and control some of the savings and credit cooperatives of segment 4 have ceased their activities, causing that there are economic losses and loss of confidence in this part of the financial sector.

Tungurahua is considered as the third province nationwide, after Guayas and Pichincha, with the largest number of Savings and Credit Cooperatives due to the growth of economic activities such as: footwear, textiles, agriculture, car bodies, commercialization of mass consumption products, etc.

The liquidity indicator requires the design of policies, strategies, processes that allow the normal development of the institution, therefore the need to design policies and limits that allow the optimization in the administration of financial resources based on the monitoring of the sources of funds.

Therefore, the objective of the research is to study the behavior of financial resources and their influence on the liquidity of the Savings and Credit Cooperatives of segment 4 of the province of Tungurahua, allowing their permanence in the financial sector with efficient growth, effective and responsible; through a descriptive and explanatory investigation. In conclusion, it is necessary to periodically evaluate the correct compliance of each one of the processes, risks and indicators in order to identify the deficiencies existing within the financial institutions.

KEY WORDS: Financial Sector, Cooperativism, Financial Institutions,
Financial Resources, Risk

INTRODUCCIÓN

En el Ecuador las cooperativas de ahorro y crédito realizan grandes contribuciones a la economía del país, pues mejoran la competitividad, influyen de una manera positiva en el empleo, aportando así al crecimiento de los negocios (Segura, 2014). Cabe indicar que estas entidades están regidas por una ética social, como también, por la eficiencia institucional en los aspectos administrativos, económicos y financieros que permitan su permanencia a largo plazo para así contribuir con los deberes de solidaridad para los que fueron creados (David, 2003).

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera para tener un control de estas entidades ha visto la necesidad de clasificarlas de acuerdo al monto de sus activos, es así que según el último boletín publicado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el año 2016 existen 1012 cooperativas clasificadas en 5 segmentos.

Tabla 1. Criterios de segmentación de las COAC's

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00 Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: El Autor

Tabla 2. Segmentación de las COAC's

SEGMENTO	CANTIDAD
SEGMENTO 1	25
SEGMENTO 2	36
SEGMENTO 3	88
SEGMENTO 4	194
SEGMENTO 5	566
LIQUIDACION/POR DEFINIR SEGMENTO	103
TOTAL	1012

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: El Autor

De las 194 entidades financieras que se encuentran en el segmento 4 se debe indicar que 69 se encuentran ubicadas en la provincia de Tungurahua. Lamentablemente la mayoría de estas instituciones financieras no cuentan con eficientes procesos administrativos y financieros lo que ha ocasionado que incumplan con los objetivos y metas institucionales, a su vez que cuenten con información financiera poco confiable, desembocando en un manejo deficiente de sus recursos financieros, incapacidad de responder a sus obligaciones, pérdida de socios y de credibilidad(Alvarez C. , 2008), factores que han afectado a algunas entidades financieras, es así que los organismos de control, como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, han visto la necesidad de cesar las operaciones de las misma.

En el periodo 2012-2016 las cooperativas del segmento 4 han presentado un decaimiento en sus indicadores de liquides y rentabilidad y un elevado índice de morosidad, ocasionando que se deba tomar nuevas estrategias en cuanto la colocación y captación.

Por esto el objetivo del trabajo de investigación es estudiar el comportamiento de los recursos financieros y su influencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 de la provincia de Tungurahua,

permitiendo su permanencia en el sector financiero con un crecimiento eficiente, eficaz y responsable, por lo que se propondrá estrategias que permitan mejorar los procesos administrativos y financieros de dichas entidades pues se analizará la actual situación del comportamiento financiero de estas instituciones.

Tabla 3. Estado de situación financiero del sistema financiero popular y solidario segmento 4 periodos 2012-2016

