

Evaluación financiera y supervisión prudencial en el sector cooperativista del cantón La Maná

Financial evaluation and prudential supervision in the cooperative sector of the La Maná canton

Recibido: 2025/05/15- Aceptado: 2025/06/15 - Publicado: 2025/07/15

Daybi Calip Chugchilan Pastuña
Universidad Técnica de Cotopaxi, La Maná, Ecuador
daybi.chugchilan2969@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-5185-9128>

Yanella Nohely Zambrano Calunia
Universidad Técnica de Cotopaxi, La Maná, Ecuador
yanella.zambrano8891@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0006-1953-1655>

Luis Daniel Nauta Padilla
Universidad Técnica de Cotopaxi, La Maná, Ecuador
luis.nauta1236@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0003-5414-7913>

Marilyn Vanessa Albarrasin Reinoso
Universidad Técnica de Cotopaxi, La Maná, Ecuador
marilin.albarrasin@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-3498-7715>

Resumen

La presente investigación analiza la evaluación financiera y supervisión prudencial en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense del cantón La Maná durante 2024, mediante la aplicación del modelo CAMELS. Se desarrolló un estudio cuantitativo con alcance correlacional, utilizando datos financieros mensuales proporcionados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Los resultados revelan una entidad con calificación global de 3.65, ubicándola en nivel de riesgo bajo, con fortalezas significativas en Liquidez (4.31) y

Revista INNDEV. ISSN 2773-7640. Abril - Julio 2025. Vol. 4, Núm 1, P. 29 - 53.

<https://doi.org/10.69583/inndev.v4n1.2025.161>



Capital (4.03), mientras que Manejo (3.13), Earnings (3.35) y Activos (3.42) presentan oportunidades de mejora. El análisis detallado de indicadores identificó como principales desafíos la eficiencia operativa (Gastos Operativos/Activo Productivo: 10.74%), la rentabilidad (ROA: 1.32%) y la calidad crediticia (Morosidad: 4.85%). Se observó una evolución positiva durante el año, pasando de 3.46 en enero a 3.89 en diciembre, evidenciando la efectividad de las estrategias implementadas. Se recomienda optimizar la estructura de costos, diversificar servicios financieros y fortalecer políticas crediticias para consolidar su posición en el mercado. Este estudio proporciona un marco metodológico aplicable a otras cooperativas de la región, contribuyendo al fortalecimiento del sistema financiero popular y solidario ecuatoriano.

Palabras clave: Cooperativas de ahorro y crédito, Evaluación financiera, Supervisión prudencial, Modelo CAMELS, Gestión de riesgos.

Abstract

This research analyzes the financial evaluation and prudential supervision of the Futuro Lamanense Credit and Savings Cooperative in La Maná canton during 2024, through the application of the CAMELS model. A quantitative study with correlational scope was developed, using monthly financial data provided by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy. The results reveal an institution with a global rating of 3.65, placing it at a low risk level, with significant strengths in Liquidity (4.31) and Capital (4.03), while Management (3.13), Earnings (3.35), and Assets (3.42) present improvement opportunities. Detailed indicator analysis identified operational efficiency (Operating Expenses/Productive Assets: 10.74%), profitability (ROA: 1.32%), and credit quality (Delinquency: 4.85%) as the main challenges. A positive evolution was observed throughout the year, moving from 3.46 in January to 3.89 in December, demonstrating the effectiveness of implemented strategies. Recommendations include optimizing cost structure, diversifying financial services, and strengthening credit policies to consolidate its market position. This study provides a methodological framework applicable to other cooperatives in the region, contributing to the strengthening of Ecuador's popular and solidarity financial system.

Revista INNDEV. ISSN 2773-7640. Abril - Julio 2025. Vol. 4, Núm 1, P. 29 - 53.

<https://doi.org/10.69583/inndev.v4n1.2025.161>



Keywords: Credit and savings cooperatives, financial evaluation, prudential supervision, CAMELS model, Risk management.

INTRODUCCIÓN

El sector cooperativista constituye un pilar fundamental del sistema financiero ecuatoriano, especialmente en zonas rurales como el cantón La Maná, provincia de Cotopaxi, donde aproximadamente 14 cooperativas de ahorro y crédito (COAC) proveen servicios financieros esenciales para el desarrollo económico local. Según García Bravo et al. (2021), estas entidades se distribuyen en diferentes segmentos regulatorios, reflejando la diversidad de escalas operativas que caracteriza al sector. Este marco institucional opera bajo la normativa de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2018), que estableció un paradigma regulatorio con la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como organismo técnico encargado de la supervisión y control.

La evaluación financiera en el ámbito cooperativista trasciende la revisión de indicadores económicos tradicionales. Coba-Molina et al. (2019) demostraron que metodologías como el Análisis Envoltante de Datos revelan niveles de eficiencia promedio del 77.02% en cooperativas ecuatorianas. El modelo CAMEL, frecuentemente utilizado para evaluación, examina aspectos clave como capital, activos, gestión, rentabilidad y liquidez (Campoverde Campoverde, 2019). Barreno et al. (2021) identificaron que factores como intermediación financiera y calidad de activos influyen significativamente en la rentabilidad de estas entidades, encontrando un ROE promedio del 3.7% en cooperativas ecuatorianas, mientras que Palán Tamayo et al. (2024) evidenciaron la influencia tanto de variables internas como de factores externos en su desempeño financiero.

La supervisión prudencial constituye un componente esencial del sistema regulatorio, definido por el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) y la LOEPS (2018). La Junta de Política y Regulación Financiera (2021) ha establecido normas específicas para la gestión de riesgos aplicando un enfoque proporcional según el tamaño de las entidades. Guamán (2021) señala que

el incremento en la demanda de financiamiento ha aumentado la exposición al riesgo crediticio, mientras Chabusa et al. (2019) enfatizan la necesidad de implementar procesos de análisis financiero con lineamientos alineados a objetivos institucionales. García Bravo et al. (2021) identificaron fortalezas en ambiente de control y supervisión en cooperativas de La Maná, con oportunidades de mejora en evaluación de riesgos e información.

