

**Enigmas del entorno político en la gestión financiera del sector cooperativista del segmento 1 a partir del método CAMEL**

**Enigmas of the political environment in the financial management of the cooperative sector of segment 1 based on the CAMEL method**

**Gardenia Lizbeth Sánchez-Ortega<sup>1</sup>**  
Universidad Técnica de Cotopaxi - Ecuador  
gardenia.sanchez8349@ute.edu.ec

**Angela Mercedes Sigcha-Santacruz<sup>2</sup>**  
Universidad Técnica de Cotopaxi - Ecuador  
angela.sigcha4352@utc.edu.ec

**Rodrigo Arturo Reyes-Armas<sup>3</sup>**  
Universidad Técnica de Cotopaxi - Ecuador  
rodrigo.reyes5274@utc.edu.ec

**Brenda Elizabeth Oña-Sinchiguano<sup>4</sup>**  
Universidad Técnica de Cotopaxi - Ecuador  
brenda.ona@utc.edu.ec

**[doi.org/10.33386/593dp.2024.4.2540](https://doi.org/10.33386/593dp.2024.4.2540)**

V9-N4 (jul-ago) 2024, pp 483-496 | Recibido: 30 de abril del 2024 - Aceptado: 07 de junio del 2024 (2 ronda rev.)

---

1 ORCID: <https://orcid.org/0009-0005-7104-9324>

2 ORCID: <https://orcid.org/0009-0007-0286-2455>

3 ORCID: <https://orcid.org/0009-0009-0291-9962>

### Cómo citar este artículo en norma APA:

Sánchez-Ortega, G., Sigcha-Santacruz, A., Reyes-Armas, R., Oña-Sinchiguano, B., (2024). Enigmas del entorno político en la gestión financiera del sector cooperativista del segmento 1 a partir del método CAMEL. 593 Digital Publisher CEIT, 9(4), 483-496, <https://doi.org/10.33386/593dp.2024.4.2540>

Descargar para Mendeley y Zotero

## RESUMEN

El entorno político es un factor importante en la configuración de las políticas económicas y financieras de cualquier sector, en este caso incluidas las COAC. Ante lo expuesto, el objetivo de la investigación radica en analizar el efecto de los enigmas del entorno político mediante el método CAMEL para el reconocimiento de la gestión financiera organizacional de las COAC ecuatorianas del segmento 1. La metodología que se utilizó tuvo un enfoque cuantitativo, ya que surge de la necesidad de una evaluación objetiva y mensurable del impacto del entorno político en la gestión financiera de las cooperativas. Este enfoque permite el uso del método CAMEL, una herramienta analítica estructurada y rigurosa ideal para medir y comparar de forma precisa y cuantitativa métricas sobre capital, activos, gestión, rentabilidad y liquidez. Además, se usó un método documental y correlacional. Como muestra de estudio se tomó en cuenta a cooperativas ecuatorianas del segmento 1 (28). Los datos obtenidos fueron procesados a través del software estadístico Spss y Microsoft Excel. Los resultados arrojaron que los principales indicadores macroeconómicos de Ecuador entre el año 2018 – 2021 destacando cambios significativos por lo que, es notable que el Producto Interno Bruto del sector financiero alcanzó su máxima contribución al PIB total del país en el año 2019. En contraste, la inflación alcanzó su nivel más alto en el año 2018 con un 9,80%.

**Palabras claves:** enigmas, entorno político, gestión financiera, CAMEL, manifestaciones.

## ABSTRACT

The political environment is an important factor in shaping the economic and financial policies of any sector, in this case including the COAC. Given the above, the objective of the research is to analyze the effect of the enigmas of the political environment using the CAMEL method for the recognition of the organizational financial management of the Ecuadorian COACs of segment 1. The methodology that was used had a quantitative approach, since it arises from the need for an objective and measurable evaluation of the impact of the political environment on the financial management of cooperatives. This approach allows the use of the CAMEL method, a structured and rigorous analytical tool ideal for accurately and quantitatively measuring and comparing metrics on capital, assets, management, profitability and liquidity. In addition, a documentary and correlational method was used. Ecuadorian cooperatives from segment 1 (28) were taken into account as the study sample. The data obtained were processed through the statistical software Spss and Microsoft Excel. The results showed that the main macroeconomic indicators of Ecuador between 2018 - 2021 highlighted significant changes, so it is notable that the Gross Domestic Product of the financial sector reached its maximum contribution to the country's total GDP in 2019. In contrast, Inflation reached its highest level in 2018 with 9.80%.

**Keywords:** enigmas, political environment, financial management, CAMEL, demonstration.

## Introducción

El entorno político es un factor importante en la configuración de las políticas económicas y financieras de cualquier sector, en este caso incluidas las COAC (Yaguache & Hennings, 2021). Las instituciones financieras reconocidas por su enfoque colaborativo y su compromiso con el bienestar social y económico de sus socios enfrentan desafíos únicos en un entorno político en constante cambio. Estas decisiones políticas, desde las regulaciones hasta las políticas fiscales y de apoyo pueden tener un impacto directo y significativo en la manera en que las cooperativas gestionan sus recursos financieros, planificando su crecimiento y cumpliendo su misión. Por ello, entender estas influencias se convierte en un aspecto crucial para la sostenibilidad y eficiencia de las entidades (Herrera, 2020).

La comparación del entorno político en la gestión financiera del sector cooperativista especialmente en el contexto de las manifestaciones suscitadas el 3 de octubre del 2019 en el gobierno del presidente Guillermo Lasso requiere entender tanto las características intrínsecas del sector estudiando como las repercusiones específicas de dichas manifestaciones en el ámbito político y económico del país (Seguí & Server, 2020).