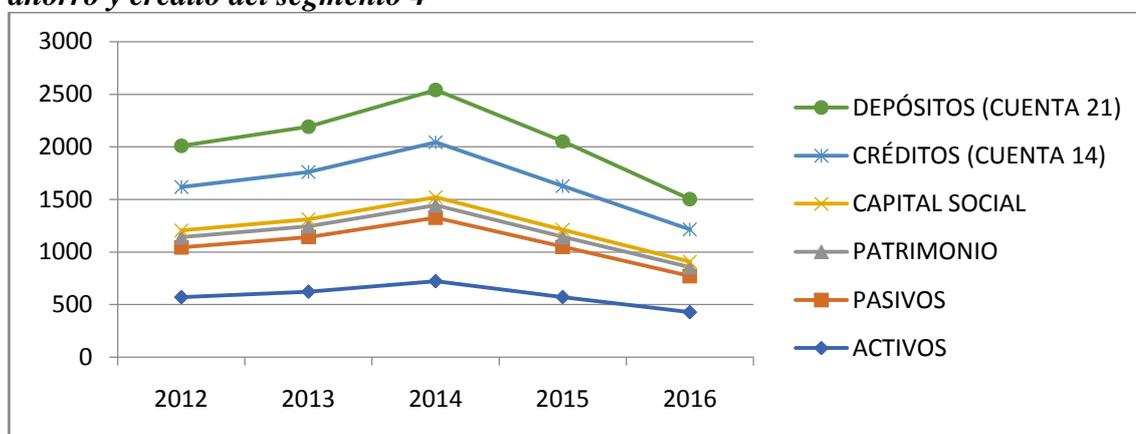
*Al 31 de diciembre del 2016
(montos en millones de dólares)*

SEGMENTO 4	2012	2013	2014	2015	2016	TOTAL
ACTIVOS	569,66	621,79	721,44	570,48	427,09	2910,46
PASIVOS	474,84	519,93	603,82	477,64	343,62	2419,85
PATRIMONIO	94,82	101,87	117,62	92,84	83,47	490,62
CAPITAL SOCIAL	65,09	67,46	77,42	68,93	52,86	331,76
CRÉDITOS (CUENTA 14)	413,47	449,52	522,04	415,55	305,87	2106,45
DEPÓSITOS (CUENTA 21)	391,4	431,16	499,35	425,28	288,99	2036,18

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: El Autor

Grafico 1. Balance de Situación periodo 2012-2016 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: El Autor

Para que este tipo de entidades financieras puedan seguir en el sector es necesario que su crecimiento sea eficiente y responsable, es decir, las cooperativas deben conocer las situaciones vulnerables que permitan su sostenibilidad a mediano y largo plazo, caso contrario el inadecuado manejo de los recursos

financieros y administrativos afectaran a los resultados económicos de dichas instituciones(Alvarez M. , 2006).

Por lo antes expuesto se puede indicar que en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 de la provincia de Tungurahua presentan deficiencias en los procesos, inadecuada administración de los recursos financieros, por lo que están expuestas al incumplimiento de los objetivos y propuestas, desorganización en las operaciones, información financiera que no muestra la realidad de las instituciones incapacidad de responder a las obligaciones a corto y largo plazo, pérdida de socios, exceso de liquidez o a su vez insolvencia en las entidades.

Lamentablemente el interés de las instituciones financieras de crecer y abarcar la mayor parte de clientes hace que no se tomen en cuenta el exceso de la oferta de crédito y el sobreendeudamiento que afecta el sistema financiero y que se genere el incumplimiento en el pago de los préstamos otorgados, incremento de morosidad, situaciones que afectan los resultados de las cooperativas.

Por ello es necesario diseñar e implementar estrategias para controlar la desorganización existente para así, mejorar los procesos de las actividades administrativas y financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la provincia de Tungurahua.

MARCO TEÓRICO

Las cooperativas de Ahorro y Crédito han tenido un auge muy importante en las dos últimas décadas en el Ecuador, sin embargo, el control de las mismas ha sido un aspecto poco relevante, por ello el estudiar el comportamiento de los recursos financieros y administrativos es de vital importancia, pues de un desempeño financiero óptimo depende que estas entidades evolucionen o sean intervenidas por los organismos de control. Así mismo su sostenibilidad en el sector financiero ha sido afectado por la presencia excesiva de este tipo de instituciones.

El análisis del desempeño financiero es una actividad que no se debe dejar a un lado en ninguna entidad pues permite valorar tanto los avances como las debilidades de la empresa para así tomar los correctivos pertinentes.

Por lo antes indicado se “Afirma que la consolidación del desempeño financiero de las instituciones de finanzas de proximidad es más una condición indispensable para asegurar su sostenibilidad y desarrollo en el tiempo.”(Proxin, 2009)

En Tungurahua específicamente existen 69 cooperativas del segmento 4, muchas de las cuales no cuentan con controles o estrategias que permitan un manejo adecuado de los recursos financieros y administrativos lo que ha ocasionado que existan problemas con la liquidez haciendo que la sostenibilidad de dichas entidades sea cada día más difícil(SEPS S. d., 2015).