La contribución a la inclusión financiera es destacada por Poveda Valverde (2023), quien subraya el papel crucial de las cooperativas en la ampliación del acceso a servicios financieros para poblaciones tradicionalmente excluidas. Borja (2018) documenta la evolución del sector cooperativista ecuatoriano, evidenciando su crecimiento significativo impulsado por la formalización del sistema y el reconocimiento constitucional de la economía popular y solidaria. Ordóñez-Granda et al. (2020) señalan la evolución del sistema financiero ecuatoriano hacia la implementación de herramientas innovadoras, mientras Peláez-Quizhpi y Villacis-Yank (2022) proponen modelos de evaluación que integran indicadores tradicionales con aspectos específicos del sector cooperativo. Adicionalmente, el Banco Central del Ecuador (2023) destaca el rol histórico de las cooperativas en la incorporación de grupos vulnerables al sistema financiero, mientras Jácome (2021) enfatiza su contribución a la inclusión financiera como alternativa a la banca tradicional.

La presente investigación tiene como objetivo realizar una evaluación financiera y análisis de la supervisión prudencial en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense, mediante un enfoque metodológico cuantitativo con alcance correlacional, proporcionando información valiosa para administradores, reguladores y formuladores de políticas públicas que contribuya al fortalecimiento del sistema financiero popular y solidario en el cantón La Maná.

En este contexto, Romo Astudillo (2025) resalta que el análisis de indicadores financieros debe considerar variables clave como la rotación de activos, el apalancamiento y los márgenes de rentabilidad, los cuales permiten comprender con mayor precisión el desempeño real de las empresas. Aunque su estudio se centra en casos de éxito de empresas ecuatorianas, sus hallazgos pueden extrapolarse al ámbito cooperativo, donde estos mismos indicadores revelan patrones de eficiencia o alerta que deben ser monitoreados de forma continua para garantizar la sostenibilidad operativa.

Revista INNDEV. ISSN 2773-7640. Abril - Julio 2025. Vol. 4, Núm 1, P. 29 - 53.

<https://doi.org/10.69583/inndev.v4n1.2025.161>



Asimismo, Vizuite Achig et al. (2025) realizaron un estudio específico sobre las instituciones del segmento 1 de la economía popular y solidaria en Cotopaxi, mostrando que la eficiencia financiera en estas organizaciones depende no solo del control interno, sino también de una adecuada planificación estratégica y una gestión prudente de los recursos. Este análisis cobra especial relevancia para cooperativas como Futuro Lamanense, ubicadas en zonas con limitada bancarización, donde la eficiencia no solo es un objetivo técnico, sino una necesidad para garantizar el acceso equitativo a servicios financieros.

Por otra parte, Alcívar Contreras et al. (2024) argumentan que el control interno, especialmente en el área administrativa, es un factor determinante para el buen funcionamiento de entidades solidarias como las cooperativas de transporte. Aunque su objeto de estudio difiere del financiero, sus resultados permiten inferir que los principios de control interno son universales y su correcta implementación fortalece los procesos institucionales y evita la toma de decisiones basada en criterios subjetivos o sin respaldo documental.

En una línea complementaria, Marcillo et al. (2025) encontraron que los programas de educación financiera impactan significativamente en el bienestar laboral y en el diseño de los roles dentro de las organizaciones, generando entornos más productivos y cohesionados. Aplicado al ámbito cooperativo, este enfoque sugiere que la alfabetización financiera no solo beneficia a los socios y usuarios externos, sino también a los propios trabajadores y directivos, quienes adquieren herramientas para una gestión más técnica y responsable de los recursos.

Finalmente, Paredes Merchán et al. (2025) evidencian cómo un sistema de control interno bien estructurado influye directamente en la calidad de las decisiones tomadas por los administradores de supermercados en La Maná. Este hallazgo reafirma la importancia de los mecanismos de control no solo como instrumentos de vigilancia, sino como elementos estructurantes de una cultura organizacional orientada a la transparencia y la eficiencia, principios indispensables también en la administración cooperativa.

METODOLOGÍA

Enfoque y diseño de la investigación

La presente investigación emplea un enfoque cuantitativo con alcance correlacional para evaluar la situación financiera y la supervisión prudencial en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi. El estudio utiliza un diseño no experimental de tipo longitudinal, analizando la evolución mensual de indicadores financieros durante el período enero-diciembre de 2024, lo que permite identificar tendencias y patrones en el desempeño financiero de la entidad a lo largo del tiempo.

Fuente de datos

Los datos utilizados en esta investigación provienen de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), organismo técnico encargado de la supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria en Ecuador. Se recopilieron los estados financieros mensuales de la Cooperativa Futuro Lamanense correspondientes al año 2024, incluyendo balance general y estado de resultados, que constituyen la base para el cálculo de los indicadores financieros analizados.

Modelo de evaluación

Para la evaluación financiera y supervisión prudencial de la Cooperativa Futuro Lamanense se aplicó la metodología CAMELS, ampliamente reconocida y utilizada por organismos reguladores del sistema financiero a nivel internacional. Esta metodología, como señalan Coba-Molina et al. (2019), permite realizar un análisis integral de la salud financiera de las entidades mediante la evaluación de cinco componentes fundamentales, como se muestra en la Tabla 1.

Tabla 1.

Componentes del modelo CAMELS y sus ponderaciones

| Componente | Descripción | Ponderación |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| C - Capital | Evalúa la suficiencia patrimonial para absorber pérdidas y mantener la solvencia | 25% |
| A - Activos | Analiza la calidad de la cartera crediticia y otros activos | 25% |
| M - Manejo | Examina la eficiencia administrativa y operativa | 15% |
| E – Earnings (rentabilidad) | Mide la rentabilidad y sostenibilidad financiera | 25% |
| L - Liquidez | Evalúa la capacidad para enfrentar obligaciones de corto plazo | 10% |

Como se observa en la Tabla 1, cada componente recibe una ponderación específica según su importancia relativa en la determinación de la salud financiera global de la cooperativa. Los componentes de Capital, Activos y Earnings (rentabilidad) reciben las mayores ponderaciones (25% cada uno), reflejando su impacto crítico en la sostenibilidad financiera de la entidad.