Antes de las manifestaciones que en este caso hacen parte del entorno político, como en muchos países funcionaba bajo un marco de regulaciones específicas que buscaban equilibrar su naturaleza única y su rol en la economía (Unuzungo, 2023). No obstante, las cooperativas conocidas por su enfoque en la equidad, la inclusión social y el desarrollo comunitario dependían en gran medida de un entorno político estable. Por lo que, este entorno permitía una planificación financiera eficiente, el acceso a créditos y la implementación de estrategias de inversión coherentes con sus objetivos sociales y económicos (Ortega & Massoud, 2024). Es así que, la estabilidad política era un factor crucial para la confianza de sus socios y la continuidad de sus operaciones.

Desde una visión comparativa del antes y del después de las manifestaciones, es evidente

que las instituciones financieras enfrentaron retos adicionales en su gestión financiera durante el periodo de inestabilidad política. Sin embargo, en un entorno político estable las cooperativas pueden enfocarse en el crecimiento sostenible y el cumplimiento de sus objetivos socioeconómicos en un escenario de crisis política como el de las manifestaciones suscitadas en el año 2019, su enfoque puede haber tenido que cambiar hacia la gestión de riesgos, la preservación del capital y adaptación a un entorno económico cambiante (Fernández & Sandran, 2023).

Este estudio hace una valiosa contribución al desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) del Segmento 1 en Ecuador al proporcionar información importante sobre el impacto de los desafíos y enigmas del entorno político para la gestión financiera de estas organizaciones (Capuz & Peñaloza, 2023). A través de una comparación rigurosa basada en la metodología CAMEL, el estudio muestra cómo los indicadores clave de capital, activos, gobernanza, rentabilidad y liquidez reaccionan y se adaptan a diferentes escenarios de políticas. Este enfoque analítico no sólo arroja luz sobre la dinámica financiera actual, sino que también proporciona una imagen integral de su resiliencia y adaptabilidad en tiempos de inestabilidad política (García et al., 2021).

Ante lo expuesto, el objetivo de la investigación radica en analizar el efecto de los enigmas del entorno político mediante el método CAMEL para el reconocimiento de la gestión financiera organizacional de las COAC ecuatorianas del segmento 1

## Desarrollo teórico

### Gestión financiera

La gestión financiera es el uso de estimaciones financieras que afectan la situación financiera en los negocios de las organizaciones. La gestión financiera permite a las organizaciones planificar, utilizar proyectos, futuras realizaciones financieras de capital, propiedades y material necesario para maximizar el retorno de las inversiones. El autor Lokhande

(2020) manifiesta que la gestión financiera significa planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades financieras, como la adquisición y el uso de los activos de la organización. Esta herramienta aplica los principios generales de gestión de los recursos financieros de la organización. La gestión financiera incluye:

*Decisiones de inversión* – inversiones en activos básicos (capital) e inversiones en activos corrientes – capital de trabajo,

*Decisiones financieras:* decisiones relacionadas con el aumento de fondos de diferentes fuentes, el tiempo de financiación, los costos de los activos y la devolución de esos activos.

*Decisiones sobre dividendos* – asignación del beneficio neto en dos categorías – dividendos para los accionistas y beneficio restante.

Generalmente, la gestión financiera está relacionada con la adquisición, asignación y control de recursos financieros. El objetivo de la gestión financiera es:

### **Provisión regular y adecuada de fondos.**

Proporcionar un rendimiento regular a los accionistas, en función de la capacidad de generar ganancias, el precio de mercado de las acciones y las expectativas de los accionistas.

Proporcionar un uso óptimo de los fondos. Dado que los activos se proporcionan, deben utilizarse al máximo con los costos más bajos.

Proporcionar seguridad a las inversiones, es decir, invertir activos en empresas seguras y, por lo tanto, proporcionar una tasa de rendimiento adecuada.

Planificar toda la estructura de capital: mantener el equilibrio entre las deudas y el valor del capital.

La gestión financiera tiene la función de estimar las necesidades de capital que necesita la empresa (Fusco & Migliaccio, 2018). Eso

depende de los costos y ganancias esperados y de los programas y políticas futuros. La estimación del capital debe realizarse de manera que aumente la capacidad de generación de ingresos de la empresa. Una vez realizada la evaluación, se debe determinar la estructura de capital a corto y largo plazo, así como los préstamos y el valor del capital. Luego, sigue la selección de las fuentes de activos, que pueden ser acciones y bonos, préstamos bancarios, préstamos de instituciones financieras y depósitos públicos en forma de bonos (Mmari & Thinyane, 2019).

La gestión financiera significa tomar decisiones para la asignación de activos en empresas rentables y en inversiones seguras con un retorno regular de la inversión. La gestión financiera también incluye la toma de decisiones sobre la gestión del efectivo, el pago de salarios, los costes de electricidad, el reembolso de préstamos, el mantenimiento de inventarios y la adquisición de materias primas (Kalogiannidis, 2020). La última actividad de la gestión financiera es el control financiero que puede realizarse mediante diversas técnicas, como el análisis de relaciones, la previsión financiera y el control de costes y beneficios (Anguche & Mumanyi, 2014).

