



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Licenciada en Contabilidad  
y Auditoría**

**Tema:**

---

**“Sostenibilidad financiera en las cajas comunitarias de ahorro y crédito de la  
parroquia San Juan de Pastocalle”**

---

**Autora:** Toapanta Viracocha, Verónica Liseth

**Tutor:** Dr. Arias Pérez, Mauricio Giovanni

**Ambato – Ecuador**

**2023**

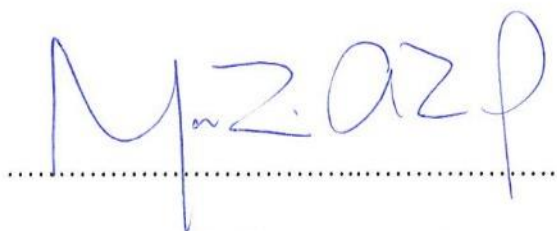
## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez con cédula de ciudadanía No. 180276726-7, en mi calidad de Tutor de análisis de caso sobre el tema: **“SOSTENIBILIDAD FINANCIERA EN LAS CAJAS COMUNITARIAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PARROQUIA SAN JUAN DE PASTOCALLE”**, desarrollado Verónica Liseth Toapanta Viracocha, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, marzo 2023

**TUTOR**



Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez

C.C. 180276726-7

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Verónica Liseth Toapanta Viracocha con cédula de ciudadanía No. 050427840-9, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: **“SOSTENIBILIDAD FINANCIERA EN LAS CAJAS COMUNITARIAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PARROQUIA SAN JUAN DE PASTOCALLE”** así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Análisis de Caso.

Ambato, marzo 2023

**AUTORA**



Verónica Liseth Toapanta Viracocha

C.C. 050427840-9

## **CESIÓN DE DERECHOS**

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este análisis de caso, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este análisis de caso, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, marzo 2023

## **AUTORA**



Verónica Liseth Toapanta Viracocha

C.C. 050427840-9

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: **“SOSTENIBILIDAD FINANCIERA EN LAS CAJAS COMUNITARIAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PARROQUIA SAN JUAN DE PASTOCALLE”** elaborado por Verónica Liseth Toapanta Viracocha, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, marzo 2023




---

Dra. Mg. Tatiana Valle  
**PRESIDENTE**



---

Dra. Rocío Cando  
**MIEMBRO CALIFICADOR**



---

Dr. César Salazar  
**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo está dedicado a mis padres, por su apoyo incondicional por ser el pilar fundamental en mi vida, por estar siempre apoyándome y no dejarme rendir, por brindarme su cariño, su amor y comprensión por haberme convertido en la persona que soy ahora.

También quiero agradecer infinitamente a mis hermanos y abuelita, por estar siempre conmigo dándome ánimos y fuerza para salir adelante, por compartir conmigo todos mis triunfos y derrotas por no dejarme vencer.

A mis compañeros por compartir toda esta travesía juntos, a los docentes por haberme compartido sus conocimientos, para lograr esta meta tan anhelada.

Agradezco a la Universidad Técnica de Ambato por abrirme las puertas para mi formación.

Verónica Liseth Toapanta Viracocha

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por permitirme estar de pie todos los días con salud y vida a lado de mi familia para poder cumplir todas mis metas y objetivos anhelados.

Gracias a mi padre Germánico Toapanta por bríndame fortaleza su amor y sobre todo su apoyo incondicional, por ser mi ejemplo a seguir, a mi madre Norma Viracocha por estar siempre para mí por su paciencia, a mis hermanos Katy, Estiven y Emily por ser mi motor fundamental para superarme gracias a todos por su amor, su cariño, su confianza y sobre todo su apoyo, a mi abuelita Elena por todo su cariño.

También agradezco de manera especial a los docentes de la Universidad Técnica de Ambato, por ser personas maravillosas que me han compartido sus conocimientos y guiado al final de mi carrera universitaria, especialmente en este proceso de titulación.

Además, quiero agradecer a todas las personas que estuvieron conmigo en el transcurso de mi vida estudiantil y a quienes me brindaron su apoyo incondicional y que no me dejaron rendir.

Verónica Liseth Toapanta Viracocha

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:** “SOSTENIBILIDAD FINANCIERA EN LAS CAJAS COMUNITARIAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PARROQUIA SAN JUAN DE PASTOCALLE”

**AUTORA:** Verónica Liseth Toapanta Viracocha

**TUTOR:** Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez

**FECHA:** Marzo 2023

**RESUMEN EJECUTIVO**

En la investigación se analizó la sostenibilidad financiera en las cajas comunitarias de ahorro y crédito de la parroquia San Juan de Pastocalle para la evaluación económica y social, estas cajas son pequeñas estructuras financieras a nivel rural que brindan servicios financieros y no financieros, cuya participación y cooperación está encaminado al bienestar y realización de sus actividades productivas. Con la finalidad de saber si estas cajas comunales son rentables, basado en un enfoque a largo plazo. De esta manera, para lograr un resultado adecuado del trabajo, se ha optado por un estudio de campo, tipo descriptivo. Mediante el método y el sistema de calificación CAMEL se ha llegado a obtener resultados sobre el cálculo de la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias periodo 2019 evidenciando que las cajas de ahorro y crédito comunal San Vicente, Unión Solidaria y San Miguel se encuentran en un rango de 1 a 1.99, se encuentran en la categoría MUY SOSTENIBLES. A comparación con las 11 cajas restantes que se encuentran en un rango de 2 a 2.99 estando en una categoría SOSTENIBLE. Identificando que todas las cajas de ahorro y crédito comunitarias mantiene un crecimiento progresivo, que se trata de una reactivación en el sector financiero, mostrando una cifra de crecimiento positivo. Obteniendo beneficios sociales como la formación de capital, el fomento de la innovación, influencia en la actividad económica y actuación en la política monetaria, favoreciendo a los socios para lograr la generación de riqueza, fortalecimiento de la producción y resolución de problemas económicos y sociales.



**PALABRAS DESCRIPTORAS:** SOSTENIBILIDAD, FINANZAS, CAJAS  
COMUNITARIAS, CREDITO.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO  
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING  
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER**

**TOPIC:** “SOSTENIBILIDAD FINANCIERA EN LAS CAJAS COMUNITARIAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PARROQUIA SAN JUAN DE PASTOCALLE”

**AUTHOR:** Verónica Liseth Toapanta Viracocha

**TUTOR:** Dr. Mauricio Giovanny Arias Pérez

**DATE:** March 2023

**ABSTRACT**

In the investigation, the financial sustainability in the community savings and credit banks of the San Juan de Pastocalle parish was analyzed for the economic and social evaluation, these banks are small financial structures at the rural level that provide financial and non-financial services, whose participation and cooperation is aimed at the well-being and realization of their productive activities. In order to know if these communal funds are profitable, based on a long-term approach. In this way, to achieve an adequate result of the work, a field study, descriptive type, has been chosen. Using the CAMEL method and rating system, results have been obtained on the calculation of the financial sustainability of community savings and credit banks for the 2019 period, evidencing that the San Vicente, Unión Solidaria and San Miguel communal savings and credit banks are They are in a range from 1 to 1.99, they are in the VERY SUSTAINABLE category. Compared to the remaining 11 boxes that are in a range of 2 to 2.99 being in a SUSTAINABLE category. Identifying that all the community savings and credit banks maintain a progressive growth, that it is a reactivation in the financial sector, showing a positive growth figure. Obtaining social benefits such as capital formation, the promotion of innovation, influence on economic activity and action in monetary policy, favoring partners to achieve wealth generation, strengthening production and solving economic and social problems.

**KEYWORDS:** SUSTAINABILITY, FINANCES, COMMUNITY FUNDS,  
CREDIT.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT .....	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS .....	xiv
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xvi
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO.....</b>	<b>1</b>
1.1 Tema.....	1
1.2 Antecedentes .....	1
1.2.1 Desarrollo de las cajas de ahorro y crédito comunitarias.....	1
1.2.2 Influencia de la economía popular y solidaria de las cajas comunitarias ...	3
1.2.3 Realidad financiera de las cajas comunitarias.....	4
1.3 Justificación.....	5
1.4 Objetivos .....	6
1.4.1 Objetivo general .....	6
1.4.2 Objetivos específicos .....	6
1.5 Preguntas de reflexión.....	7
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>8</b>
<b>FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA .....</b>	<b>8</b>
2.1 Teoría del financiamiento de capital .....	8
2.1 Fundamentación teórica .....	9
2.1.1 Sistema financiero ecuatoriano .....	9
2.1.2 Economía popular y solidaria.....	9
2.1.3 Las cooperativas en el ecuador .....	10
2.1.4 Concepto de cajas comunitarias .....	10
2.1.5 Diferencias de las cajas comunitarias.....	11
2.1.6 Definición de ahorro.....	11