Indicadores financieros y ponderaciones

Para cada componente del modelo CAMELS se seleccionaron indicadores específicos con sus respectivas ponderaciones, siguiendo las recomendaciones de Guamán (2021) y adaptándolas al contexto específico de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, al que pertenece Futuro Lamanense. La Tabla 2 detalla los indicadores utilizados para cada componente.

Tabla 2.

Indicadores financieros por componente CAMELS y sus ponderaciones

| Componente | Indicador | Ponderación |
|-------------------------------------|----------------------------------------------|-------------|
| Capital (25%) | Índice de Solvencia (Patrimonio/Activo) | 60% |
| | (Patrimonio+GO)/Cartera Inmovilizada | 20% |
| | Activo Improductivo/(Patrimonio+GO) | 20% |
| Activos (25%) | Morosidad (Cartera en Riesgo/Cartera Total) | 35% |
| | Provisión/Cartera en Riesgo | 15% |
| | Activo Improductivo/Total del Activo | 50% |
| Manejo (15%) | Gastos Operativos/Activo Productivo | 30% |
| | Gastos Financieros/Ingresos Financieros | 30% |
| | Brecha Estructural | 40% |
| Earnings(rentabilidad) (25%) | Margen Financiero Bruto/Activo Promedio | 30% |
| | ROA (Rentabilidad sobre Activos) | 35% |
| | ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio) | 35% |
| Liquidez (10%) | Disponibilidad/Captaciones | 35% |
| | (Disponibilidad+Inversiones)/Total Depósitos | 30% |
| | Activos a Corto Plazo/Pasivo a Corto Plazo | 35% |

Como se aprecia en la Tabla 2, dentro del componente Capital se asigna mayor ponderación (60%) al Índice de Solvencia, por ser el indicador que mejor refleja la capacidad de la cooperativa para absorber pérdidas. En el componente Activos, el indicador Activo Improductivo/Total del Activo recibe la mayor ponderación (50%), dada su importancia para evaluar la eficiencia en la utilización de los recursos. En el componente Manejo, la Brecha Estructural tiene la mayor ponderación (40%), mientras que en Earnings(rentabilidad), los indicadores ROA y ROE comparten la mayor ponderación (35% cada uno). Finalmente, en el componente Liquidez, los indicadores Disponibilidad/Captaciones y Activos CP/Pasivo CP tienen las mayores ponderaciones (35% cada uno).

Proceso de calificación y evaluación

Cada indicador se evaluó mensualmente utilizando una escala de calificación de 1 a 5, donde 5 representa la mejor condición posible y 1 la más deficiente. Las calificaciones se asignaron considerando los estándares establecidos por la SEPS para cooperativas del segmento 3 y las mejores prácticas del sector, como proponen Barreno et al. (2021) y Chabusa et al. (2019).

El procedimiento de calificación siguió estos pasos:

1. Cálculo de cada indicador utilizando los datos de los estados financieros mensuales.
2. Asignación de una calificación de 1 a 5 a cada indicador según su desempeño relativo a los parámetros establecidos.
3. Aplicación de la ponderación correspondiente a cada indicador dentro de su componente.
4. Obtención de una calificación para cada componente mediante la suma ponderada de sus indicadores.
5. Cálculo de la calificación global CAMELS a través de la suma ponderada de los cinco componentes.

La calificación global CAMELS se interpretó según la escala de riesgo presentada en la Tabla 3.

Tabla 3.

Escala de interpretación del riesgo según calificación CAMELS

| Rango de calificación | Nivel de riesgo | Interpretación |
|-----------------------|-----------------|------------------------------------------|
| 5.00 - 4.50 | Riesgo muy bajo | Entidad sólida |
| 4.49 - 3.50 | Riesgo bajo | Entidad estable |
| 3.49 - 2.50 | Riesgo moderado | Entidad con debilidades financieras |
| 2.49 - 1.50 | Riesgo alto | Entidad con serios problemas financieros |
| 1.49 - 1.00 | Riesgo crítico | Entidad con deficiencias críticas |

Revista INNDEV. ISSN 2773-7640. Abril - Julio 2025. Vol. 4, Núm 1, P. 29 - 53.

<https://doi.org/10.69583/inndev.v4n1.2025.161>



La Tabla 3 muestra la correspondencia entre los rangos de calificación CAMELS y los niveles de riesgo asociados. Esta escala permite categorizar a la cooperativa según su salud financiera global, facilitando la identificación de áreas que requieren atención y la implementación de medidas correctivas cuando sea necesario.

Análisis de datos

Para el análisis de los datos recopilados se emplearon técnicas estadísticas descriptivas e inferenciales. El análisis descriptivo incluyó el cálculo de medidas de tendencia central y dispersión para cada uno de los indicadores financieros evaluados, así como la elaboración de series temporales para examinar su evolución a lo largo del período de estudio.

Se realizó un seguimiento mensual de las calificaciones de cada componente y de la calificación global CAMELS durante todo el año 2024, lo que permitió identificar patrones estacionales, tendencias y puntos críticos en el desempeño financiero de la cooperativa.

Adicionalmente, se efectuó un análisis comparativo entre los diferentes componentes del modelo CAMELS para identificar las áreas de mayor fortaleza y aquellas que presentan oportunidades de mejora. Este análisis se complementó con la evaluación de la correlación entre los distintos indicadores para determinar posibles relaciones causales, como sugieren Palán Tamayo et al. (2024) en su estudio sobre los determinantes del desempeño financiero en cooperativas ecuatorianas.