### **Método CAMEL**

La metodología CAMEL es un sistema de calificación utilizado por muchos reguladores y supervisores bancarios para examinar la estabilidad y la salud financiera de instituciones financieras como bancos y cooperativas de crédito (Hidayat et al., 2023). El acrónimo CAMEL significa los cinco elementos clave de una institución financiera: adecuación de capital, calidad de activos, calidad de gestión, rentabilidad y liquidez. Esta metodología proporciona un marco integral para evaluar el desempeño y el riesgo de una institución financiera, teniendo en cuenta factores tanto cuantitativos como cualitativos (Muriuki & Ragui, 2019)

#### *Indicadores de gestión CAMEL*

El primer factor, la *adecuación del capital*, evalúa la capacidad de la institución para

soportar pérdidas y proteger los depósitos de los clientes (Tapia 2020). Esto implica analizar la relación capital-activos de riesgo para garantizar que la organización tenga suficiente capital para cubrir sus deudas y absorber cualquier pérdida potencial. La formulación utilizada es la siguiente:

$$S1 = \frac{\text{patrimonio}}{\text{activos}}$$

$$S1 = \frac{\text{pasivo}}{\text{activos}}$$

$$S3 = \frac{\text{activo improductivo}}{\text{patrimonio}}$$

El segundo componente, *Calidad de los Activos*, examina la calidad y composición de los activos, centrándose en las carteras de préstamos e inversiones. El objetivo es identificar activos problemáticos o de alto riesgo que podrían afectar negativamente la estabilidad financiera de la empresa (Espinoza et al., 2023). La formulación utilizada es la siguiente:

$$A1 = \text{morosidad global} = \frac{\text{cartera en riesgo}}{\text{cartera total}}$$

$$A2 = \frac{(\text{cartera en riesgo} - \text{provisiones})}{\text{patrimonio}}$$

La calidad de la gestión se refiere a la eficiencia de la gestión y las operaciones de una organización. Este aspecto incluye la evaluación de las *políticas internas*, la toma de decisiones, el cumplimiento normativo y la capacidad de la dirección para identificar y gestionar riesgos (Carvajal et al., 2023). La formulación utilizada es la siguiente:

$$M1 = \frac{\text{gastos operacionales}}{\text{obligaciones con el público}}$$

$$M2 = \frac{\text{gastos de personal}}{\text{obligaciones con el público}}$$

La *rentabilidad*, el cuarto factor, se centra en la rentabilidad de una empresa analizando el impacto de los ingresos y los costos en la estabilidad y el crecimiento a largo plazo de la empresa (Silvana et al., 2020). La formulación utilizada es la siguiente:

R1 = SPREAD, cubre la cadena de costos hasta la colocación de los créditos.

R2 = Margen Financiero, evalúa el grado de dependencia de la brecha estructural y diferencial entre tasas de interés (activas y pasivas).

En última instancia, *la liquidez* evalúa la capacidad de una organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo cual es importante para mantener la confianza y la continuidad del negocio. De manera general, el enfoque CAMEL proporciona una imagen detallada y multifacética de la salud financiera de una organización, que es esencial para una supervisión y regulación efectivas en el sector financiero (Atmadja et al., 2021). La formulación utilizada es la siguiente:

$$L1 = \frac{\text{depósitos a la vista}}{\text{depósitos a plazo}}$$

$$L2 = \frac{\text{fondos disponibles}}{\text{depósitos a la vista}}$$

#### *Manifestaciones nacionales en Ecuador*

En octubre de 2019, el presidente de Ecuador anunció varias medidas económicas controvertidas, entre ellas: eliminar los subsidios al combustible, cambiar las políticas laborales que limitan las licencias para los empleados gubernamentales y abolir el impuesto a la importación de equipos tecnológicos. Las decisiones del gobierno desencadenaron una ola de protestas sociales que duró 11 días (Mung'atu & Kenyatta, 2020). Varios grupos, entre ellos transportistas, organizaciones comunitarias, sindicatos y la Confederación de Pueblos Indígenas del Ecuador, se movilizaron para protestar contra estas medidas, marcando un período de intenso malestar social directamente en este país.

El Banco Central del Ecuador, en cooperación con el Banco Mundial, realizó un análisis detallado de las consecuencias económicas de la movilización social en 2019. Según el estudio, las pérdidas totales se estimaron en 821,68 millones de dólares

(Yaguache & Hennings, 2021). De este monto, \$120,07 millones se atribuyeron a daños a bienes personales e inmobiliarios, mientras que las pérdidas económicas por menores ventas ascendieron a \$701,62 millones. Estos hechos han impactado negativamente en la economía ecuatoriana, provocando que el producto interno bruto (PIB) previsto para 2019 a precios constantes disminuya un 0,13%. El análisis muestra que el sector manufacturero fue el más afectado, con pérdidas que representaron el 56,7% de las pérdidas totales, seguido por el sector de infraestructura que sufrió el 38% (Herrera, 2020).

El indicador afectado en esta situación fue el riesgo país en Ecuador ha aumentado significativamente debido a los bloqueos internos en 2019. La situación se ha visto exacerbada por la producción de petróleo, un pilar de la economía ecuatoriana, así como por las políticas La economía del gobierno está en declive (Seguí & Server, 2020). El 22 de noviembre del mismo año, el índice alcanzó su máximo anual de 1.418 puntos. Este aumento refleja una creciente conciencia del riesgo entre los inversores y los mercados financieros, lo que apunta al impacto directo de la inestabilidad económica y social en la confianza en la economía del agua. Por tal razón se plantea la siguiente hipótesis:

$H_0$ : Las manifestaciones nacionales influyeron de manera negativa en la gestión financiera del segmento 1 del sector cooperativista.

$H_1$ : Las manifestaciones nacionales influyeron de manera positiva en la gestión financiera del segmento 1 del sector cooperativista

## Metodología

### Enfoque cuantitativo

La elección de métodos cuantitativos para la investigación surge de la necesidad de una evaluación objetiva y mensurable del impacto del entorno político en la gestión financiera de las cooperativas. Este enfoque permite el uso del método CAMEL, una herramienta analítica

estructurada y rigurosa ideal para medir y comparar de forma precisa y cuantitativa métricas sobre capital, activos, gestión, rentabilidad y liquidez (Guamán et al., 2021). Además, al utilizar datos numéricos, este método facilita el análisis estadístico y la identificación de tendencias, correlaciones y patrones específicos, proporcionando una base sólida para sacar conclusiones y recomendaciones específicas (Álvarez et al., 2021). Esto es importante para comprender cómo los cambios políticos impactan la salud financiera y operativa de las cooperativas del Segmento 1.