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

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

Es así que estas instituciones se encuentran respaldadas legalmente con la siguiente normativa:

- Constitución de la República
- Código Orgánico Monetario y Financiero-Registro oficial

N. 332 de 12 de septiembre de 2017:

- CAPITULO 3.- Disposiciones comunes para el sistema financiero nacional:

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

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

Sección N. 7.- del régimen financiero y contable

Sección N. 8.- del control y auditorías

Sección N. 9.- de las obligaciones

Sección N. 10.- prohibiciones

Sección N. 11.- de las infracciones y sanciones

Sección N. 14.- de la liquidación

- **CAPITULO 6.- Sector Financiero Popular y Solidario:**

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

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

Popular y Solidaria

- Ley de Régimen Tributario

Por esta razón los organismos de control incluyeron desde el año 2000, el análisis de indicadores como el riesgo de: tasa de interés, crédito, tasas de cambio, liquidez, riesgo operativo y legal definiendo así lineamientos de control dentro de las instituciones.

Riesgo de tasa de interés: Es la posibilidad de que las instituciones del sistema financiero asuman pérdidas como consecuencias de movimientos adversos en las tasas pactadas, cuyo efecto dependerá de la estructura de activo, pasivos y contingentes.(SEPS, Boletín Mensual, 2008)

Riesgo de Crédito: Este tipo de riesgo mide la probabilidad de pérdida de incumplimiento de las partes que intervienen en la transacción. La SEPS lo define como:

“La posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conllevan al no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.”(SEPS, 2008)

Riesgo Operativo: Este tipo de riesgo muestra la posibilidad de pérdidas debido a errores que se presentan en los procesos, personas, tecnología, etc. Como también de los factores externos.

“El riesgo operativo agrupa los riesgos relacionados con deficiencias de control interno, sistemas, procesos y procedimientos inadecuados, errores humanos y fraudes, fallas en los sistemas informáticos, ocurrencias de eventos externos o interno adversos, es decir aquellos que afectan la capacidad de la institución para responder por sus compromisos de manera oportuna o comprometen sus intereses.”(SEPS, 2008)

Lamentablemente estos lineamientos, en su mayoría, han sido implementados de una manera teórica, mas no practica causando así que las entidades muestren un cumplimiento escueto ante los organismos de control derivando en el incumplimiento de los objetivos institucionales y hasta cierto punto el cese de sus actividades(Beltran, 2010). Así mismo la administración del riesgo de liquidez se define como:

“Es la contingencia de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de la institución del sistema financiero para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones, y determinar la necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorable.(Junta de Política y Regulacion Monetaria, 2013)”

La liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito está relacionada directamente con las colocaciones y captaciones que se realicen en las instituciones financieras, por ello la necesidad de que las operaciones sean

realizadas con responsabilidad y compromiso para que así la exposición patrimonial que enfrentan las cooperativas pueda ser manejada de una manera eficiente y adecuada.

Desempeño Financiero: Evalúa periódicamente la influencia financiera, la rentabilidad, la eficiencia operacional y la solvencia en las entidades financieras.

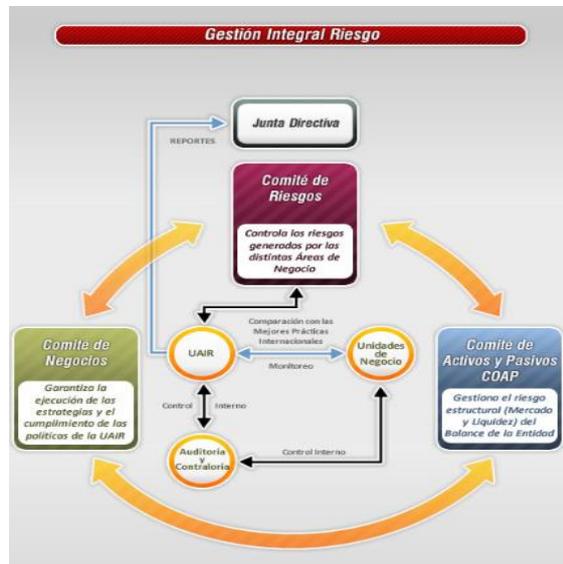
Es uno de los indicadores que se utilizan para medir el éxito de una institución de micro finanzas (IMF) en términos de su rentabilidad.(Rullan, 2011)

La evaluación del desempeño financiero es el centro de la evaluación de lo logrado por las instituciones, abarcando los procesos de todas las áreas.