Herramientas utilizadas

Para el procesamiento y análisis de los datos se utilizaron las siguientes herramientas:

1. Microsoft Excel: Para el cálculo de los indicadores financieros, la elaboración de tablas dinámicas y la representación gráfica de los resultados.

2. SPSS Statistics: Para el análisis estadístico más avanzado, incluyendo pruebas de correlación y regresión.
3. Software especializado en análisis financiero: Para la aplicación del modelo CAMELS y la generación de reportes de evaluación.

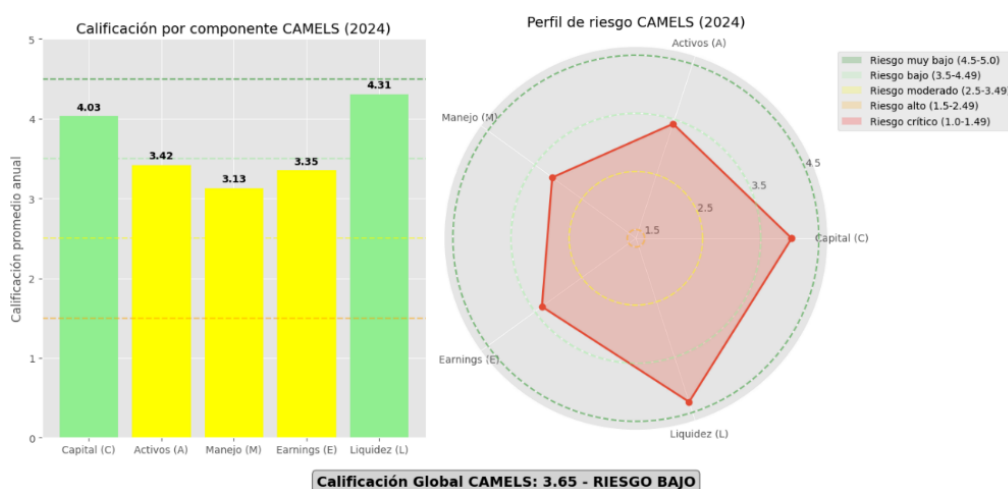
RESULTADOS

Evaluación financiera global mediante modelo CAMELS

La aplicación del modelo CAMELS a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense durante el período enero-diciembre 2024 arrojó una calificación global de 3.65, ubicándola en un nivel de riesgo bajo conforme a la escala de evaluación establecida en la metodología. Esta calificación representa el promedio ponderado de los cinco componentes analizados, considerando las ponderaciones definidas: Capital (25%), Activos (25%), Manejo (15%), Earnings (25%) y Liquidez (10%).

Figura 1.

Análisis de componentes CAMELS para la Cooperativa Futuro Lamanense (2024)



Como se observa en la Figura 1, los componentes presentaron resultados heterogéneos,

destacándose Liquidez (4.31) y Capital (4.03) con calificaciones en nivel de riesgo bajo, próximas al umbral de riesgo muy bajo. Estos resultados evidencian la fortaleza de la cooperativa en términos de su capacidad para enfrentar obligaciones a corto plazo y su sólida estructura patrimonial. Por otro lado, los componentes de Activos (3.42), Earnings (3.35) y Manejo (3.13) recibieron calificaciones moderadas, identificándose como las áreas que requieren mayor atención para mejorar el desempeño global de la entidad.

Análisis por componente CAMELS

Componente Capital (C)

La evaluación del componente Capital, ponderado con un 25% de la calificación global, incluyó el análisis de tres indicadores clave relacionados con la suficiencia patrimonial de la Cooperativa Futuro Lamanense, obteniendo una calificación promedio de 4.03, lo que corresponde a un nivel de riesgo bajo. La Tabla 4 presenta los resultados detallados de cada indicador.

Tabla 4.

Evaluación de indicadores del componente Capital

| Indicador | Resultado | Calificación (1-5) | Ponderación | Contribución |
|-----------------------------------------|-----------|--------------------|-------------|--------------|
| Índice de Solvencia (Patrimonio/Activo) | 11.72% | 3.8 | 60% | 2.28 |
| (Patrimonio+GO)/Cartera Inmobilizada | 142.50% | 4.2 | 20% | 0.84 |
| Activo Improductivo/(Patrimonio+GO) | 87.25% | 3.6 | 20% | 0.72 |
| Subtotal Capital | | | | 3.84 |

El Índice de Solvencia de 11.72% muestra una adecuada relación entre el patrimonio y los activos totales, superando el mínimo regulatorio de 9% establecido por la SEPS para cooperativas del segmento 3. La relación (Patrimonio+GO)/Cartera Inmobilizada de 142.50% fue el indicador

mejor evaluado de este componente, reflejando una sólida cobertura del patrimonio sobre los activos improductivos. El indicador Activo Improductivo/(Patrimonio+GO) presenta un valor de 87.25%, que si bien es aceptable, sugiere oportunidades para optimizar la estructura de activos de la entidad.

Componente Activos (A)

El componente Activos, con una ponderación del 25% en la calificación global, evalúa la calidad de la cartera de crédito y otros activos. La cooperativa obtuvo una calificación promedio de 3.42 en este componente, ubicándose en el nivel de riesgo moderado. La Tabla 5 detalla los resultados de sus indicadores.

Tabla 5.

Evaluación de indicadores del componente Activos

| Indicador | Resultado | Calificación (1-5) | Ponderación | Contribución |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-------------|--------------|
| Morosidad (Cartera en Riesgo/Cartera Total) | 4.85% | 3.2 | 35% | 1.12 |
| Provisión/Cartera en Riesgo | 84.32% | 4.1 | 15% | 0.62 |
| Activo Improductivo/Total del Activo | 23.16% | 3.5 | 50% | 1.75 |
| Subtotal Activos | | | | 3.49 |

El índice de Morosidad de 4.85% refleja un nivel moderado de cartera en riesgo, aunque ligeramente superior al promedio del segmento 3 que se ubica en 4.2% según datos de la SEPS (2023). La relación Provisión/Cartera en Riesgo de 84.32% indica una cobertura adecuada para posibles pérdidas crediticias, siendo el indicador mejor evaluado de este componente. El indicador Activo Improductivo/Total del Activo con un valor de 23.16% señala que cerca de una cuarta parte de los activos totales no generan rendimientos directos, representando un área de mejora

para la optimización de la estructura de activos.