### Modalidad documental

El estudio utiliza datos del portal estadístico de la Oficina de Economía Popular y Solidaria (SEPS), una fuente confiable de información detallada de la industria. Estos datos se examinan en detalle utilizando el método CAMEL, reconocido por su eficacia en la valoración financiera, así como una serie de técnicas estadísticas avanzadas (Chaguay et al., 2019). Este enfoque combinado no sólo proporciona una interpretación más profunda de los estados financieros de las entidades controladas por la SEPS, sino que también proporciona una comprensión más precisa de la dinámica y tendencias subyacentes en el sector económico público y privado (Díaz, 2020).

### Diseño correlacional

El estudio utilizó un método de correlación cruzada para analizar y establecer la relación entre los impactos financieros de los cortes de energía nacional en Ecuador en 2019-2021. Con este enfoque, se pueden examinar y comparar datos de diferentes momentos dentro de este período de tiempo (Tunal, 2022), proporcionando una imagen completa del impacto de estas perturbaciones en el entorno financiero del país durante estos años importantes. Este método permite identificar tendencias y patrones en los datos financieros, revelando las consecuencias económicas directas de eventos políticos y sociales durante el período en estudio (Abreu, 2018).

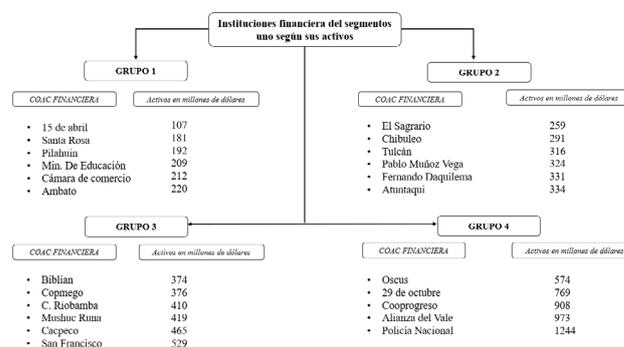
## Población y muestra

En este estudio, la muestra de estudio estuvo conformada por 28 cooperativas de ahorro y crédito clasificadas en el Segmento 1 (Salazar, 2020). Se optó por una técnica de muestreo no aleatoria, motivada por la exclusión de instituciones financieras individuales que no cumplen con los criterios necesarios para su inclusión en el segmento muestra de investigación. Los parámetros elegidos para determinar la muestra son muy específicos: se consideran cooperativas con un determinado nivel de patrimonio aquellas cuya clasificación es administrada y mantenida por la Secretaría de Economía Popular y Solidaria (SEPS), de ellas en el mismo segmento durante todo el período de estudio. Este método asegura una muestra representativa del COAC en el Segmento 1, lo que permite un análisis más preciso y válido (Abreu, 2018).

## Procesamiento de datos

Se utiliza Microsoft Excel para analizar indicadores mediante el método CAMEL, utilizando fórmulas específicas para cada indicador. Una vez calculados estos datos, se aplicarán técnicas estadísticas avanzadas como el coeficiente de correlación de Pearson y el análisis factorial exploratorio utilizando el software estadístico SPSS (Guamán et al., 2021). Estas herramientas permiten una comparación efectiva de las variables de estudio, permiten una interpretación más profunda y matizada de los resultados y brindan información valiosa sobre la dinámica financiera de las cooperativas evaluadas. A continuación, en la tabla 1 se va a detallar el rango intercuartil:

**Tabla 1.**  
*Agrupación de las instituciones financieras del segmento 1 de acuerdo a su nivel de activos*



**Nota:** Resultados obtenidos del informe de Asobanca.

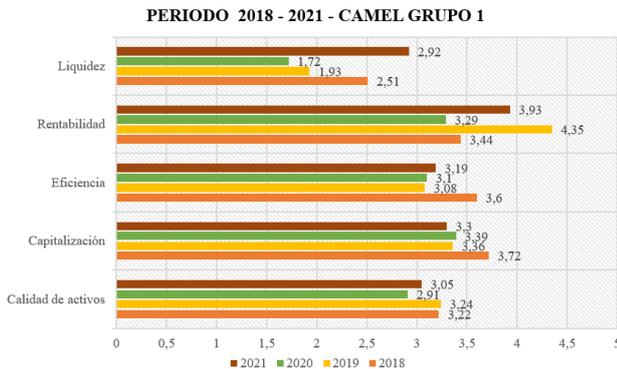
## Aplicación de la metodología CAMEL

Utilizando el método CAMEL en el estudio, los datos se recolectaron de los informes mensuales publicados por la Secretaría de Economía Popular y Solidaria (SEPS) entre diciembre de 2019 y diciembre de 2021. A cada parámetro de este método se le asigna un valor ponderado mediante un cálculo instrumental utilizado como un modelo de referencia por parte de CACPECO Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1 (Yaguache & Hennings, 2021).

## Resultados

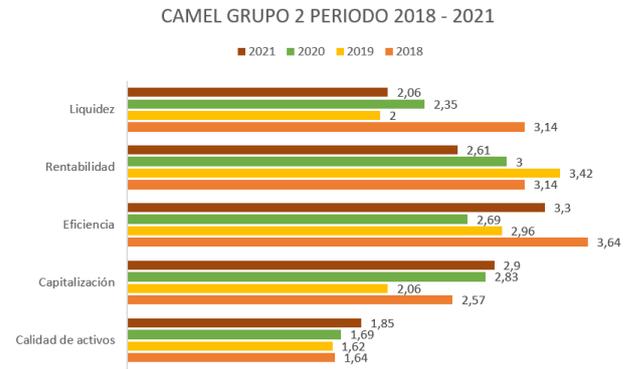
En este apartado se va a realizar los resultados derivados de la aplicación del método CAMEL, estos se estructuraron en función de los grupos de las Cooperativas financieras previamente definidos. Posteriormente, se procedió a calcular los promedios para cada indicador dentro de estos grupos. No obstante, la agrupación permitió una presentación sistemática y clara de estos resultados, lo que facilita su comprensión y análisis detallado.