2.1.7 Definición de crédito .....	12
2.1.8 Tasa de interés.....	13
2.1.9 Guía de aplicación para el modelo CAMEL .....	13
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>19</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>19</b>
3.1 Metodología e instrumentos de recolección de información .....	19
3.1.1 Unidad de análisis .....	19
3.1.2 Fuentes primarias .....	20
3.1.3 Fuentes secundarias .....	21
3.2 Método de análisis de información .....	22
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>23</b>
<b>DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO .....</b>	<b>23</b>
4.1. Análisis y categorización de la información .....	23
4.2. Narración del caso.....	39
<b>CAPÍTULO V.....</b>	<b>44</b>
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....</b>	<b>44</b>
5.1. Conclusiones .....	44
5.2. Recomendaciones.....	45
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>46</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>Tabla 1.</b> Detalle de indicadores CAMEL empleadas .....	14
<b>Tabla 2.</b> Ponderación CAMEL.....	16
<b>Tabla 3.</b> Rangos de indicadores CAMEL.....	17
<b>Tabla 4.</b> Listado de las cajas comunitarias de ahorro y crédito de la parroquia San Juan de Pastocalle.....	19
<b>Tabla 5.</b> Personas entrevistadas.....	20
<b>Tabla 6.</b> Guía de entrevista utilizada.....	21
<b>Tabla 7.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Solidaria el Progreso.....	24
<b>Tabla 8.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Virgen del Cisne.....	25
<b>Tabla 9.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Unión y Progreso.....	26
<b>Tabla 10.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunal San Vicente	27
<b>Tabla 11.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria 21 de Febrero .....	28
<b>Tabla 12.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación de Pequeños Productores y Comerciantes.....	29
<b>Tabla 13</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación La Familia .....	30
<b>Tabla 14.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación unión y Progreso Patrono "San Antonio" .....	31
<b>Tabla 15.</b> Análisis CAMEL de la caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación “Unión Solidaria”.....	32
<b>Tabla 16.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Virgen de Guadalupe.....	33

<b>Tabla 17.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Niño Manuelito .....	34
<b>Tabla 18.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria San Miguel .....	35
<b>Tabla 19.</b> Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación San Juan .....	36
<b>Tabla 20.</b> Análisis CAMEL de la caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Sueños de juventud .....	37
<b>Tabla 21.</b> Sostenibilidad Financiera de cada una de las Cajas Comunitarias de Ahorro y Crédito.....	38
<b>Tabla 22:</b> Cajas con categoría Muy Sostenible.....	40

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
<b>Figura 1.</b> Clasificación de ahorro.....	12
<b>Figura 2.</b> Clasificación de créditos.....	12
<b>Figura 3.</b> Ventajas y Desventajas del crédito.....	13
<b>Figura 4.</b> Ubicación de Categoría bicolor.....	18



# CAPÍTULO I

## FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

### 1.1 Tema

“Sostenibilidad financiera en las cajas comunitarias de ahorro y crédito de la parroquia San Juan de Pastocalle.”

### 1.2 Antecedentes

#### *1.2.1 Desarrollo de las cajas de ahorro y crédito comunitarias*

Existen diferentes perspectivas para las organizaciones del desarrollo comunitario en aspectos sociales. El desarrollo ha ido evolucionando principalmente en los Estados Unidos para luego ser aplicado en países de África y Asia en la colonización y asentamientos de las colonias inglesas (Ulcuango, 2016). Además, Romero (2013) menciona que existen programas de desarrollo para la comunidad los cuales pueden ser realizados a través de objetivos.

Para promover el crecimiento económico a largo plazo de manera equitativa y asignar de manera efectiva recursos financieros para apoyar el desarrollo. La igualdad en los países de América Latina y el Caribe. Este esfuerzo se logra a través de tres estrategias: monitoreo sistemático de políticas y reformas macroeconómicas, evaluando su impacto en términos de Sostenibilidad, eficiencia y equidad (Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2020).

Mientras tanto Guamán (2013) menciona que el desarrollo económico popular y solidario se puede dar a conocer por muchos jugadores que encajan en el marco organizativo. Por lo tanto, se entiende que la institucionalidad existente, la formación

de espacios de cooperación, asociativa y sociedad. Las organizaciones que las componen se caracterizan, y priorizan, por un impulso interno.

Las Cajas de Ahorro y Crédito se constituyen bajo la forma jurídica de fondos privados con fines sociales, distintos de los bancos que son sociedades de responsabilidad limitada. Se trata de entidades de crédito oficiales, que gozan de plena libertad de funcionamiento e igualdad con el resto de las entidades que integran el sistema financiero (Jaramillo, 2019).

Tienen fines sociales y operan con criterios puros de mercado, a la vez que reembolsan una gran parte del fondo de prestaciones a la sociedad a través de su labor social bancos de ahorro y crédito que se especializan en optimizar el ahorro y el financiamiento populares para familias y pymes de origen local, los ahorros y préstamos, los bancos comunitarios y el cierre de cooperativas son una alternativa para democratizar el crédito y acceder a áreas no accesibles a los bancos comerciales (Bautista & Manotoa, 2018).

Las cajas de ahorro y crédito son pequeñas estructuras financieras a nivel rural que ofrecen servicios bajo los tipos financieros, cuya colaboración y contribución están enfocados al bienestar y eficiencia de sus actividades de producción.

Las cajas de ahorro y crédito comienzan a llamar la atención de las autoridades dentro del protagonismo que han venido alcanzando en las economías rurales, que, si bien no ha sido cuantificado por la falta de estadísticas sobre el tema, existen organizaciones que han apoyado su desarrollo y como resultado de este estudio se puede estimar que existen 2,000 a nivel nacional. Por otro lado, en forma reciente fueron incluidas en el segmento 5 con activos menores a un millón de dólares, dentro del Código Orgánico Monetario y Financiero.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones formadas por personas

naturales que se unen voluntariamente, con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios.

### ***1.2.2 Influencia de la economía popular y solidaria de las cajas comunitarias***

Para Saltos, Mayorga, y Ruso (2016) la economía popular y solidaria es un modelo económico que en la actualidad ha obtenido mucha popularidad. Este modelo se enfoca en ayudar a la sociedad, es decir busca el bien común, dejando en segundo plano el factor dinero. Es así que en el Ecuador la economía popular y solidaria surge con la finalidad de mejorar las condiciones precarias de vida de todos los ecuatorianos, especialmente de las zonas más vulnerables, tratando de cambiar el rumbo de estos sectores y de esta manera superar las desigualdades (Dávila y Guamán, 2017).

En este sentido, Arteaga (2017) menciona que la economía popular y solidaria puede definirse como el conjunto de recursos, capacidades y actividades de las instituciones que reglan la apropiación y disposición de los recursos en la realización de actividades de producción, distribución, circulación, financiamiento y consumo. Es así como para Coraggio (2014) surgieron redes de ayuda mutua, juntas con fines de gestión económica, cooperativas y asociaciones diversas para apoyar económicamente a sus comunidades.

Por otro lado, Coraggio (2014) manifiestan que dentro de este modelo económico se busca:

- a) La producción para el autoconsumo individual o comunitario,
- b) El trabajo asalariado,
- c) La producción para la venta, obteniendo mediante estos dos últimos ingresos que a su vez permiten el acceso a los productos del trabajo de otros, y

d) La obtención de donaciones de diverso tipo, transferencias monetarias y subsidios de costos y precios respecto a los valores de mercado.

Es importante mencionar que si se logra cumplir con estos ejes fundamentales se puede incrementar los ingresos económicos de las familias, asegurando que sus necesidades básicas estén cubiertas.

Cabe recalcar que estas desigualdades económicas se presentan porque el sistema financiero ecuatoriano no satisface las necesidades de los pequeños productores, especialmente en la agricultura, puesto que solicitan una serie de documentación que no está al alcance de estas personas para otorgar un crédito, sin contar las altas tasas de interés que afectan su liquidez.

En consecuencia, la economía popular y solidaria ha tenido un efecto favorable en las cajas comunales, ya que es un instrumento fundamental que permite a las familias rurales en extrema pobreza hacer frente a los imprevistos que puedan afectar su vivienda o fuente de ingresos, permitiendo una mejor administración del riesgo y de esta manera reducir la vulnerabilidad a la que frecuentemente están expuestos (Parra, 2021).

### ***1.2.3 Realidad financiera de las cajas comunitarias***

Las cajas de ahorro y crédito comunitarias se crean con la finalidad de poder ayudar a varias personas de un mismo sector. Estas se dan por la necesidad de un banco o cooperativa en el lugar también por el elevado porcentaje de intereses que mantienen las instituciones financieras (Jaramillo, 2019). Mientras tanto Bautista y Manotoa (2018) menciona que para crear estas cajas comunitarias se debe mantener un cierto límite socios para creación en la cual se ponen de acuerdo en el porcentaje de interés que se cobrara mensual mente.

Las Cajas de Ahorro y Crédito se constituyen bajo la forma jurídica de fondos privados con fines sociales, distintos de los bancos que son sociedades de responsabilidad limitada. Se trata de entidades de crédito oficiales, que gozan de plena libertad de funcionamiento e igualdad con el resto de las entidades que integran el sistema financiero (Tamayo, La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012, 2019).

Además, tienen fines sociales y operan con criterios puros de mercado, a la vez que reembolsan una gran parte del fondo de prestaciones la sociedad a través de su labor social bancos de ahorro y crédito que se especializan en optimizar el ahorro y el financiamiento populares para familias y pymes de origen local, los ahorros y préstamos, los bancos comunitarios y el cierre de cooperativas son una alternativa para democratizar el crédito y acceder a áreas no accesibles a los bancos comerciales (Gallardo, 2019).

### ***1.3 Justificación***

La sostenibilidad financiera se entiende como el análisis de los recursos económicos y técnicos de las personas para lograr con la ruta llegar a la sustentabilidad financiera los mismos que están planteados para largo plazo (Cochea Domínguez, 2020).

La creación de las cajas de ahorro y crédito comunitarias ha crecido de manera espontánea. Las cuales son de mucha ayuda para las personas que conforman las mismas, además estas se han ido creando por la necesidad de las personas al obtener un crédito (Tamayo, 2013). Además, Bautista y Manotoa (2018) mencionan que muchas de las veces estos créditos son negados en las entidades financieras por no cumplir los requisitos establecidos de cada institución financiera y muchos papeles para la obtención de créditos dentro de estas instituciones.