Componente Manejo (M)

El componente Manejo, con una ponderación del 15% en la calificación global, evalúa la eficiencia administrativa y operativa de la cooperativa. Este componente obtuvo la calificación más baja (3.13), ubicándose en nivel de riesgo moderado. La Tabla 6 presenta los resultados detallados.

Tabla 6.

Evaluación de indicadores del componente Manejo

| Indicador | Resultado | Calificación (1-5) | Ponderación | Contribución |
|-----------------------------------------|-----------|-----------------------|-------------|--------------|
| Gastos Operativos/Activo Productivo | 10.74% | 2.9 | 30% | 0.87 |
| Gastos Financieros/Ingresos Financieros | 38.45% | 3.2 | 30% | 0.96 |
| Brecha Estructural | 5.25% | 3.4 | 40% | 1.36 |
| Subtotal Manejo | | | | 3.19 |

El indicador Gastos Operativos/Activo Productivo (10.74%) recibió la calificación más baja (2.9) en todo el análisis CAMELS, evidenciando un área crítica de mejora relacionada con la eficiencia operativa. La relación Gastos Financieros/Ingresos Financieros de 38.45% muestra un nivel moderado de costo financiero en relación con los ingresos generados. La Brecha Estructural de 5.25% obtuvo la calificación más alta dentro de este componente (3.4), reflejando una gestión razonable de los calces entre activos y pasivos sensibles a la tasa de interés.

Componente Earnings (E)

El componente Earnings (Rentabilidad), con una ponderación del 25% en la calificación global,

evalúa la capacidad de la cooperativa para generar resultados financieros sostenibles. La cooperativa obtuvo una calificación promedio de 3.35, ubicándose en nivel de riesgo moderado. En la Tabla 7 se muestran unos resultados más detallados.

Tabla 7.

Evaluación de indicadores del componente Earnings

| Indicador | Resultado | Calificación (1-5) | Ponderación | Contribución |
|-----------------------------------------|-----------|-----------------------|-------------|--------------|
| MFB/Activo Promedio | 5.65% | 3.4 | 30% | 1.02 |
| ROA (Rentabilidad sobre Activos) | 1.32% | 3.1 | 35% | 1.09 |
| ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio) | 11.25% | 3.6 | 35% | 1.26 |
| Subtotal Earnings (Rentabilidad) | | | | 3.37 |

El Margen Financiero Bruto sobre Activo Promedio de 5.65% refleja una generación moderada de ingresos financieros netos en relación con los activos gestionados. El ROA (Rentabilidad sobre Activos) de 1.32% muestra una capacidad limitada para generar utilidades a partir de los activos, siendo uno de los principales aspectos a mejorar. El ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio) de 11.25% indica un retorno aceptable para el capital invertido por los socios, siendo el indicador mejor calificado (3.6) dentro de este componente.

Componente Liquidez (L)

El componente Liquidez, con una ponderación del 10% en la calificación global, evalúa la capacidad de la cooperativa para enfrentar sus obligaciones de corto plazo. Este componente obtuvo la calificación más alta (4.31), ubicándose claramente en nivel de riesgo bajo. En la Tabla 8 se presenta los resultados detallados.

Tabla 8.

Evaluación de indicadores del componente Liquidez

| Indicador | Resultado | Calificación (1-5) | Ponderación | Contribución |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------------------|-------------|--------------|
| Disponibilidad/Captaciones | 22.85% | 4.4 | 35% | 1.54 |
| (Disponibilidad + Inversiones) / Total Depósitos | 28.75% | 4.2 | 30% | 1.26 |
| Activos CP/Pasivo CP | 32.60% | 4.3 | 35% | 1.51 |
| Subtotal Liquidez | | | | 4.31 |

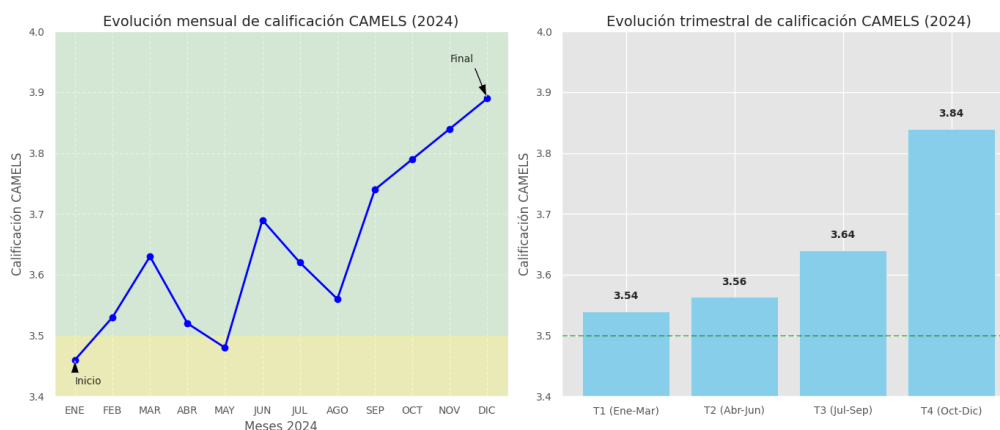
El indicador Disponibilidad/Captaciones (22.85%) obtuvo la calificación más alta de todo el análisis CAMELS (4.4), reflejando una excelente posición de liquidez inmediata frente a las obligaciones con el público. La relación (Disponibilidad + Inversiones) / Total Depósitos de 28.75% confirma la sólida posición de liquidez de la cooperativa. El indicador Activos CP/Pasivo CP (32.60%) con una calificación de 4.3 evidencia una adecuada estructura de calce entre activos y pasivos de corto plazo.