**Figura 1.**  
*Periodo 2018 – 2019 – promedio CAMEL*



La figura 1 ilustra sobre el análisis de las COAC con activos que varían entre los 107 y 220 millones de dólares, estas cifras revelan patrones notables en los parámetros de riesgos para los años 2018; 2020 y 2021. No obstante, en el año 2018 y 2020 uno de los aspectos más críticos fue la capitalización con calificaciones de 3,30 y 3,39 respectivamente, lo cual indica problemas en la suficiencia de capital. Por otra parte, en el año 2019 y 2021 la rentabilidad surgió como el indicador más preocupante con puntuaciones de 3,93 y 3,29. Dichas cifras sugieren deficiencias financieras y la necesidad de implementar medidas correctivas en los dos parámetros. Estos resultados corroboran con las conclusiones de Server (2020) que evaluó las cinco principales cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas; el autor encontró que la suficiencia de capital tiende a deteriorarse con el tiempo y dicho decrecimiento se alinea con el periodo de las manifestaciones indígenas en el país, lo cual subraya la influencia de factores externos en la estabilidad financiera de las instituciones (Unuzungo, 2023)

**Figura 2.**  
*Promedio CAMEL del grupo 2*

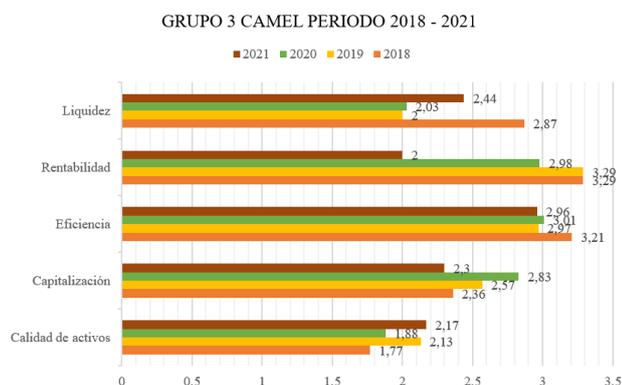


En la figura 2 se puede observar que los indicadores de la eficiencia y la rentabilidad tienden a alinearse con lo que postula Unuzungo (2023), el que analizó las COAC en comparación con los Bancos ecuatorianos. De acuerdo a este estudio, pese de que el sistema financiero se ha mantenido resiliente, la rentabilidad ha experimentado una disminución atribuible al impacto de las circunstancias políticas, en un caso específico las manifestaciones indígenas suscitadas. Por lo que este fenómeno subraya erosión debido a los riesgos ambientales. No obstante, la investigación también resalta la posición estratégica de las instituciones financieras para promover la recuperación económica, subrayando su papel en la provisión de liquidez y servicios financieros esenciales para la revitalización de las actividades productivas del país, lo cual, mejora la economía de Ecuador en su conjunto (Ortega & Massoud, 2024).

El análisis previo revela una correlación en los datos del método CAMEL para el grupo 2 de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, lo cual destaca una merma en la rentabilidad durante el año 2019, coincidiendo con el advenimiento de la pandemia y su impacto transversal en los sectores económicos del país. En la figura 3 que muestra datos de las cooperativas con activos entre 374 y 529 millones de dólares se observa una consistente exposición al riesgo en el indicador de rentabilidad durante los años 2018 y 2020 con una puntuación de 3,29 (Fernández, 2023). Lo que sugiere que en ese periodo las COAC enfrentaron desafíos financieros potencialmente debido a la falta de innovación en herramientas

tecnológicas, una oferta limitada de productos y servicios digitales y prácticas de negocio que no lograron alcanzar un desempeño óptimo resaltando la necesidad de evolucionar hacia prácticas más robustas y resilientes.

**Figura 3.**  
*Promedio CAMEL grupo 3*



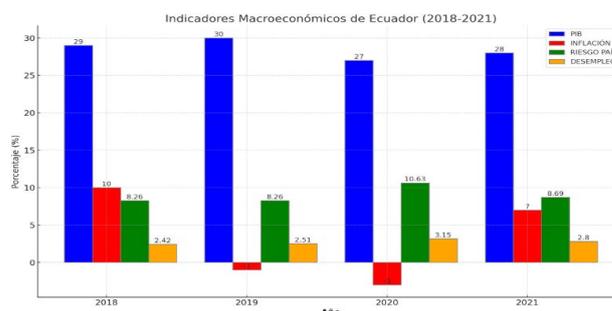
La figura 3 ofrece una perspectiva que resuena con los análisis presentados por los autores García et al. (2021) en el año 2019, el cual dio un vistazo mas amplio sobre la dinámica entre la morosidad en las carteras de crédito y la rentabilidad de las cooperativas durante la era del COVID 19 y los conflictos políticos. La investigación de Lokhande (2020) reveló una trayectoria descendente en la rentabilidad de dichas instituciones que empezó a manifestarse desde el mes de noviembre del año 2019. Adicional a ello, destacó una fuerte conexión entre el aumento de la morosidad, exacerbada por la pandemia y la disminución de la rentabilidad. A través de estas observaciones, los datos ilustrados en la gráfica 3 evidencias que los aspectos mas vulnerables en los años 2019 y 2020 fueron la capitalización y la rentabilidad. Dichos fenómenos se entienden como una repercusión directa del mayor impacto económico sufrido en el país, lo cual fue impulsado tanto como por las manifestaciones a nivel nacional como por los desafíos emergentes de la crisis sanitaria que atravesaba todo el mundo.