Este análisis nace para realizar un estudio de las cajas de ahorro y crédito comunales, en donde se puede medir la sostenibilidad de cada una siendo ellos los primeros beneficiarios del presente análisis ya que se realizara el análisis de cada una siendo este un papel importante en el desarrollo.

El presente trabajo se enfoca en analizar la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias de la parroquia san Juan de Pastocalle. Esto con el fin de conocer su estado actual, brindándoles un apoyo y acompañamiento en caso de ser necesario.

Según Arias (2019) esto ayudará el fortalecimiento de las cajas de ahorro y crédito comunales, porque hoy en día las cajas de ahorro y crédito comunitarias juegan un papel importante en el desarrollo de la economía. Además, Jaramillo (2019) está logrando grandes resultados por lo que merece ser reconocida y mantenida como la mejor opción en generación de riqueza y el fortalecimiento de la producción donde solvente y resuelva problemas económicos y sociales.

## **1.4 Objetivos**

### ***1.4.1 Objetivo general***

Analizar la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias para la evaluación económica y social.

### ***1.4.2 Objetivos específicos***

- Evaluar la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias de la Parroquia Pastocalle periodo 2019 para la verificación de los resultados obtenidos.

- Verificar los beneficios sociales en favor de los asociados generados por la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias de la parroquia Pastocalle.

### ***1.5 Preguntas de reflexión***

¿Cuáles son las estrategias que usan las cajas comunales?

¿Las cajas de ahorro y crédito comunales gozan de una sostenibilidad?

¿Las cajas comunitarias ayudan para el desarrollo de la comunidad?

¿Cuáles son los parámetros que aplican las cajas de ahorro y crédito comunales para tener una sostenibilidad?

¿Cuáles son los principales beneficiarios en las cajas de ahorro y crédito comunales?

## CAPÍTULO II

### FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

#### 2.1 Teoría del financiamiento de capital

La teoría financiera se basa en un concepto de fondos, esto quiere decir que tiene el poder de administrar una cierta cantidad de dinero. Estas pueden ser a través de diversos instrumentos legales y prácticos en los cuales se puedan implementar de manera eficiente posible en la toma de decisiones (Keynes, 2019).

Según Fisher (2016) no dice que se puede implementar de la manera más eficiente en el proceso de toma de decisiones. Keynes (2019) señaló que su concepto de eficiencia marginal del capital se aproximada a la tasa de retorno utilizada por Irving Fisher, quien realizó reconocidas contribuciones a nivel microeconómico al estudio de las variables monetarias.

En general, Fisher (2016) argumenta que la tasa de rendimiento de los costos es la tasa de rendimiento que, cuando se usa para medir el valor presente de todos los costos y todos los beneficios, es igual a ambos. Además, Jaramillo (2019) nos dice que hay que decir que, para obtener oportunidades de inversión atractivas, la tasa de interés debe fijarse. El rendimiento del costo debe exceder la tasa de interés, dando como resultado lo que ahora se conoce como valor presente neto positivo.

No obstante, la estructura de capital es la combinación de deuda y capital que una empresa utiliza para financiar sus operaciones. Bajo esta idea, a continuación, y por interpretación, aparece el efecto del apalancamiento financiero, sobre el cual se ignorará el efecto de los impuestos. Adicionalmente, para simplificar los cálculos, se describe el efecto del apalancamiento financiero en métricas contables como la utilidad por acción (EPS) y el retorno sobre el capital (ROE). Aunque estas medidas no



representan un beneficio económico, la conclusión es la misma si se utiliza los flujos de caja (Ross, 2018).

Un sistema bancario sano, fuerte y confiable descansa en las condiciones y resultantes de su propia actuación, así como del entorno en que se desenvuelve. En el primer caso, la solidez del sistema bancario depende, entre otras cosas, de la rentabilidad, una cartera sólida y un capital suficientemente sólido; Liquidez total, superávit total y confianza del cliente.

Posterior a ello, en el segundo caso, el entorno macroeconómico en el que se desarrolla es un factor importante para determinar el desempeño del sistema bancario; Más enfoque en el estado del sector manufacturero; el crecimiento de la economía y el impacto de las políticas monetarias, crediticias y cambiarias implementadas por las autoridades pertinentes.

## **2.1 Fundamentación teórica**

### ***2.1.1 Sistema financiero ecuatoriano***

En el sistema financiero ecuatoriano procedió a modernización con la ley del régimen Monetario en los bancos generales. Es decir que el mes de junio del año 1992 y mayo del 1994 se procedió a instaurar un marco legal dirigido para promover el dinamismo y solidez de las entidades que conforman el sistema financiero ecuatoriano. Durante 10 años el sistema financiero del país atravesó un cambio radical con su crecimiento (Ruilova, 2021).

### ***2.1.2 Economía popular y solidaria***

La economía popular y solidaria en el Ecuador es un grupo de agentes que se encuentran orientados al bienestar social, siendo sus principales valores los de autogestión, democracia, responsabilidad, ética y sobretodo la solidaridad. Este grupo de personas

también está orientado a generar ganancias en función a los principios democráticos y solidarios con un bien común y así ayudar al desarrollo de la economía (Mendoza Rodríguez, Adad Varas, & García Espinoza , 2021).

### ***2.1.3 Las cooperativas en el Ecuador***

De acuerdo con el artículo 34 de la Ley de Economía Popular y Solidaria del Ecuador, una cooperativa es una organización económica solidaria, constituida como empresas de derecho privado, que funcionan con fines sociales y sin fines de lucro, administradas por socios, unidos en sus derechos económicos, humanos y sociales. Aportes productivos, capacidad y servicio, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes de la comunidad (Jaramillo, 2019).

### ***2.1.4 Concepto de cajas comunitarias***

Según Bautista y Manotoa (2018) considera un banco, se distinguen por su carácter legislativo, un banco es una sociedad de responsabilidad limitada, mientras que un banco de ahorros se rige por la ley constituida por sociedades de responsabilidad limitada en la actualidad, las Cajas de Ahorros.

Las cajas solidarias de ahorro y crédito, se enfocan en el concepto del sistema económico social y solidario, entendido como un conjunto de instituciones sociales basadas en valores, normas y prácticas que crean una organización económica cuyo fin es para activar y apoyar a sectores de escasos recursos y crear su propio negocio, genera capital, y así dinamiza la economía del país (Gallardo, 2019).

Dicha naturaleza jurídica está regulada por comunidades autónomas de cada localidad, se consideran entidades sociales, gozando de incentivos fiscales, y sus órganos de gobierno son elegidos por los poderes públicos correspondientes a su

sede, no obstante, en la vista de, se consideran una empresa.

Según Ruilova (2021) un fondo de ahorro y préstamo se define como una organización local que administra y gestiona los recursos económicos generados en la comunidad así, podemos decir que una caja de ahorros es un grupo organizado de personas.

Además, las cuales aportan económicamente y trabajan según el principio de solidaridad, asistencia mutua y cooperación, con el objetivo de mejorar las condiciones de vida de sus socios, a través de la cuenta de servicio el propósito de cajas de ahorros es brindar servicios financieros a actividades productivas (Paguay, 2017).

#### ***2.1.5 Diferencias de las cajas comunitarias***

Los cajas de ahorro y crédito se diferencian de las grandes instituciones financieras en que pertenecen a una comunidad, organizan, administran, planifican, cobran, prestan y cobran. También son organizaciones informales y no incorporadas y no todas las actividades realizadas requieren muchos procesos burocráticos.

Cabe recordar que ahora estas actividades se realizan en las cajas de ahorro y crédito comunitarias con menor cantidad de instituciones y control adecuado, no cuentan con una base de datos bien organizada y las tasas de interés son bajas, la tasa se fija sin ningún criterio económico (Ruilova, 2021).

#### ***2.1.6 Definición de ahorro***

Los ahorros son el porcentaje de ingresos que no se utiliza para gastos y se reserva para necesidades futuras a través de varios mecanismos de financiamiento para compensar a los ahorradores, la institución seleccionada paga intereses al titular de la cuenta sobre una base para invertir sus fondos allí cuando la gente le habla de ahorrar, inmediatamente piensa en la deuda que tiene, y no tiene sentido que finja hacerlo si puede usar ese dinero para pagar esas deudas (Vásquez, 2021).

Para Tomalá (2020) si al final del mes, después de la paga seriamente todas las facturas, los gastos mensuales de la casa, y si no hay emergencia entonces está bien lo usaré para ahorrar dinero.

**Figura 1.** Clasificación de ahorro



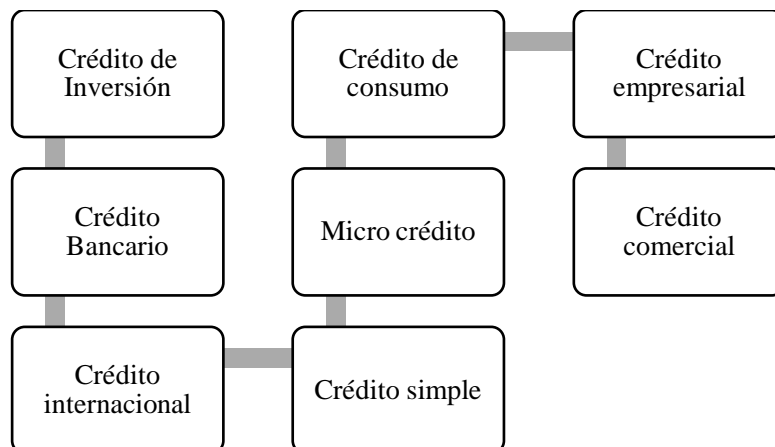
**Fuente:** Suarez (2020)

**Elaborado por:** Toapanta (2022)

### 2.1.7 Definición de crédito

Un crédito es una operación de financiación donde una persona llamada acreedor (normalmente una entidad financiera), presta una determinada cifra monetaria a otro, denominado deudor, quien, desde aquel instante, asegura al confiable que retornará esta porción requerida en la época antes estipulado más una porción adicional, llamada ‘intereses’ (Vásquez, 2021).