Por ello la necesidad de realizar un estudio a fondo de la administración de los recursos financieros y la incidencia que tiene en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la provincia de Tungurahua, para así establecer estrategias que sirvan para controlar interna y externamente las operaciones que se realizan dentro de estas entidades, pues el control que existe en la actualidad tiene falencias, prueba de ello es que algunas cooperativas han cerrado causando un gran impacto en la sociedad, pues la misma cuestiona el control de los organismos pertinentes y a su vez pierden confianza en el sector financiero al que pertenecen las cooperativas.

Es así que se propone la implementación de la metodología CAMEL dentro de las instituciones financieras del segmento 4 de la provincia de Tungurahua, para así mejorar y controlar los índices financieros y administrativos.

ANÁLISIS DE RIESGO CAMEL



Definición CAMEL

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

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

“La evaluación del desempeño financiero de la cooperativa es a través del análisis CAMEL el cual parte de los Estados Financieros e información complementaria cuya fuente son los registros de la entidad evaluada, la información estará sujeta a análisis y ajustes, con el fin de corregir distorsiones

y reconocimientos de riesgos de tal forma que la información ajustada refleje la verdad situación financiera de la cooperativa”.(SEPS, Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano, 2014)

En el Ecuador las entidades financieras miden su desempeño financiero mediante la metodología CAMEL, misma que mide y analiza seis parámetros: solvencia, morosidad, provisión, eficiencia, rentabilidad y liquidez.

Sostenibilidad

La sostenibilidad de las instituciones financieras se mide a través de la capacidad de ofrecer servicios financieros en el largo plazo, a través de una eficiente administración, operativa y tecnológica, es decir de la capacidad efectiva que tengan las instituciones para realizar intermediación financiera.

Sostenibilidad se refiere a la capacidad de continuar brindando los servicios generados por el proyecto de un periodo prolongado. Es la prestación continua de servicios a sus socios en un largo plazo. (SEPS, Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano, 2014)

SUFICIENCIA PATRIMONIAL

(Patrimonio+ resultados)/Activos Inmovilizados

Estructura y calidad de activos:

Activos Improductivos netos/Total Activos

Activos Productivos /Total Activos

Activos Productivos /Pasivos con costo

Morosidad

Este indicador mide el porcentaje de las colocaciones que no han cumplido con lo acordado.

ÍNDICES DE MOROSIDAD

Morosidad de la Cartera de Crédito Comercial

Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo

Morosidad de la Cartera de Crédito Comercial

Morosidad de la Cartera de Crédito de Vivienda

Morosidad de la Cartera de Crédito para la Microempresa

Morosidad de la Cartera Total

Provisión

Consiste en contabilizar una serie de recursos como un gasto, tras haber contraído una deuda, para luego poderla pagar en el futuro.

COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA

Cobertura de la Cartera Comercial

Cobertura de la Cartera de Consumo

Cobertura de la Cartera de Vivienda

Cobertura de la Cartera de Microempresa

Cobertura de la Cartera Problemática

Eficiencia

EFICIENCIA MICROECONÓMICA

Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio

Gastos de Operación / Margen Financiero

Gastos de personal estimados / Activo Promedio

Rentabilidad

Rentabilidad del Ejercicio / Patrimonio Promedio

Resultados del Ejercicio / Activo Promedio

Liquidez

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo. (Cruz, 2012)

El estudio y la implementación de estrategias que permitan una administración adecuada de los recursos financieros debe abarcar el compromiso de todo el personal de la institución, sea este interno como externo, pues como ya se ha comprobado la aplicación teórica de estrategias no solo afecta al cumplimiento de los objetivos institucionales, sino que también hace que los organismos pertinentes no realicen un control eficiente de las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito.

Los resultados obtenidos con la implementación de CAMEL en las instituciones financieras han sido de gran ayuda para su permanencia en el mercado.

Por ello la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria recomienda que se aplique este método, es así que instituciones como Bancos y algunas cooperativas del segmento 4 (Oscus, San Francisco) han implementado este método lo que ha hecho que se tenga una mejor administración y control de los recursos financieros y administrativos. Así también se debe indicar que debe contar con el apoyo de todas las áreas operativas y administrativas de la institución.