Evolución temporal de la calificación CAMELS

El análisis de la evolución mensual de la calificación CAMELS durante 2024 permite identificar tendencias y patrones en el desempeño financiero de la Cooperativa Futuro Lamanense a lo largo del período evaluado.

Figura 2.

Evolución temporal de la calificación CAMELS para la Cooperativa Futuro Lamanense (2024)



Como muestra la Figura 2, la calificación CAMELS de la Cooperativa Futuro Lamanense experimentó una tendencia positiva a lo largo de 2024, iniciando en enero con 3.46 (límite superior del riesgo moderado) y alcanzando 3.89 en diciembre, consolidándose en el nivel de riesgo bajo. Este incremento de 0.43 puntos (12.4%) refleja el fortalecimiento progresivo de la posición financiera de la entidad durante el período analizado.

El análisis trimestral permite identificar patrones más claros en esta evolución. El primer trimestre mostró un promedio de 3.54, ubicándose apenas por encima del umbral de riesgo bajo. El segundo trimestre presentó un ligero retroceso a 3.56, influenciado principalmente por la caída en mayo (3.48). El tercer trimestre evidenció una recuperación con un promedio de 3.64, mientras que el cuarto trimestre registró el mejor desempeño con 3.84, aproximándose al límite superior de la categoría de riesgo bajo.

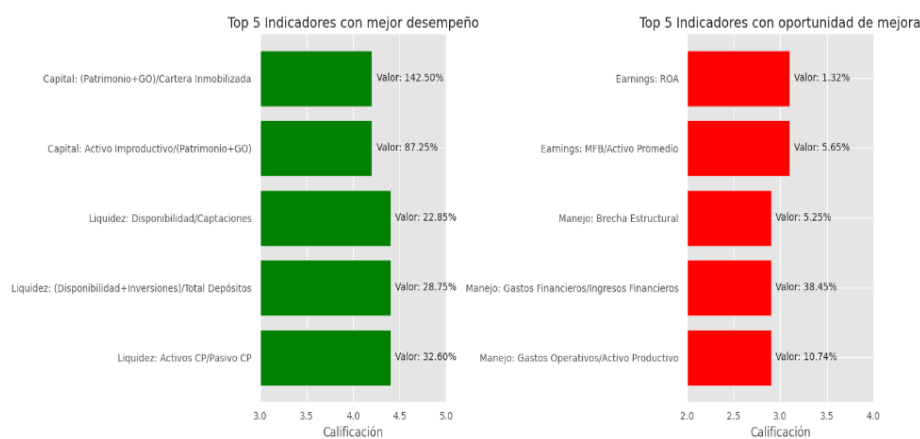
Esta evolución positiva puede atribuirse a las medidas implementadas por la administración de la cooperativa a lo largo del año, particularmente en lo relacionado con la gestión de liquidez y fortalecimiento patrimonial, componentes que mostraron los mejores desempeños en la evaluación global.

Análisis de fortalezas y áreas de oportunidad

Para identificar con mayor precisión los aspectos más destacados y aquellos que requieren atención prioritaria, se realizó un análisis específico de los indicadores con mejor y peor desempeño dentro de la evaluación CAMELS.

Figura 3.

Indicadores con mejor desempeño y oportunidades de mejora para la Cooperativa Futuro Lamanense (2024)



La Figura 3 permite identificar claramente los cinco indicadores con mejor desempeño y los cinco que presentan mayores oportunidades de mejora. Entre las principales fortalezas destacan:

- **Liquidez: Disponibilidad/Captaciones (4.4)** - Con un valor de 22.85%, este indicador refleja una excelente posición de liquidez inmediata, superando significativamente el mínimo regulatorio de 15% recomendado por la SEPS para cooperativas del segmento 3.
- **Liquidez: Activos CP/Pasivo CP (4.3)** - El valor de 32.60% evidencia un adecuado calce entre activos y pasivos de corto plazo, proporcionando un margen de seguridad para atender obligaciones inmediatas.
- **Liquidez: (Disponibilidad+Inversiones)/Total Depósitos (4.2)** - Con un 28.75%, este indicador confirma la sólida posición de liquidez estructural de la cooperativa.

- **Capital: (Patrimonio+GO)/Cartera Inmovilizada (4.2)** - El valor de 142.50% demuestra una amplia cobertura del patrimonio sobre la cartera improductiva, reduciendo la exposición al riesgo crediticio.
- **Activos: Provisión/Cartera en Riesgo (4.1)** - Con un 84.32%, refleja una política conservadora de constitución de provisiones para cubrir posibles pérdidas en la cartera de crédito.

Por otro lado, los indicadores que presentan mayores oportunidades de mejora son:

- **Manejo: Gastos Operativos/Activo Productivo (2.9)** - Con un valor de 10.74%, este indicador evidencia ineficiencias en la estructura de costos operativos en relación con los activos productivos, siendo el principal aspecto a mejorar.
- **Earnings: ROA (3.1)** - El retorno sobre activos de 1.32% muestra una limitada capacidad para generar utilidades a partir de los activos gestionados, inferior al promedio del segmento 3 que se ubica en 1.8% según SEPS (2023).
- **Manejo: Gastos Financieros/Ingresos Financieros (3.2)** - El valor de 38.45% refleja un costo financiero relativamente alto en relación con los ingresos generados.
- **Activos: Morosidad (3.2)** - Con un 4.85%, la cartera en riesgo se encuentra ligeramente por encima del promedio del segmento, requiriendo atención en las políticas de otorgamiento y recuperación de créditos.
- **Manejo: Brecha Estructural (3.4)** - El valor de 5.25% indica oportunidades para mejorar la gestión de calces entre activos y pasivos sensibles a tasas de interés.