**Figura 2.** Clasificación de créditos



**Fuente:** Tomalá (2020)

**Elaborado por:** Toapanta (2022)

**Figura 3.** Ventajas y Desventajas del crédito

<b>Ventajas</b>	<b>Desventajas</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Permite al deudor hacer inversiones o compras, a pesar de no disponer de la liquidez suficiente en el presente</li><li>• No obstante, quien obtiene el crédito, en teoría, tiene la capacidad para regresar el crédito en el futuro, aunque sea, por piezas.</li><li>• Permiten a los individuos realizar relevantes pagos.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Los deudores no solo tiene que regresar el primordial del crédito, sino que tiene que costear intereses que representan el precio de utilizar el dineri hoy u devolverlo en el futuro.</li><li>• De esta forma, en términos absolutos, hacer un credito es más caro que costear en efectivo</li></ul>

**Fuente:** Suarez (2020)

**Elaborado por:** Toapanta (2022)

### ***2.1.8 Tasa de interés***

La tasa de interés representa el valor del alquiler del dinero, es decir el porcentaje que se presenta adicional al capital de un crédito el mismo que puede ser calculado de manera mensual o anual para poder calcular el interés existen fórmulas equivalentes a las cifras del dinero con el tiempo además el periodo puede ser bimestral, trimestral, semestral y anual (Buenaventura Vera, 2003).

### ***2.1.9 Guía de aplicación para el modelo CAMEL***

El entorno cambiante de las instituciones bancarias requiere que las autoridades prudenciales y sus métodos de supervisión de riesgos se adapten. Esto confiere al proceso de supervisión bancaria un papel clave en la estabilidad de las cajas comunitarias a fin de examinar los beneficios sociales alcanzados con la comunidad sostenibilidad de la parroquia San Juan de Pastocalle.

Para evaluar la fragilidad de las cajas e identificar las entidades más propensas al riesgo, los supervisores disponen de una amplia gama de herramientas, desde la supervisión in situ hasta la externa. La supervisión in situ consiste en un examen cualitativo de las cajas comunitarias de ahorro y crédito caso por caso.

Por lo que, es necesario realizan un examen detallado de la situación financiera de las entidades de estudio. La supervisión a distancia consiste en el seguimiento y la revisión de información puramente estadística a partir de documentos y datos facilitados por las instituciones en cuestión, lo que permite calcular diversos ratios financieros y estimar la probabilidad de quiebra en función de las áreas con sus respectivos indicadores.

**Tabla 1.** Detalle de indicadores CAMEL empleadas

<b>MODELO CAMEL</b>			
<i>Área</i>	<i>N°</i>	<i>Indicador</i>	<i>Relación</i>
<b>Capital</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio/ Activos Inmovilizados
<b>Calidad de activos</b>	2	Índice de Morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta
	3	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta
<b>Manejo administrativo</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total
	5	Eficiencia Financiera	Activos Productivos / Pasivos Con Costo
<b>Rentabilidad</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio
<b>Liquidez</b>	8	Razón corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente

**Elaborado por:** Linares (2013)

El CAMEL es el modelo que mide el rendimiento financiero de las cajas en función de cinco características: adecuación del capital, calidad de los activos, gestión, calidad

de los beneficios y liquidez. Por lo que es menester proceder a la descripción de los indicadores mencionados anteriormente:

1. Suficiencia Patrimonial: se enfoca en el cálculo de la cobertura del patrimonio.
2. Índice de Morosidad: Esta métrica mide cuán pobre es una cartera en relación con el tamaño de la cartera general, su manejo debe ser menor o igual al 5%.
3. Cobertura de la Cartera Problemático: Este asiento mide la parte de la cartera que está incluida en las provisiones, el cual debe ser evaluado con mayor o igual al 100%.
4. Eficiencia Operativa: Este índice mide el nivel de los gastos operativos en función con los activos totales, cuyo rango debe ser menor o igual al 7%.
5. Eficiencia Financiera: Este indicador mide en qué medida los activos productivos se consideran carteras de crédito frente a la medida en que se adoptan pasivos, por lo que el valor óptimo debe ser mayor o igual al 95%.
6. Rendimiento del Patrimonio (ROE): Se trata del indicador que mide el nivel de rendimiento derivado por unidad de moneda invertida por los propietarios en acciones, donde el rango óptimo debe ser mayor o igual al 12%.
7. Rendimiento del Activo (ROA): Es básicamente el indicador que se encarga de medir el nivel de ganancia obtenida sobre los activos que posee la entidad, puede ser mayor o igual a 2,6%.
8. Liquidez Inmediata: Este indicador calcula el nivel de liquidez frente a los fondos disponibles con los totales de los depósitos menores o iguales a 30 días, este debe ser mayor o igual al 15%.
9. Razón corriente: Trata de medir la cobertura de los activos en relación con la disponibilidad menor o igual a 90 días de acuerdo al número de 25 depositantes siempre y cuando sea mayor, por lo que el rango será mayor o igual a 180%.

**Tabla 2.** Ponderación CAMEL

<b>ÁREA</b>	<b>VALORACIÓN</b>
<b>CAPITAL</b>	Valorado con los dos indicadores que se mencionaron,tendrá el área una ponderación del 20% con un valor cada indicador del 50%.
<b>CALIDAD DEL ACTIVO</b>	Valorado con los dos indicadores que se mencionaron,tendrá el área una ponderación del 20% con un valor cada indicador del 50%.
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	Valorado con los tres indicadores que se mencionaron, tendrá el área una ponderación del 20% con un valor cada indicador del 33.33%.
<b>RENTABILIDAD</b>	Valorado con los dos indicadores que se mencionaron,tendrá el área una ponderación del 20% con un valor cada indicador del 50%.
<b>LIQUIDEZ</b>	Valorado con los tres indicadores que se mencionaron,tendrá el área una ponderación del 20% con un valor cada indicador del 33.33%.

**Elaborado por:** Linares (2013)

Las autoridades supervisoras asignan a cada caja de ahorro y crédito una puntuación en una escala. El primer rango se considera el mejor y el quinto rango se considera el peor para cada factor. Los ratios se calculan dividiendo la cantidad de capital por los activos totales de la entidad, según el ratio, por los activos ponderados por riesgo.

El sistema de calificación CAMEL es, sin duda, una herramienta esencial para la identificación de las fortalezas y debilidades financieras de las cajas comunitarias de ahorro y crédito, evaluando la situación financiera general de las mismas para cualquier acción correctiva que deba tomarse a corto, mediano y largo plazo.



**Tabla 3.** Rangos de indicadores CAMEL

MODELO CAMEL						
		1	2	3	4	5
ÁREA	INDICADOR	Muy Sostenible	Sostenible	Medianamente Sostenible	Medianamente Insostenible	Insostenible
CAPITAL	Suficiencia Patrimonial	115% o Más	De 110% a -115%	De 105% a -110%	De 100% a -105%	Menos de 100%
CALIDAD DE ACTIVOS	Índice de Morosidad	1% o Menos	De 3% a +1%	De 5% a +3%	De 8% a +5%	Más de 8%
	Calidad de crédito	100% o Más	De 90% a -100%	De 80% a 90%	De 70% a -80%	Menos de 70%
MANEJO ADMINISTRATIVO	Eficiencia Operativa	7% o menos	De 10% a +7%	De 12% a +10%	De 15% a +12%	Más de 15%
	Eficiencia Financiera	180% o Más	De 170% a -180%	De 160% a -170%	De 150% a -160%	Menos de 150%
RENTABILIDAD	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	100% o Más	De 90% a -100%	De 80% a 90%	De 70% a -80%	Menos de 70%
	Rendimiento del Activo (ROA)	2.6% o más	De 2,3 a -2,6%	De 2,0 a -2,3%	De 1,7 a -2,0%	Menos de 1.7%
LIQUIDEZ	Razón Corriente	180% o Más	De 170% a -180%	De 160% a -170%	De 150% a -160%	Menos de 150%

Fuente: Linares (2013)

De acuerdo a Linares (2013) cada indicador que se encuentra posicionado tiene un valor equivalente del 1 al 5 acompañado de su rango máximo, tal y como se muestra a continuación.

**Figura 4.** Ubicación de Categoría bicolor

CATEGORÍA	RANGO MÍNIMO	RANGO MÁXIMO
MUY SOSTENIBLE	1	1.99
SOSTENIBLE	2	2.99
MEDIANAMENTE SOSTENIBLE	3	3.99
MEDIANAMENTE INSOSTENIBLE	4	4.99
INSOSTENIBLE	5	

**Fuente:** Linares (2013)

La importancia económica de las cajas comunitarias de ahorro y crédito en San Juan de Pastocalle puede considerarse como la promoción de la formación de capital, el fomento de la innovación, la monetización, la influencia en la actividad económica y la actuación como facilitadores de la política monetaria.