METODOLOGÍA

El presente trabajo requiere una investigación descriptiva y explicativa, pues utiliza revisión documental de datos históricos sobre el comportamiento de la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de Tungurahua en el periodo de 2012-2016 a través del análisis de las captaciones y colocaciones, es así que se realizara un análisis cuantitativo pues se trabajara con datos históricos.

Para tener información confiable se aplicará encuestas a clientes elite, así mismo al personal de captaciones y colocaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.

Por otro lado, se genera una investigación de tipo explicativa, debido a que se busca determinar cuáles son las causas del alto índice de liquidez y morosidad que presentan en estas instituciones financieras como también el bajo nivel de captaciones.

POBLACIÓN Y MUESTRA

Para el desarrollo de la investigación la información debe ser fiable, por ello se aplicara encuestas al personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato.

Debido a que se considerará al 100% de la población no se establecerá el tamaño de la muestra

Grafico 2. Determinación de la muestra

CLIENTES ELITE	PERSONAL DE CAPTACIONES	PERSONAL DE COLOCACIONES	PERSONAL DE CONTABILIDAD
•10	•4	•11	•7

Elaborado por: el Autor

Grafico 3. Matriz de recolección de información

Objetivo	Area de recolección de información	Departamento/oficina	Preguntas	Técnicas e instrumentos de recolección de información
Evaluar la información económica y financiera para determinar estrategias que ayuden a mejorar los indicadores financieros.	Captaciones	Inversiones	¿Cómo calificaría la gestión de los Directivos en la cooperativa? ¿Qué tipo de indicadores utiliza en la Cooperativa? ¿Se encuentra satisfecho por los rendimientos recibidos de su póliza? ¿Se debería aumentar a tasa de rendimientos financieros? ¿Considera que es necesario identificar los riesgos a los cuales está expuesta la cooperativa? ¿Qué técnicas de análisis utilizan en la cooperativa para otorgar un crédito? ¿Con qué frecuencia evalúa el desempeño financiero? ¿Indique las razones por las cuales no se realiza el análisis financiero? ¿Qué tipo de indicadores utiliza en la Cooperativa?	Encuesta al personal de la Cooperativa a través de un cuestionario.
		Clientes elite		
	Colocaciones	Personal de Créditos		
	Financiero	Departamento de Contabilidad		

Elaborado por: El Autor

RESULTADOS

En el año 2016 existe un declive en las colocaciones que se dieron en las instituciones financieras, esto se debe a que la población busca nuevas formas de financiamiento, pues estos consideran que los nuevos parámetros a cumplir previo a la asignación de un crédito son estrictos y hasta en ciertas ocasiones difíciles de cumplir.

Por lo que es necesario que las entidades revean las políticas que se han tomado en cuanto a los requisitos, cabe indicar que dichas políticas fueron tomadas por la inestabilidad económica de los últimos años.

Por otro lado, se debe resaltar que los créditos estudiantiles tuvieron una gran aceptación en el 2016, debido a la accesibilidad, como tasas de intereses bajas, facilidad la forma de pago y bajo nivel de exigibilidad. Sin embargo, estos factores han hecho que este tipo de crédito tenga un alto nivel de morosidad durante el año 2016.

Así mismo los créditos que fueron otorgados para financiamiento de nuevos emprendimientos también presentan altos índices de morosidad debido a que la situación económica, política y social del país ha sido un factor que ha perjudicado a las microempresas del país, obligando a que los mismos desaparezcan del mercado y por ende los mismos no puedan cumplir con sus obligaciones.

Se puede observar que el 100% de la cartera está siendo financiada por los depósitos a la vista y los depósitos a plazo fijo, es decir que las captaciones están cubriendo en su totalidad la cartera bruta.

Durante el año 2016 se presenta un crecimiento en las captaciones, debido a que los rendimientos financieros otorgados por los depósitos a plazo fijo eran elevados, ocasionando que exista un elevado gasto operativo. Es así que en 2017 se toma la decisión de bajar dichos rendimientos, lo que ha ocasionado que las clientes prefieran tener estos fondos ociosos.

Se puede notar el comportamiento descendente de la liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 debido a que no se está manejando una política muy adecuada dentro de estas instituciones financieras, por cuanto las organizaciones deben cumplir con sus obligaciones a corto plazo para poder evitar problemas con los socios y pérdida de credibilidad ante los mismos.