### Evolución de indicadores macroeconómicos

La figura 4 ofrece un análisis de los principales indicadores macroeconómicos de Ecuador entre el año 2018 – 2021 destacando

cambios significativos en periodos clave. Ante ello, es notable que el Producto Interno Bruto del sector financiero alcanzó su máxima contribución al PIB total del país en el año 2019. En contraste, la inflación alcanzó su nivel mas alto en el año 2018 con un 9,80% (Mmari & Thinyane, 2019). De manera particular, para el año 2020 sobresale con un incremento del riesgo país del 10,63% lo que indicó una percepción de mayor riesgo económico entre los inversores, superando los registros de los otros años analizados. Es así que, el desempleo alcanzó un pico más alto durante el mismo año, reflejando el profundo impacto socioeconómico. Dichos incrementos coinciden con dos eventos significativos como fueron la pandemia y las manifestaciones indígenas a nivel nacional, lo que subraya cómo estos eventos críticos notables en la economía ecuatoriana durante el periodo 2019 – 2020.

**Figura 4.**  
*Evolución de indicadores macroeconómicos*



De acuerdo a la investigación realizada por Kalogiannidis (2020) sobre la eficiencia financiera en países de América Latina destacó que tanto el PIB como las tasas de desempleo tienen una influencia positiva y notable en la eficiencia de los bancos en países como Ecuador, Panamá y El Salvador. Su estudio comenta que el crecimiento económico fomenta el progreso del sistema bancario al aumentar la oferta y demanda de productos/servicios financieros. Por el contrario, el desempleo tiene un efecto adverso en la intermediación financiera lo cual impulsa a los bancos a adoptar estrategias más cautelosas en la concesión de créditos (Anguche & Mumanyi, 2014). Esto lleva a la conclusión los datos reflejados en la figura 4, la cual refleja como el PIB y el desempleo han sido los indicadores con mayor impacto en la economía

nacional, alineándose con la idea de que la eficiencia bancaria está estrechamente ligada a la salud económica general del estado.

### Influencia del entorno externo empresarial en la gestión financiera de las cooperativas

Para el periodo 2018 – 2020 se empleó el análisis factorial exploratorio que es una técnica estadística multivariante para predecir los factores que ejercieron influencias sobre la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1. Esta metodología se apoyó en herramientas diagnosticas clave para asegurar la idoneidad de los datos para el AFE incluyendo el coeficiente KMO que mide la adecuación del muestreo y la prueba de Esfericidad de Bartlett que evalúa la hipótesis de que las variables están correlacionadas en la población.

### Prueba de KMO y Prueba de Esfericidad de Bartlett

Los resultados KMO del estudio fue de ,770 lo que indica que obtuvo una adecuación muestral adecuada, ya que, un valor por encima de ,600 se considera aceptable para proceder con el análisis factorial. Mientras que, la prueba de Esfericidad de Bartlett obtuvo un valor de Chi-cuadrado de 77,996 con 10 grados de libertad y una significancia de ,0444 lo cual está por debajo del umbral común de ,05. Esto sugiera que las variables estudiadas están suficientemente correlacionadas como para proporcionar una base adecuada para el análisis factorial. En conjunto, los indicadores estadísticos confirman la pertinencia de aplicar el AFE a los datos del estudio (Hidayat et al., 2023).

**Tabla 1.**  
*Coefficiente de correlación*

Medida Kaiser-Meyer-Olkin de adecuación de muestreo		,770
Prueba de esfericidad de Bartlett	Aprox. Chi-cuadrado	77,996
	gl	10
	Sig.	0,044

*Nota: Resultado obtenido del software estadístico Spss.*

### Varianza total explicada

La tabla 2 muestra los resultados del AFE donde los tres componentes han sido identificados como factores que influyen en el ámbito de estudio. El componente gestión financiera explicó un porcentaje acumulado de 37,354% lo que indicó una influencia considerable en los datos. Mientras que el segundo componente pandemia aumenta la varianza explicada al 72,414% lo que significa que junto a la gestión financiera el impacto de la emergencia sanitaria mundial es significativo en el conjunto de datos. Para finalizar el componente condiciones políticas lleva el porcentaje acumulado de varianza explicada al 90,145% lo que indica que los 3 elementos juntos explicaban completamente la varianza observada en los datos, lo que refleja que son los factores dominantes en la influencia sobre la gestión financiera durante el periodo 2018 – 2021.

**Tabla 2.**  
*Varianza total explicada*

Componente	Sumas de cargas al cuadrado de la rotación		
	Total	% de varianza	% acumulado
Gestión financiera	3,362	37,377	37,354
Pandemia	3,174	35,123	72,414
Manifestaciones políticas	2,481	27,583	90,145

*Nota: Resultado obtenido del software estadístico Spss*

Los resultados reflejados en la tabla 2 son consistentes con los resultados de la investigación realizada por Tapia (2020) que destaca la escala del impacto de la pandemia en la gestión financiera, demostrando que este es un factor exógeno que influye significativamente en las ganancias y la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito División 1 y 2. La investigación de Tapia también elogió la respuesta proactiva del personal financiero de estas instituciones a la crisis, destacando la importancia de gestionar eficazmente las tasas de criminalidad para evitar un aumento de la deuda incobrable, que probablemente se verá exacerbado por la pérdida de empleo entre los socios. También enfatiza la

necesidad de encontrar soluciones contractuales para garantizar que se cumplan las obligaciones financieras, enfatizando la gestión financiera adaptativa en tiempos económicos difíciles.