La evaluación del rendimiento del sector bancario es una medida e indicador eficaz para comprobar la solidez de las actividades económicas de una economía local. Por ende, a continuación, en el presente estudio se evalúa el rendimiento y la solidez financiera de las cajas comunitarias de ahorro y crédito utilizando el enfoque CAMEL.

Tras haber obtenido el porcentaje por cada uno de los indicadores pertenecientes a las áreas del método CAMEL, se procedió a identificar el valor de acuerdo a la tabla de rangos de indicadores que va de 1 a 5. Posterior a ello la nota del área resulta del promedio entre la sumatoria de los dos valores del rango. En cuando a la ponderación del área que al cinco representa el 100%, lo que significa que cada uno representa el 20% ( $3 \cdot 0,2 = 0,6$ ) respectivamente.

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### 3.1 Metodología e instrumentos de recolección de información

##### 3.1.1 Unidad de análisis

Para esto se aplicara un nivel descriptivo siendo esta un tipo de investigación de campo. Este proceso tiene como fin realizar un control de sostenibilidad de las 14 cajas de ahorro y créditos comunales.

**Tabla 4.** Listado de las cajas comunitarias de ahorro y crédito de la parroquia San Juan de Pastocalle

<i>Nº</i>	<i>Entidades</i>	<i>Parroquia</i>
1	Caja Solidaria El Progreso	Pastocalle
2	Asociación Virgen Del Cisne	Pastocalle
3	Asociación Unión Y Progreso	Pastocalle
4	Caja Comunal San Vicente	Pastocalle
5	21 De Febrero	Pastocalle
6	Asociación De Pequeños Productores Y Comerciantes	Pastocalle
7	Asociación La Familia	Pastocalle
8	Asociación Unión Y Progreso Patrono "San Antonio"	Pastocalle
9	Asociación "Unión Solidaria"	Pastocalle
10	Asociación Virgen De Guadalupe	Pastocalle
11	Asociación Niño Manuelito	Pastocalle
12	Ahorro Y Crédito San Miguel	Pastocalle
13	Asociación San Juan	Pastocalle
14	Asociación Sueños De Juventud	Pastocalle

**Elaborado por:** Toapanta (2022)

### 3.1.2 Fuentes primarias

Para identificar las fuentes del presente trabajo se citó a Hernández (2008) donde define a la fuente como todo suministro de información y a fuente primaria como toda información original. Por lo tanto, las fuentes primarias que se utilizaron son aquellas proporcionadas por parte de los gerentes de cada caja comunitaria.

En el presente análisis se utiliza como instrumentos como las entrevistas, para poder identificar cómo se van desarrollados los balances financieros y cuál es su evolución. Para el presente trabajo los instrumentos que se utilizaron son las entrevistas para lo cual se realizó mediante un guion de preguntas con los gerentes de cada una de las cajas.

**Tabla 5.** Personas entrevistadas

<i>Nombres</i>	<i>Nombre de la caja</i>
Sr. Germánico Toapanta	Caja Solidaria El Progreso
Sr. Luis Aimacaña	Asociación Virgen Del Cisne
Sra, Gloria Analuisa	Asociación Unión Y Progreso
Sr. Jorge Lema	Caja Solidaria Cuatro Esquinas
Sr. Juan Carlos Iza	Caja Solidaria 21 De Febrero
Sr. Fernando Pila	Asociación De Pequeños Comerciantes
Sr. Carlos Casa	Caja Solidaria La Familia
Sr. Gustavo Iza	Asociación Unión Y Progreso
Sra. Marlene Toctaguano	Asociación Unión Solidaria
Sr. Pedro Iza	Asociación Virgen De Guadalupe
Sr. Alfonso Llano	Asociación Niño Manuelito
Sra. Maria Iza	Caja Unión Y Progreso
Sra. Nancy Iza	Caja Solidaria Niño Jesús
Sra. Rosa Bustillos	Asociación Nueva Esperanza
Sr. Luis Pila	Asociación Sueños De Juventud

**Elaborado por:** Toapanta (2022)

### 3.1.2.1. Entrevista

La entrevista permitirá obtener una combinación directa con los encargados en la sostenibilidad y el área contable de las cajas, la entrevista será estructurada la cual nos permitirá ir en un orden de flexibilidad de cada encuestado. El desarrollo de la encuesta se realizó en un tiempo establecido para la investigación el cual comprende mayo – septiembre 2022. Se utilizó la técnica de la entrevista para determinar si los objetivos planteados se están cumpliendo en los periodos establecidos.

**Tabla 6.** Guía de entrevista utilizada

1. ¿Qué entiende usted por sostenibilidad?	Actividad
2. ¿Es factible que se realice un estudio de sostenibilidad en las cajas de ahorro y crédito comunales?	Actividad
3. ¿Cree usted que es importante saber si la caja de ahorro y crédito es sostenible?	Actividad
4. ¿Conoce usted sobre el tema economía popular y solidaria?	Actividad
5. ¿En la caja de ahorro y crédito que usted pertenece se tiene sostenibilidad financiera?	Actividad
6. ¿Piensa usted que es importante realizar capacitaciones o charlas que hablen sobre la sostenibilidad?	Actividad
7. ¿Qué tipo de proyectos, programas o acciones se están ejecutando para promover la economía de la comunidad?	Actividad
8. ¿Cree usted que las iniciativas económicas populares como las Cajas de ahorro y crédito comunales son una ayuda social?	Actividad

**Elaborado por:** Toapanta (2022)

### 3.1.3 Fuentes secundarias

Este tipo de fuentes son las que ya han procesado información. El proceso de esta información se pudo dar por una interpretación, un análisis, así como la extracción y de la información de la fuente primaria (Hernández, 2008).

Como fuentes secundarias se utilizara los estados financieras proporcionadas por las cajas de ahorro y crédito comunales, las mismas que nos ayudaran a la obtención de los resultados.

### **3.2 Método de análisis de información**

La investigación de campo ha sido la primera que aplicamos, porque se nos facilitó tener contacto con los gerentes de las cajas comunales para poder tener las autorizaciones de encuestar a cada uno de sus socios y obtener la información y documentación correspondiente para proceder con el análisis.

La investigación de campo tiene como objetivo principal la recolección de datos directamente de aquellas personas que estén involucradas directamente con la información, o el lugar donde se va a aplicar el estudio de datos primarios sin esperar alteraciones de estos siendo esta información real de las condiciones existentes. (Méndez, 2008)

Una vez obtenida la información de proceder a conversar con las mesas directivas de cada caja comunal para verificar si están de acuerdo con la información proporcionada con por cada uno de sus compañeros. Para poder examinar los resultados que se han obtenido en los diferentes periodos debido al incremento de capital de las cajas comunales, se realizó un análisis de las variaciones que han existido en los diferentes años.

Las entrevistas serán de gran ayuda puesto que con las mismas lograremos obtener información sobre cómo las cajas presentan sus balances en diferentes periodos de estudio. La herramienta que se utilizará para poder realizar el análisis de incremento de capital será un cuadro comparativo el cual nos ayudará a representar de manera visual las diferencias obtenidas en los años 2018, 2019, y 2020 sobre el incrementó en cada una de ellas.

## **CAPÍTULO IV**

### **DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO**

#### **4.1. Análisis y categorización de la información**

El presente estudio se realizó un estudio a las cajas comunitarias de ahorro de la parroquia San Juan de Pastocalle con el tema Sostenibilidad financiera en las cajas comunitarias de ahorro y crédito en cuanto a las actividades precisas en donde nos indican de qué forma estas van logrando sus objetivos y alcanzando sus metas.

Para obtener los resultados de la sostenibilidad financiera se ha utilizado los balances de resultados y estado de resultados con el cual se la podido realizar la evaluación de los mismos mediante el método CAMEL el con los siguientes indicadores.

- Suficiencia de Capital (C)
- Calidad de Activos (A)
- Manejo Administrativo - Eficiencia (M)
- Rentabilidad (E)
- Liquidez (L)

**Tabla 7.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Solidaria el Progreso

<b>MODELO CAMEL CAJA SOLIDARIA EL PROGRESO</b>									
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA ÁREA</b>	<b>PONDE. ÁREA</b>		
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	77%	5	5	1		
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	100%	1	1	0,2		
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	0%	1				
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	0%	1	1	0,2		
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	442%	1				
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	88%	3	2	0,4		
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	3,6%	1				
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	442%	1	1	0,2		
							<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>	<b>2</b>	

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria Solidaria el Progreso una vez analizada por el método CAMEL se ha visto que en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una **INSOSTENIBILIDAD**, en el área de calidad de activos y liquidez nos indica que tiene un valor de 1 el cual es **MUY SOSTENIBLE** y al área de rentabilidad nos indica un valor de 3 donde se categoriza **MEDIANAMENTE SOSTENIBLE** al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2 que representa que es una caja comunal **SOSTENIBLE**.



**Tabla 8.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Virgen del Cisne

<b>MODELO CAMEL ASOCIACIÓN VIRGEN DEL CISNE</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA</b>	<b>PONDE.</b>
						<b>ÁREA</b>	<b>ÁREA</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	64%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	94%	2	3	0,6
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	6%	4		
	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	1%	1	1	0,2
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	281%	1		
	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	57%	5	4	0,8
<b>RENTABILIDAD</b>	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	2,3%	3		
	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	281%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>2,8</b>

Fuente: Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria Asociación Virgen del Cisne una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una **INSOSTENIBILIDAD**, en el área de calidad de activos nos indica que tiene un valor de 3 el cual es **MEDIANAMENTE SOSTENIBLE** y al área de liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza **MUY SOSTENIBLE** y la rentabilidad nos indica 4 **MEDIANAMENTE INSOSTENIBLE** una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,8 que representa que es una caja comunal **SOSTENIBLE**.