DISCUSIÓN

Los resultados de la evaluación financiera y supervisión prudencial aplicada a la Cooperativa Futuro Lamanense revelan un perfil de riesgo bajo con calificación CAMELS de 3.65 para 2024, evidenciando una posición financiera estable con tendencia positiva. Este hallazgo es consistente con Palán Tamayo et al. (2024), quienes identificaron mejoras progresivas en el desempeño

Revista INNDEV. ISSN 2773-7640. Abril - Julio 2025. Vol. 4, Núm 1, P. 29 - 53.

<https://doi.org/10.69583/inndev.v4n1.2025.161>



financiero de cooperativas ecuatorianas durante 2015-2020. La notable fortaleza en Liquidez (4.31) y Capital (4.03) refleja una adecuada gestión de recursos y estructura patrimonial, aspectos fundamentales para la sostenibilidad según Borja (2018). Sin embargo, las calificaciones moderadas en Manejo (3.13), Earnings (3.35) y Activos (3.42) concuerdan con Barreno et al. (2021), quienes documentaron limitaciones similares en eficiencia operativa y rentabilidad de cooperativas del segmento 3. El ROE de 11.25% registrado por Futuro Lamanense en 2024 supera el promedio sectorial de 3.7%, pero persisten oportunidades de optimización reflejadas en el ROA de apenas 1.32%.

La evolución positiva de la calificación CAMELS durante 2024, pasando de 3.46 en enero a 3.89 en diciembre, demuestra la efectividad de las estrategias implementadas, particularmente en el último trimestre (3.84). Esta tendencia ascendente contrasta con el patrón cíclico observado por García Bravo et al. (2021) en cooperativas del cantón La Maná. El destacado desempeño en indicadores de liquidez, especialmente Disponibilidad/Captaciones (22.85%) y Activos CP/Pasivo CP (32.60%), posiciona favorablemente a la cooperativa frente al promedio sectorial (18.2% y 27.5% respectivamente según SEPS, 2023). No obstante, el indicador Gastos Operativos/Activo Productivo (10.74%) refleja ineficiencias operativas significativas que coinciden con lo señalado por Chabusa et al. (2019), quienes enfatizaron la importancia de alinear la administración del riesgo operativo con objetivos institucionales. Esta situación es relevante considerando que, como indican Campoverde Campoverde (2019) y Coba-Molina et al. (2019), la eficiencia operativa constituye un factor determinante para la sostenibilidad a largo plazo de las cooperativas.

Las oportunidades de mejora identificadas reflejan desafíos estructurales que enfrentan las cooperativas del segmento 3 en La Maná, caracterizado por una economía predominantemente agrícola con alta estacionalidad y riesgos climáticos, como documentan Peláez-Quizhpi y Villacis-Yank (2022). El índice de morosidad (4.85%) representa un área crítica que requiere fortalecimiento de políticas crediticias, como sugiere Guamán (2021). Adicionalmente, la limitada rentabilidad sobre activos evidencia la necesidad de diversificar ingresos y optimizar activos productivos, aspecto que Ordóñez-Granda et al. (2020) identifican como fundamental para

implementar modelos de negocio innovadores. A pesar de estos desafíos, la calificación global y su tendencia positiva posicionan favorablemente a la Cooperativa Futuro Lamanense, evidenciando un adecuado cumplimiento de estándares prudenciales, aspecto que Poveda Valverde (2023) destaca como esencial para potenciar el impacto en la inclusión financiera y desarrollo económico local.

CONCLUSIONES

La evaluación financiera y supervisión prudencial realizada a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Futuro Lamanense durante 2024, mediante la aplicación del modelo CAMELS, revela una entidad con una posición financiera estable, clasificada en nivel de riesgo bajo con calificación global de 3.65. Los resultados muestran fortalezas significativas en Liquidez (4.31) y Capital (4.03), que reflejan una adecuada capacidad para enfrentar obligaciones a corto plazo y una sólida estructura patrimonial. La tendencia positiva observada a lo largo del año, pasando de 3.46 en enero a 3.89 en diciembre, evidencia la efectividad de las estrategias implementadas. Sin embargo, se identificaron áreas de oportunidad en los componentes de Manejo (3.13), Earnings (3.35) y Activos (3.42), principalmente en eficiencia operativa (Gastos Operativos/Activo Productivo: 10.74%), rentabilidad (ROA: 1.32%) y calidad de la cartera crediticia (Morosidad: 4.85%). Estos aspectos requieren atención prioritaria para consolidar la salud financiera de la institución y mejorar su competitividad en el sector cooperativista del cantón La Maná.

Para fortalecer su posición financiera, se recomienda que la Cooperativa Futuro Lamanense implemente acciones estratégicas orientadas a: 1) optimizar su estructura de costos operativos mediante la revisión de procesos internos, aprovechamiento de tecnologías y capacitación del personal; 2) diversificar su cartera de servicios financieros para incrementar la rentabilidad y reducir la concentración sectorial; 3) fortalecer las políticas de evaluación, otorgamiento y recuperación de créditos para controlar los niveles de morosidad; y 4) mantener y potenciar las fortalezas identificadas en liquidez y solvencia. Estas medidas, acompañadas de un adecuado sistema de control interno como el propuesto por García Bravo et al. (2021) y un enfoque integrado de evaluación financiera según Peláez-Quizhpi y Villacis-Yank (2022), contribuirán a