### Componentes en espacio rotado

La matriz de componentes en espacio rotado muestra como diferentes factores influyen en las dimensiones financieras y macroeconómicas de las cooperativas del segmento 1 ecuatorianas.

**Tabla 3.**

*Componentes en espacio rotado*

	Componente		
	Gest. Finan.	Pandemia	Manifestaciones políticas
Calidad de activos	,808	-,508	-,489
Capitalización	,159	,888	-,055
Eficiencia	-,128	-,270	,954
Rentabilidad	,895	,020	,396
Liquidez	-,849	-,156	,275
PIB	,272	-,758	,573
Inflación	-,898	-,290	,232
Riesgo país	,296	,785	-,441
Desempleo	,230	,659	,777

*Nota: Resultado obtenido del software estadístico Spss*

El primer componente que tentativamente podría denominarse *Gestión financiera interna* manifiesta una fuerte carga positiva con respecto a la *Calidad de los activos* ,808 y la *Rentabilidad* ,895, mientras que se registran altas cargas negativas a lo largo de la dimensión de *Liquidez* -,849 e *Inflación* -,898. De acuerdo a Tapia (2020) esto indica que la calidad de los activos y la capacidad de generar ganancias están estrechamente vinculadas con una gestión financiera eficaz en las cooperativas, pero pueden tener problemas de liquidez, así como casos de entornos inflacionarios elevados.

El segundo componente, que quizás representa el impacto de la pandemia, tiene una ganancia muy alta con *Capitalización* ,867 y una ganancia positiva moderada con *Riesgo País* ,785 y *Desempleo* ,777. Estas cifras indican que la pandemia ha impactado a las cooperativas en

su capitalización, al tiempo que está involucrada con un aumento del riesgo país y del desempleo, lo que refleja la presión sobre la solvencia financiera del país y su condición durante una crisis sanitaria (Carvajal et al., 2023).

### Discusión

En la tabla 4 se puede observar una buena base para probar hipótesis relacionadas con el impacto de las manifestaciones en la gestión financiera de las cooperativas de crédito ecuatorianas. Se respalda la hipótesis 0 ( $H_0=,07$ ;  $r= -,765$ ), lo que subyace a un impacto positivo respecto a las manifestaciones indígenas. Este hallazgo está de acuerdo con el resultado de Anguche & Mumanyi (2014) en el que han afirmado que la deuda del COAC ascendió abruptamente hasta superar el umbral estándar principalmente debido a las intervenciones del gobierno en la segunda mitad de 2020 después del brote de coronavirus. No obstante, el estudio estipula que en 2021 la reestructuración de la gestión de cobro de deudas asegurará el logro efectivo de controlar los niveles de criminalidad dentro de límites aceptables que significarían resiliencia y adaptación de la industria frente a adversidades sin precedentes.

**Tabla 4.**

*Comprobación de hipótesis*

Hipótesis	R	Valor p	Decisión
H1: Las manifestaciones nacionales influyeron de manera positiva en la gestión financiera del segmento 1 del sector cooperativista	-,765	0,07	Se acepta la Hipótesis nula
H0: Las manifestaciones nacionales influyeron de manera negativa en la gestión financiera del segmento 1 del sector cooperativista.			

*Nota: Resultado obtenido del software estadístico Spss*

La segunda hipótesis ( $H_2=,900$ ;  $r=,099$ ) plantea que el cierre nacional tuvo un efecto negativo en la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y préstamo en Ecuador del 2018 al 2021. Solo se identifican como causa de la crisis socioeconómica las movilizaciones del año 2019, cuyas consecuencias son discutidas

hasta ahora por la investigación de Hidayat et al. (2023) Además, los autores Muriuki & Ragui (2019) respaldan esta visión al demostrar cómo estos cierres deterioraron la desaceleración económica de Ecuador catalizada por un mayor riesgo nacional, así como perturbaciones en los aspectos macroeconómicos esenciales. Estos estudios en combinación describen la asociación significativa de los shocks nacionales con la desestabilización en el desempeño financiero en el sector cooperativo durante el período de estudio.

### Conclusiones

El principal objetivo de realizar esta investigación es conocer cómo la incertidumbre en el entorno político, según la evaluación de CAMEL, afecta la gestión financiera de las cooperativas segmentadas de ahorro y crédito 1 (COAC) en el Ecuador. Las investigaciones muestran que el cierre de cooperativas nacionales que tuvo lugar entre 2018 y 2021 ha impactado la gestión financiera de estas cooperativas. Los resultados muestran que existe una relación positiva entre la calidad de los activos y la rentabilidad de todas las actividades que realizan las cooperativas al ser esta una de las principales estructuras que existen en esta organización. Por otro lado, una correlación negativa comprobada entre inflación y liquidez convierte a estos factores en indicadores importantes y crea un desafío para la estabilidad financiera del COAC frente a la inestabilidad política.

Por otro lado, no se puede dudar de la influencia del sector productivo en la economía nacional, en especial dentro de los acontecimientos que marcaron el periodo analizado. Por lo que se ha utilizado la metodología CAMEL y considerando los principales indicadores macroeconómicos, es así que, fue posible establecer cómo se comportaron las variables de interés bajo los términos predominantes en el estudio. Dichos análisis apoyaron el propósito fundamental de la investigación permitiendo una comprensión más profunda de la dinámica entre la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y los cambios en el entorno económico y político de la nación ecuatoriana.