**Tabla 9.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Unión y Progreso

MODELO CAMEL ASOCIACIÓN UNIÓN PROGRESO							
ÁREA	No	INDICADOR	FÓRMULA – RELACIÓN	INDICADOR %	VALOR	NOTA ÁREA	PONDE. ÁREA
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	79%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	94%	2	3	0,6
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	7%	4		
	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	0%	1	1	0,2
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	484%	1		
	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	100%	1	1	0,2
<b>RENTABILIDAD</b>	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	4,0%	1		
	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	484%	1	1	0,2
<b>LIQUIDEZ</b>							
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>2,2</b>

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito Asociación Unión y Progreso una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una **INSOSTENIBILIDAD**, en el área de calidad de activos nos indica que tiene un valor de 3 el cual es **MEDIANTEMENTE SOSTENIBLE** y al área de liquidez y manejo administrativo y rentabilidad nos indica un valor de 1 donde se categoriza **MUY SOSTENIBLE** una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,2 que representa que es una caja comunal **SOSTENIBLE**.

**Tabla 10.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunal San Vicente

<b>MODELO CAMEL CAJA COMUNAL SAN VICENTE</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA ÁREA</b>	<b>PONDE. ÁREA</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	71%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	100%	1	1	0,2
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	0%	1		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	1%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	348%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	100%	1	1	0,2
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	3,6%	1		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	348%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>1,8</b>

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitario Solidario el Progreso una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una INSOSTENIBILIDAD, en el área de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza MUY SOSTENIBLE una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 1,8 que representa que es una caja comunal MUY SOSTENIBLE.

**Tabla 11.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria 21 de Febrero

<b>MODELO CAMEL CAJA COMUNITARIA 21 DE FEBRERO</b>								
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA</b>	<b>PONDE.</b>	
						<b>ÁREA</b>	<b>ÁREA</b>	
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	64%	5	5	1	
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	92%	2	3,5	0,7	
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	9%	5			
	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	2%	1			1
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	276%	1			
	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	53%	5	4	0,8	
<b>RENTABILIDAD</b>	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	2,2%	2			
	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	276%	1	1	0,2	
<b>LIQUIDEZ</b>								
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>2,9</b>	

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitario 21 de febrero una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una **INSOSTENIBILIDAD**, en el área de calidad de activos nos indica que tiene un valor de 3 el cual es **MEDIANAMENTE SOSTENIBLE** y al área de liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza **MUY SOSTENIBLE** y la rentabilidad nos indica 4 **MEDIANAMENTE INSOSTENIBLE** una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,9 que representa que es una caja comunal **SOSTENIBLE**.

**Tabla 12.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación de Pequeños Productores y Comerciantes

<b>MODELO CAMEL CAJA COMUNAL ASOCIACIÓN DE PEQUEÑOS PRODUCTORES Y COMERCIANTES</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA ÁREA</b>	<b>PONDE. ÁREA</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	79%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	96%	2	2,5	0,5
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	4%	3		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	0%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	476%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	100%	1	1	0,2
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	3,9%	1		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	476%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>						<b>2,1</b>	

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria asociación de pequeños productores y comerciantes una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una **INSOSTENIBILIDAD**, en el área de calidad de activos nos indica que tiene un valor de 2 el cual es **SOSTENIBLE** y al área de liquidez, rentabilidad y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza **MUY SOSTENIBLE** una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,1 que representa que es una caja comunal **SOSTENIBLE**.

**Tabla 13** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación La Familia

<b>MODELO CAMEL ASOCIACIÓN LA FAMILIA</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA</b>	<b>PONDE.</b>
						<b>ÁREA</b>	<b>ÁREA</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	67%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	96%	2	2,5	0,5
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	4%	3		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	1%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	304%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	88%	3	2	0,4
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	3,14%	1		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	304%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>						<b>2,3</b>	

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria asociación la Familia una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una **INSOSTENIBILIDAD**, en el área de calidad de activos y rentabilidad nos indica que tiene un valor de 2 el cual es **SOSTENIBLE** y al área de liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza **MUY SOSTENIBLE** al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,3 que representa que es una caja comunal **SOSTENIBLE**.

**Tabla 14.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación unión y Progreso Patrono "San Antonio"

<b>MODELO CAMEL ASOCIACIÓN UNIÓN Y PROGRESO PATRONO "SAN ANTONIO"</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA</b>	<b>PONDE.</b>
						<b>ÁREA</b>	<b>ÁREA</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	67%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	96%	2	2,5	0,5
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	4%	3		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	1%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	303%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	88%	3	2	0,4
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	3,14%	1		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	303%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>2,3</b>

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria asociación unión y progreso patrono “San Antonio” una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una INSOSTENIBILIDAD, en el área de calidad de activos y rentabilidad nos indica que tiene un valor de 2 el cual SOSTENIBLE y al área de liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza MUY SOSTENIBLE una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,3 que representa que es una caja comunal SOSTENIBLE.

**Tabla 15.** Análisis CAMEL de la caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación “Unión Solidaria”

<b>MODELO CAMEL ASOCIACIÓN UNIÓN SOLIDARIA</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA ÁREA</b>	<b>PONDE. ÁREA</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	37%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	100%	1	1	0,2
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	0%	1		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	1%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	158%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	100%	1	1	0,2
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	2,6%	1		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	158%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>1,8</b>

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria asociación Unión Solidaria una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una INSOSTENIBILIDAD, en el área de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza MUY SOSTENIBLE una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 1,8 que representa que es una caja comunal MUY SOSTENIBLE.



**Tabla 16.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Virgen de Guadalupe

<b>MODELO CAMEL ASOCIACIÓN VIRGEN DE GUADALUPE</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA</b>	<b>PONDE.</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	57%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	94%	2	3	0,6
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	6%	4		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	1%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	231%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	100%	1	1	0,2
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	2,8%	1		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	231%	1	1	0,2
						<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>	
						<b>2,2</b>	

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria asociación Virgen de Guadalupe una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una **INSOSTENIBILIDAD**, en el área de calidad de activos nos indica que tiene un valor de 3 el cual es **MEDIANTEMENTE SOSTENIBLE** y al área de liquidez, rentabilidad y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza **MUY SOSTENIBLE** una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,2 que representa que es una caja comunal **SOSTENIBLE**.

**Tabla 17.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Niño Manuelito

<b>MODELO CAMEL ASOCIACIÓN NIÑO MANUELITO</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA ÁREA</b>	<b>PONDERACIÓN ÁREA</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	52%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	90%	2	3,5	0,7
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	11%	5		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	1%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	208%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	78%	4	3	0,6
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	2,3%	2		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	208%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>						<b>2,7</b>	

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria asociación Niño Manuelito una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una **INSOSTENIBILIDAD**, en el área de calidad de activos nos indica que tiene un valor de 3 el cual es **MEDIANAMENTE SOSTENIBLE** y al área de liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza **MUY SOSTENIBLE** en el área de rentabilidad nos indica 3 en la categoría **MEDIANAMENTE SOSTENIBLE**, al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,7 que representa que es una caja comunal **SOSTENIBLE**.

**Tabla 18.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria San Miguel

<b>MODELO CAMEL SAM MIGUEL</b>							
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA ÁREA</b>	<b>PONDE. ÁREA</b>
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	34%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	100%	1	1	0,2
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	0%	1		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	3%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	152%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	100%	1	1	0,2
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	2,60%	1		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	152%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>1,8</b>

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria San Miguel una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una INSOSTENIBILIDAD, en el área de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza MUY SOSTENIBLE una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 1.8 que representa que es una caja comunal MUY SOSTENIBLE.

**Tabla 19.** Análisis CAMEL de la Caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación San Juan

MODELO CAMEL ASOCIACIÓN SAN JUAN							
ÁREA	No	INDICADOR	FÓRMULA – RELACIÓN	INDICADOR %	VALOR	NOTA ÁREA	PONDE. ÁREA
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	61%	5	5	1
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	88%	3	4	0,8
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	13%	5		
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	0%	1	1	0,2
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	257%	1		
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	86%	3	2	0,4
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	2,8%	1		
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	257%	1	1	0,2
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>2,6</b>

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria asociación San Juan una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una INSOSTENIBILIDAD, en el área de calidad de activos nos indica que tiene un valor de 4 el cual es MEDIANTEMENTE INSOSTENIBLE y al área de liquidez y manejo administrativo nos indica un valor de 1 donde se categoriza MUY SOSTENIBLE en el área de rentabilidad nos indica un 2 en cual se categoriza SOSTENIBLE al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2,6 que representa que es una caja comunal SOSTENIBLE.