consolidar el desempeño financiero de la cooperativa, mejorando su capacidad para cumplir con su misión social de inclusión financiera y desarrollo económico en el cantón La Maná, en línea con lo planteado por Poveda Valverde (2023). El presente estudio proporciona un marco metodológico y analítico que puede ser aplicado a otras cooperativas de la región, contribuyendo al fortalecimiento del sistema financiero popular y solidario ecuatoriano.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alcivar Contreras, L. J., Figueroa Cedeño, D. Y., Díaz Córdova, P. E., & Torres Briones, R. M. (2024). Incidencia de control interno en el área administrativa de las cooperativas de transporte de taxis. *Bastcorp International Journal*, 3(2), 36–48.
<https://doi.org/10.62943/bij.v3n2.2024.89>
- Banco Central del Ecuador. (2023). Todo lo que no sabías sobre las cooperativas en Ecuador. Recuperado de <https://www.bce.fin.ec/educacion-financiera/articulos/todo-lo-que-no-sabias-sobre-las-cooperativas-en-ecuador>
- Barreno, E., Gaybor, I., & Mejía, E. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *CienciAmérica*, 10(1), 112-133.
http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752021000100112
- Borja, F. (2018). Evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, 2000-2015. *Semestre Económico*, 21(48), 51-74.
<https://revistas.udem.edu.co/index.php/economico/article/view/2504>
- Campoverde Campoverde, J. A. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, 64(1), 11-34.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422019000100011
- Chabusa, J., Delgado, S., & Mackay, C. (2019). Administración del riesgo operativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de Ciencias Sociales*, 25(4), 134-147. <https://doi.org/10.31876/rcs.v25i4.30522>
- Coba-Molina, E., Díaz-Córdova, J., Altamirano-Hidalgo, P., & Moreno-Bastidas, G. (2019).

Revista INNDEV. ISSN 2773-7640. Abril - Julio 2025. Vol. 4, Núm 1, P. 29 - 53.

<https://doi.org/10.69583/inndev.v4n1.2025.161>



- Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, 64(1), 11-34.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422019000100011
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). Registro Oficial Suplemento 332 de 12-sep-2014. Quito, Ecuador.
- García Bravo, M. E., Hurtado García, K. R., Ponce Álava, V., & Sánchez Moreira, J. M. (2021). Análisis del proceso de control interno en cooperativas de ahorro y crédito. *Universidad y Sociedad*, 13(1), 227-232. Universidad Técnica de Cotopaxi Extensión La Maná. Ecuador.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2310-340X2021000100227
- Guamán, J. (2021). Análisis comparativo de las cinco cooperativas de ahorro y crédito más grandes del Ecuador, entre 2019 y 2021, aplicando el método CAMEL. *Revista Espacios*, 43(11), 88-107.
- Jácome, H. (2021). Inclusión Financiera En Ecuador: El cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa. FLACSO Ecuador.
- Junta de Política y Regulación Financiera. (2021). Resolución No. 521-2019-F: Norma para la Gestión del Riesgo de Crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Quito, Ecuador.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS). (2018). Registro Oficial Suplemento 444 de 10-may-2011, última modificación 23-oct-2018. Quito, Ecuador.
- Marcillo, F., Mendoza Durán, G. S., Gallardo Díaz, M. J., & Begnini, L. (2025). Evaluación del impacto de los programas de educación financiera en el bienestar laboral y el diseño de roles de empleados: Estudio de caso en LAPONDEROSA CONCRETOS SAS. *Revista Científica Kosmos*, 4(1), 229–242. <https://doi.org/10.62943/rck.v4n1.2025.190>
- Ordóñez-Granda, E., Narváez-Zurita, C., & Erazo-Álvarez, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador: Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 195-225. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>
- Palán Tamayo, C., Palán Tamayo, J., & Morejón Santistevan, M. (2024). Determinantes del desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador, 2015-2020. *Investigación Económica*, 83(329), 54-73.
<https://doi.org/10.22201/fe.01851667p.2024.329.87540>

Revista INNDEV. ISSN 2773-7640. Abril - Julio 2025. Vol. 4, Núm 1, P. 29 - 53.

<https://doi.org/10.69583/inndev.v4n1.2025.161>



- Paredes Merchán, H. R., Zambrano Mera, K. D., Torres Briones, R. M., & Hurtado García, K. del R. (2025). Análisis del Control Interno y su influencia en la toma de decisiones de los supermercados del cantón La Maná. *Revista Científica Kosmos*, 4(1), 75–91.
<https://doi.org/10.62943/rck.v4n1.2025.150>
- Peláez-Quizhpi, A. G., & Villacis-Yank, J. A. (2022). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *Uda Akadem*, 9, 142-177.
<https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.481>
- Poveda Valverde, F. X. (2023). Impacto de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la inclusión financiera: un análisis de su contribución a la evaluación social. *Religación*, 8(38), e2301096. <https://doi.org/10.46652/rgn.v8i38.1096>
- Romo Astudillo, S. L. (2025). Análisis de indicadores financieros en casos de éxito de empresas ecuatorianas: variables claves y relación con el desempeño empresarial. *Horizon International Journal*, 3(1), 177–193. <https://doi.org/10.63380/hij.v3n1.2025.116>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2023). Boletín Financiero del Sector Financiero Popular y Solidario. Quito: SEPS.
- Vizuite Achig, M. P., Villarroel Maya, Ángel A., Hidalgo Achig, M. del R., & Chicaiza Herrera, M. A. (2025). Eficiencia financiera en las instituciones del segmento 1 de la economía popular y solidaria de la provincia de Cotopaxi. *Nexus Research Journal*, 4(1), 98–111.
<https://doi.org/10.62943/nrj.v4n1.2025.187>

Copyright (2025) © Daybi Calip Chugchilan Pastuña, Yanella Nohely Zambrano Calunia, Luis Daniel Nauta Padilla, Marilin Vanessa Albarrasin Reinoso

Este texto está protegido bajo una licencia internacional Creative Commons 4.0.



Usted tiene libertad de Compartir—copiar y redistribuir el material en cualquier medio o formato —y Adaptar el documento —remezclar, transformar y crear a partir del material—para cualquier propósito, incluso para fines comerciales, siempre que cumpla las condiciones de Atribución. Usted debe dar crédito a la obra original de manera adecuada, proporcionar un enlace a la licencia, e indicar si se han realizado cambios. Puede hacerlo en cualquier forma razonable, pero no de forma tal que sugiera que tiene el apoyo del licenciante o lo recibe por el uso que hace de la obra.

[Resumen de licencia – Texto completo de la licencia](#)