RECOMENDACIÓN

Para la buena administración financiera y administrativa de las cooperativas se deben concientizar a todo el personal, auditorías internas y externas, miembros directivos de consejo de vigilancia para que las estrategias a implementarse sirvan para realizar una evaluación financiera, económica, y administrativa de los recursos que permitan desarrollar una evaluación más confiable sobre el manejo de los recursos y asegurar así la permanencia de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la provincia de Tungurahua.

Evaluar periódicamente el cumplimiento correcto de cada uno de los procesos, riesgos e indicadores de manera que se pueda identificar las deficiencias existentes dentro de las instituciones financieras.

De las políticas que se pueden recomendar para tener un mejor desempeño financiero dependerá de la postura de sus directivos y empleados:

POSTURA CONSERVADORA

- Colocaciones: Adoptar políticas más estrictas en cuanto a la colocación de un crédito para proteger los recursos financieros
- Captaciones: Mantener y si fuese el caso disminuir las tasas actuales de rendimientos pagados por concepto de depósitos a plazo fijo.
- Resultados: Aumento de colocaciones y alto riesgo de resuperación. Utilidades mínimas.

POSTURA ARRIESGADA

- Colocaciones: Establecer políticas más flexibles en cuanto a la colocación de crédito, con el fin de abarcar el mercado financiero.
- Captaciones: Aumento de las tasas de intereses de los depósitos a plazo fijo.
- Resultados: Se corre el riesgo que las cooperativas asuman la pérdida de los recursos y se tenga un nivel de utilidades mínimas debido a la inestabilidad política y económica presente.

Mejorar la calidad de gobierno de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la provincia de Tungurahua, pues en su mayoría se ha identificado la carencia de conocimientos en la administración, políticas, control y estrategias.

Implementar un modelo crediticio que permita organizar las actividades financieras y administrativas para que así no se vean afectados los demás índices como la morosidad.

Proponer que dentro de estas instituciones financieras se realice un análisis financiero mensual, para disponer con información confiable para la toma de decisiones. Así mismos controlar los resultados de la intermediación financiera de estas instituciones con el fin de establecer si los ingresos que genera con mayores a los gastos.

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, C. (2008). *Manual de Procedimientos en Gestion de Crisis*. Madrid: Aran Ediciones S.A.
- Alvarez, M. (2006). *Manual para elaborar Manuales de Politicas y Procedimientos*. Mexico: Panorama Editorial S.A.
- Beltran, M. (2010). *Indicadores de Gestion: Herramientas para lograr la Competitividad*. Bogota: 3R Editores.
- Cruz, M. (2012). *Analisis de las Instituciones Financieras*. Ambato.
- David, F. (2003). *Conceptos de Administracion Estrategica*. Mexico: Prentice Hall.
- Diaz, S. (1995). *El Diagnostico de la Empresa*. Madrid: Ediciones Dias de Santos.
- Diaz, L. (2005). *Analisis y Planteamiento*. San Jose: Universidad Estatal a Distancia de San Jose.
- Estupinan, R., & Estupinan, O. (2006). *Analisis Financiero y de Gestion*. Bogota: OCOE Ediciones.
- Goldratt, E., & Cox, J. (2005). *La Meta: Un proceso de Mejora Continua*. Madrid: A Goldratt Institute Iberica.
- Junta de Politica y Regulacion Monetaria (2013).
- LOEPS (2011).
- Loring, J. (2004). *La Gestion Financiera*. Madrid: Ediciones Deusto.
- Olrich, J. (2008). *Guia para el analisis FODA*. San Jose: UCL.
- Proxin, R. M. (2009). *Desempeño Financiero. Proxin*.
- Reglamento para las Cooperativas de Ahorro y Credito, Ecuador (2015).
- Rullan, F. (2011). *Manual de Indicadores de Desempeño Financiero*. Villahermosa: Reforme399.
- Segura, A. (2014). *La liquidez y la optimizacion de los recursos financieros en la Cooperativa de Ahorro y Credito Oscus Ltda*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.
- SEPS. (2008). Quito.
- SEPS. (2008). *Boletin Mensual*. Quito.
- SEPS. (2014). *Comportamiento del Sistema Financiero Ecuatoriano*. Quito.
- SEPS, S. d. (13 de Febrero de 2015). *Resolución No. 038-2015-F*. Obtenido de Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario:
[http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/ResolucionNo0382015%](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/ResolucionNo0382015%2015-F.pdf)