**Tabla 20.** Análisis CAMEL de la caja de Ahorro y Crédito Comunitaria Asociación Sueños de juventud

<b>MODELO CAMEL ASOCIACION SUEÑOS DE JUVENTUD</b>									
<b>ÁREA</b>	<b>No</b>	<b>INDICADOR</b>	<b>FÓRMULA – RELACIÓN</b>	<b>INDICADOR %</b>	<b>VALOR</b>	<b>NOTA ÁREA</b>	<b>PONDE. ÁREA</b>		
<b>CAPITAL</b>	1	Suficiencia Patrimonial	Patrimonio / Activos Inmovilizados	64%	5	5	1		
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	2	Calidad de Crédito	Cartera Vencida /Cartera Bruta	100%	1	1	0,2		
	3	Índice de morosidad	Cartera Improductiva / Cartera Bruta	0%	1				
<b>MANEJO ADMINISTRATIVO</b>	4	Eficiencia Operativa	Gastos Operacionales / Activo Total	0%	1	1	0,2		
	5	Eficiencia Financiera	Activos Total / Pasivos Con Costo	276%	1				
<b>RENTABILIDAD</b>	6	Rendimiento del Patrimonio (ROE)	Resultado Neto / Patrimonio Promedio	100%	3	2	0,4		
	7	Rendimiento del Activo (ROA)	Resultado Neto / Activo Promedio	3,2%	1				
<b>LIQUIDEZ</b>	8	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo corriente	276%	1	1	0,2		
<b>CALIFICACIÓN CAMEL</b>							<b>2</b>		

**Fuente:** Toapanta (2023)

La caja de ahorro y crédito comunitaria asociación Sueños de Juventud una vez analizada por el método CAMEL se ha visto en el área de capital tiene un valor de 5 el cual nos indica una INSOSTENIBILIDAD, en el área de calidad de activos, liquidez y manejo administrativo nos indica que tiene un valor de 1 el cual es MUY SOSTENIBLE y al área de rentabilidad nos indica un valor de 2 donde se categoriza SOSTENIBLE una vez realizada la operación la calificación CAMEL al realizar la evaluación promedio de los indicadores es de 2 que representa que es una caja comunal SOSTENIBLE.

Es así como a continuación se procede a categorizar las 14 cajas de ahorro y crédito comunitarios de acuerdo a su valor obtenido en función del método analizado.

**Tabla 21.** Sostenibilidad Financiera de cada una de las Cajas Comunitarias de Ahorro y Crédito

N°	ENTIDADES	VALOR CAMEL	CATEGORIA
1	Caja Solidaria El Progreso	2	SOSTENIBLE
2	Asociación Virgen Del Cisne	2,6	SOSTENIBLE
3	Asociación Unión Y Progreso	2,2	SOSTENIBLE
4	Caja Comunal San Vicente	1,8	MUY SOSTENIBLE
5	21 De Febrero	2,7	SOSTENIBLE
6	Asociación De Pequeños Productores Y Comerciantes	2,1	SOSTENIBLE
7	Asociación La Familia	2,3	SOSTENIBLE
8	Asociación Unión Y Progreso Patrono "San Antonio"	2,3	SOSTENIBLE
9	Asociación "Unión Solidaria"	1,8	MUY SOSTENIBLE
10	Asociación Virgen De Guadalupe	2,2	SOSTENIBLE
11	Asociación Niño Manuelito	2,6	SOSTENIBLE
12	Ahorro Y Crédito San Miguel	1,8	MUY SOSTENIBLE
13	Asociación San Juan	2,6	SOSTENIBLE
14	Asociación Sueños De Juventud	2	SOSTENIBLE

**Elaborado por:** Toapanta (2023)

Por lo tanto, en cada caja comunitaria de ahorro y crédito, el rendimiento se evaluó desde el punto de vista financiero y mediante la clasificación del método CAMEL. Al analizar los datos del periodo 2019, se descubrió que las cajas comunitarias de ahorro y crédito, estaba mejorando. Además, la posición de liquidez las cajas comunitarias de ahorro y crédito debe mejorarse, ya que puede tener un impacto inmediato en su funcionamiento, si no se justifica.

Para verificar los beneficios sociales en favor de los asociados generados por la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias de la parroquia

San Juan de Pastocalle se ha trabajado por medio el sistema de calificación CAMEL una herramienta esencial para la identificación de las fortalezas y debilidades financieras de las cajas comunitarias de ahorro y crédito, evaluando la situación financiera general de las entidades para cualquier acción correctiva que se deba tomarse.

#### **4.2. Narración del caso**

Una vez realizado el presente análisis de caso en las Cajas Comunitarias de Ahorro y Crédito de la Parroquia San Juan de Pastocalle las mismas que fueron creadas sin fines de lucro con el objetivo de ayudar a los socios con créditos a bajas tasas de interés.

En las cajas de ahorro y crédito comunales se realizó el análisis de sostenibilidad financiera por el método CAMEL mediante el cual se ha logrado analizar a cada una de las cajas comunales de ahorro y crédito que conforman la unidad de análisis del presente estudio de caso.

Para la obtención de los resultados mediante el método CAMEL se ha analizado 5 áreas que son el capital, calidad de activos, manejo administrativo, rentabilidad y liquidez con la aplicación de 8 indicadores financieros que corresponde a la suficiencia de capital, calidad de crédito, índice de morosidad, eficiencia operativa, eficiencia financiera, rendimiento de patrimonio, rendimiento de activo y razón corriente, los mismos que han permitido evaluar la sostenibilidad financiera de las cajas comunales de ahorro y crédito.

Una vez corrido el modelo CAMEL los resultados obtenidos evidencian tres cajas comunales de ahorro y créditos muy sostenibles y 11 cajas se encuentran dentro de la categoría sostenible como se detallan en las tablas que se muestran a continuación.

**Tabla 22:** Cajas con categoría Muy Sostenible

N°	ENTIDADES	VALOR CAMEL	CATEGORIA
4	Caja Comunal San Vicente	1,8	<b>MUY SOSTENIBLE</b>
9	Asociación “Unión Solidaria”	1,8	<b>MUY SOSTENIBLE</b>
12	Ahorro Y Crédito San Miguel	1,8	<b>MUY SOSTENIBLE</b>

**Elaborado por:** Toapanta (2023)

Existen tres cajas de ahorro y crédito comunales con una categoría de MUY SOSTENIBLE por presentar información financiera razonable que al correr el modelo mediante la evaluación de las áreas y aplicación de los indicadores los resultados fueron positivos, como se puede observar la tabla 22.

Así, también las 11 cajas restantes se encuentran una categoría una SOSTENIBLE como se muestra en la tabla 23.

**Tabla 22.** Cajas de ahorro y crédito con categoría Sostenible

N°	ENTIDADES	VALOR CAMEL	CATEGORIA
1	Caja Solidaria El Progreso	2	<b>SOSTENIBLE</b>
2	Asociación Virgen Del Cisne	2,6	<b>SOSTENIBLE</b>
3	Asociación Unión Y Progreso	2,2	<b>SOSTENIBLE</b>
5	21 De Febrero	2,7	<b>SOSTENIBLE</b>
6	Asociación De Pequeños Productores Y Comerciantes	2,1	<b>SOSTENIBLE</b>
7	Asociación La Familia	2,3	<b>SOSTENIBLE</b>
8	Asociación Unión Y Progreso Patrono "San Antonio"	2,3	<b>SOSTENIBLE</b>
10	Asociación Virgen De Guadalupe	2,2	<b>SOSTENIBLE</b>
11	Asociación Niño Manuelito	2,6	<b>SOSTENIBLE</b>
13	Asociación San Juan	2,6	<b>SOSTENIBLE</b>
14	Asociación Sueños De Juventud	2	<b>SOSTENIBLE</b>

**Elaborado por:** Toapanta (2023)



Como podemos observar 11 cajas comunales de ahorro y crédito se encuentran en la categoría Sostenible, que indica un crecimiento muy bueno que va en favor de sus asociados, principalmente para la otorgación de créditos cuando cumplen con los requisitos exigidos.

Al realizar la evaluación del área de capital mediante el indicador de suficiencia patrimonial de los periodos 2019 – 2020 el modelo entregó como resultado el valor de 5 en las 14 cajas comunales que representa insostenibilidad, lo que significa que no podrán soportar las pérdidas inesperadas que podrían surgir y el, posible retiro masivo de los socios ni tampoco sobrellevar los riesgos de pérdidas en sus operaciones y las cajas comunales tiene riesgo en su capital.

Al examinar el área de calidad de activos a través del modelo utilizando los indicadores calidad de crédito e índice de morosidad, con respecto al primero de calidad de crédito refleja una cartera vencida con el total de sus créditos. Es así que en las cajas comunales de ahorro y crédito se ve reflejada que la mayoría tiene una categorización de 1, 2, 3 es decir que se encuentran en una categoría sostenible que es muy bueno.

En la calidad de manejo administrativo, se caracteriza con la actividad bancaria, el índice de la eficiencia operativa mide los gastos de operación con respecto al total de activo, el mismo que ayuda a la toma de decisiones en las cajas comunales de ahorro y crédito la misma que se encuentra en una categoría sostenible lo que hace que se tome decisiones para los próximos periodos.

La rentabilidad mide los resultados obtenidos por las cajas comunales de ahorro y crédito comunales dentro de un periodo económico en relación con sus recursos patrimoniales. El ROA nos muestra el comportamiento de los activos frente a la rentabilidad y muestra si estos rendimientos son buenos en las cajas comunales de ahorro y crédito se puede observar que todas tienen un rendimiento positivo. El ROE nos muestra los comportamientos de los rendimientos al patrimonio.

La liquidez es la capacidad de atender las obligaciones de corto plazo por poseer dinero en efectivo o activos que se transforman fácilmente en efectivo. La razón corriente nos indica la liquidez que tienen las cajas comunitarias de ahorro y crédito con esta podemos comparar su desempeño.

Mediante el método CAMEL podemos interpretar y comparar el comportamiento de los índices financieros, además de ver el incremento, decrecimiento y la constante evolución de los índices financieros de las cajas comunales de ahorro y crédito San Juan de Pastocalle con la información propia generada por las mismas, en la cual se estable normas, políticas internas y externas tomadas de acuerdo a la realidad de cada caja.

Con respecto a los beneficios sociales se realizó una entrevista a los gerentes de las cajas de ahorro y crédito comunales los mismos que mencionan que existen deferentes beneficios que ayudan a sus socios.

Entre los principales beneficios están los créditos los cuales poseen una tasa de interés muy baja, para el cobro de estos se realiza una tabla de amortización por el método francés.

Además, estas cajas comunales ayudan al crecimiento de cada uno de los socios con sus actividades una vez adquirido el crédito, el socio buscan emprender con pequeños negocios los cuales favorecen a su entorno social, ya que buscan sitios estratégicos para lograr mejores resultados.

También estas cajas comunales realizan algunos beneficios para sus socios los mismos que han sido los siguientes:

- Programas por para celebrar fechas importantes como el día de la mujer y el día de madre.
- El aniversario de las cajas ahorro y crédito comunales.

- Programas de navidad en donde se les hace la entrega de canastas navideñas y utensilios de limpieza.
- Así también se ha entregado víveres en el trascurso de la pandemia.
- Las tasas de interés son más bajas que los bancos.
- Fomentar el hábito del ahorro.
- Fomentan la solidaridad entre los socios
- No se necesitan garantías bancarias.
- Se evitan trámites largos y complicados.
- Se acepta en pago en cuotas mensuales.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### *5.1. Conclusiones*

Al haber analizado la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias para la evaluación ambiental, económica y social se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- El cálculo de la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias de la Parroquia San Juan de Pastocalle periodo 2019 se encuentra en un segundo rango Sostenible lo cual hace que se encuentren en un rango bueno el cual es favorable para beneficio de sus socios.
- Se ha identificado que todas las cajas comunitarias de ahorro y crédito de la parroquia San Juan de Pastocalle mantiene un crecimiento progresivo, el cual ayuda a una reactivación en el sector financiero.
- Los beneficios sociales alcanzados con la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias de la parroquia Pastocalle han sido la promoción de la formación de capital, el fomento de la innovación, la monetización, y la actuación como facilitadores de la política monetaria.
- Los beneficios sociales, generados por la sostenibilidad financiera de las cajas de ahorro y crédito comunitarias de la parroquia San Juan de Pastocalle, tenemos como principal beneficiario a los socios con incentivos económicos en fechas conmemorativas (navidad, día de la madre, padre y mujer) entre otros y a la generación de riqueza y el fortalecimiento de la producción donde se solventa y resuelve problemas económicos y sociales existentes de cada socio.

## **5.2. Recomendaciones**

A partir de las conclusiones expuestas sobre el desarrollo de la investigación, en este punto se presentan las recomendaciones de las mismas:

- Reconocer la contribución que realizan las cajas de ahorro y crédito comunitarias en la parroquia Pastocalle para distinguirlas como un esfuerzo de conocimientos financieros ante una estructura general, que se basan en la experiencia y satisfacción de sus socios.
- Es recomendable fortalecer las cajas de ahorro y crédito comunitarias de Pastocalle, para contribuir a un proceso formal de recolección de dinero, a corto, mediano o largo plazo, con el fin de enriquecer sus movimientos para un futuro próspero.
- Realizar un estudio similar con otras cajas de ahorro y créditos comunitarias que se hayan instaurado en otras parroquias de la provincia, con la finalidad de conocer su participación, solvencia y sostenibilidad.

A partir de la información obtenida sobre la sostenibilidad de las cajas de ahorro y crédito en la parroquia, es recomendable que se busque un asesoramiento por parte de instituciones ya establecidas financieramente, para fortificar el desarrollo social y financiero de la localidad.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arias, A. (2019). *Calidad de servicio y satisfacción del cliente de la Caja Municipal de ahorro y crédito Piura-Agencia Abancay, en el primer semestre del año 2017*. Abancay: Universidad Institucional UNAMBA. Obtenido de [http://repositorio.unamba.edu.pe/bitstream/handle/UNAMBA/912/T\\_0550.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unamba.edu.pe/bitstream/handle/UNAMBA/912/T_0550.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arteaga, R. (2017). Economía popular y solidaria, República del Ecuador. *Revista científica dominios de las ciencias*, 3(4), 64. Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/703>
- Bautista, M., & Manotoa, M. (2018). *Propuesta de creación de una caja solidaria rural en la comunidad San José de Lloa, parroquia Lloa, cantón Quito, provincia de Pichincha*. Quito: Universidad Central del Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/1415/1/T-UCE-0005-291.pdf>
- Buenaventura Vera, G. (2003). La tasa de Interés Información con estructura. *Redalyc*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>
- Cochea Domínguez, I. O. (2020). Sostenibilidad financiera de los grupos de ahorro y crédito la provincia de Santa Elena. *Sostenibilidad financiera de los grupos de ahorro y crédito la provincia de Santa Elena*. Universidad Estatal Península de Santa Elena, Santa Elena. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5503/1/UPSE-TCA-2020-0040.pdf>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). Obtenido de Caja de Herramientas Comunitarias: <https://dds.cepal.org/redesoc/ficha-red-actores?id=1530>

- Coraggio, J. (2014). La economía social y solidaria y el papel de la economía popular en la estructura económica. *La economía Popular y Solidaria. El Ser Humano Sobre el Capital 2007–2013*, 5(11), 21-46. Obtenido de <https://www.coraggioeconomia.org/jlc/archivos%20para%20descargar/La%20economia%20Popular%20y%20Solidaria%20El%20Ser%20Humano%20Sobre%20el%20Capital.pdf>
- Fisher, R. (2016). La teoría deuda-deflación del ciclo de Fisher y la teoría sobre la crisis financiera de Minsky: una comparación. *Investigación Económica*, 56(2), 45-75. Obtenido de <http://www.jstor.org/stable/42842357>
- Gallardo, F. (2019). *Factores determinantes de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú*. Lima: Universidad del Pacífico. Obtenido de [https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1933/Ana\\_Tesis\\_maestria\\_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/1933/Ana_Tesis_maestria_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Guamán, C. (2013). *Implementación de un modelo de caja comunitaria para el ahorro y crédito, articulado a la Ley de Economía Popular y Solidaria en el cantón Guamote, en la provincia de Chimborazo*. Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Obtenido de <http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/7121/1/22T0208.pdf>
- Hernández, S. (2008). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. México: McGrawHill. Obtenido de [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf)
- Jaramillo, O. (2019). *De economía popular a economía popular y solidaria en Quito: el caso de los indígenas urbanos inmigrantes del barrio San Roque*. Quito:

Roderic. Obtenido de

<https://ojs.uv.es/index.php/ciriecespana/article/view/12148/14181>

Keynes, C. (2019). Saldos ociosos, sector bancario y demanda efectiva. *Análisis Económico*, 19(41), 5-18. Obtenido de

<https://www.redalyc.org/pdf/413/41304102.pdf>

Linares, H. (2013). *Banca Venezolana 3era Edición: Antecedentes, negocios y de crédito*. Caracas: San Antonio de los Altos. Obtenido de

<https://books.google.com.pe/books?id=0b53j25BWzQC&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Méndez, A. (2008). *La investigación en la era de la información: guía para realizar la salida de campo*. México: Trillas. Obtenido de

<http://www.economia.unam.mx/academia/inae/pdf/inae1/u115.pdf>

Mendoza Rodríguez, J., Adad Varas, M., & García Espinoza, L. (2021). La economía popular y solidaria Un medio para reducir la vulnerabilidad socioeconómica. *La economía popular y solidaria Un medio para reducir la vulnerabilidad socioeconómica*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil.

Paguay, C. (2017). *Examen especial a la cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito "acción y desarrollo", durante el período 2016*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo.

Parra, J. (2021). Análisis comparativo entre cooperativas de ahorro y crédito y bancos en el Ecuador. *Socialium*, 5(2), 159-184.



- Romero, J. (2013). *Cajas de Ahorro y Créditos comunitarios una alternativa financiera que promueve el desarrollo local en el cantón San Felipe de Oña*. Quito: Universidad Politécnica Salesiana.
- Ross, C. (2018). *Poder, mercado y estado: los bancos de Chile en el siglo XIX*. Lom Ediciones.: Madrid.
- Ruilova, J. (2021). *Monto base para la construcción de caja de ahorro y crédito*. Obtenido de <https://1library.co/article/monto-base-constituci%C3%B3n-cajas-ahorro-cr%C3%A9dito.zk81p4pz>
- Saltos, J., Mayorga, M., & Ruso, F. (2016). La economía popular y solidaria:: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización. *Cofin Habana*, 10(2), 55-75. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n2/cofin03216.pdf>
- Tamayo, J. (2013). *La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012*. Quito: Roderic.
- Tamayo, J. (2019). *La morosidad y su impacto en el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la agencia Real Plaza de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo 2010-2012*. Quito: Roderic. Obtenido de [https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/131/1/CASTANEDA\\_ELVIS\\_MORODIDAD\\_IMPACTO\\_CUMPLIMIENTO.pdf](https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/131/1/CASTANEDA_ELVIS_MORODIDAD_IMPACTO_CUMPLIMIENTO.pdf)
- Tomalá, G. (2020). *La responsabilidad social corporativa en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón La Libertad, provincia de Santa Elena*. Santa Elena: Universidad Estatal Península de Santa Elena. Obtenido de

<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5486/1/UPSE-TAE-2020-0086.pdf>

Ulcuango, O. (2016). Análisis de las entidades financieras comunitarias del Ecuador. *ECA Sinergia*, 7(2), 40-49. Obtenido de <https://revistas.utm.edu.ec/index.php/ECASinergia/article/view/352/360>

Vásquez, R. (2021). *Ahorro*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ahorro.html>