### Referencias bibliográficas

- Abreu, J. (2018). El Método de la Investigación. *Daena: International Journal of Good Conscience*, 9(3), 195–204. [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Álvarez, S., Romero, A., Estupiñán, J., & Ponce, D. (2021). Selection of the Tutor Based on the Quality of the Tea. *Revista Conrado*, 17(80), 88–94. <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v17n80/1990-8644-rc-17-80-88.pdf>
- Angie Fernández, & Sandra Patricia. (2023). El Cooperativismo en Ecuador: actualidad y perspectivas. *Codes Cooperativismo y Desarrollo*, 11(4), 1–14.
- Anguche, E., & Mumanyi, L. (2014). Challenges and opportunities facing saccos in the current devolved system of government of Kenya: A case study of Mombasa County. *International Journal of Social Sciences and Entrepreneurship*, 1(9), 288–314. <http://www.ijssse.org>
- Atmadja, A., Saputra, K., Tama, G., & Paranoan, S. (2021). Influence of Human Resources, Financial Attitudes, and Coordination on Cooperative Financial Management. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 563–570. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no2.0563>
- Capuz, C., & Peñaloza, V. (2023). Auditoría de gestión para evaluar la responsabilidad social en las cooperativas de ahorro y crédito. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(2). <https://doi.org/10.56712/latam.v4i2.649>
- Carvajal, E., Jiménez, D., & Caicedo, F. (2023). El cambio del entorno y su impacto en el resultado de la gestión financiera organizacional de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en los años 2018-2021. *MQR Investigar*, 7(2), 951–978. <https://doi.org/10.56048/mqr20225.7.2.2023.951-978>

- Chaguay, L., Flores, J., Fernández, T., & Zapata, R. (2019). El Modelo De Negocio: Metodología Canvas Como Innovación Estratégica Para El Diseño De Proyectos Empresariales. *Revista Ciencia e Investigación*, 4(2019), 87–99. <https://doi.org/10.5281/zenodo.3594015>
- Díaz, G. (2020). Metodología del estudio piloto. *Revista Chilena de Radiología*, 26(4), 172–176. <https://doi.org/10.4067/s0717-93082020000400172>
- Elies Seguí, & Ricardo Server. (2020). Las cooperativas de crédito y su entorno en el contexto de la crisis bancaria: análisis de su capital relacional como base desde la que explotar oportunidades. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 69(25), 33–59.
- Espinoza, E., Cardena, E., Solís, C., & Cabrera, J. (2023). Integrated Financial Administration System And Its Influence On Public Management. *Journal of Namibian Studies*, 4(6), 5188–5200.
- Fusco, F., & Migliaccio, G. (2018). Crisis, sectoral and geographical factors: financial dynamics of Italian cooperatives. *EuroMed Journal of Business*, 13(2), 130–148. <https://doi.org/10.1108/EMJB-02-2016-0002>
- García, F., Rayón, A., & Caetano, M. (2021). Importancia de la gestión financiera en cooperativas agrícolas: un estudio de caso en México. *Ciencia y Progreso*, 4(5), 2–10. <http://cienciayprogreso.cug.co.cu>
- Guamán, K., Hernández, E., & Lloay, S. (2021). La metodología de la investigación científica. *Revista Conrado*, 17(81), 163–168.
- Herrera Jonathan. (2020). El control interno como herramienta indispensable para una gestión financiera y contable eficiente en las empresas bananeras del cantón Machala. *Revista Espacios*, 39(3), 1–14.
- Hidayat, A., Hartono, M., & Aji, T. (2023). Management Evaluation: Resource Management, Infrastructure Management, Financial Management of the South Sumatra Sriwijaya F.C Football Club. *Journal of Namibian Studies*, 34(55), 34–36.
- Kalogiannidis, S. (2020). Economic Cooperative Models: Agricultural Cooperatives in Greece and the Need to Modernize their Operation for the Sustainable Development of Local Societies. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 10(11). <https://doi.org/10.6007/ijarbss/v10-i11/8035>
- Lokhande, M. (2020). Financial inclusion initiatives in India a review. *International Journal of Finance Research Review*, 4(1), 22–33. <https://ssrn.com/abstract=2709019>
- Mmari, G., & Thinyane, L. (2019). Analysis of factors influencing financial performance of savings and credit co-operative societies in Lesotho: Evidence from Maseru District. *International Journal of Financial Research*, 10(2), 121–137. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v10n2p121>
- Mung'atu, J., & Kenyatta, J. (2020). Does internal politics of SACCOs in the banking sector in Kenya affect their financial performance? *Prime Journals*, 3, 2–8. [www.primejournal.org/PJSS](http://www.primejournal.org/PJSS)
- Muriuki, K., & Ragui, M. (2019). Impact of the Sacco Societies Regulatory Authority (SASRA) Legislation on Corporate Governance in Co-operatives in Kenya. *Public Policy and Administration Research*, 4(5), 65–70. [www.iiste.org](http://www.iiste.org)
- Ortega, F., & Massoud, H. (2024). Revisión del proceso cooperativista y situación de las cooperativas de ahorro y crédito en Panamá. *Revista Colón Ciencias, Tecnología y Negocios*, 11(1), 104–126. <https://doi.org/10.48204/j.colonciencias.v11n1.a4664>
- Salazar, L. (2020). Investigación Cualitativa: Una respuesta a las Investigaciones Sociales Educativas. *Cienciamatria*, 6(11), 101–110. <https://doi.org/10.35381/cm.v6i11.327>
- Silvana, M., Párraga, F., & Nancy, F. (2020). Indicadores de gestión financiera en

pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 4(4), 1–24.

- Tapia Erika, & Tapia Lorena. (2020). La administración tributaria como eje del cumplimiento del pago del Anticipo del impuesto a la renta en el sector cooperativista. *Sapienza Organización*, 2(3), 97–114. [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec)
- Tunal, G. (2022). Protocolizando la investigación científica. *Investigación Y Postgrado*, 37(1), 235–255. <https://doi.org/10.56219/investigacinypostgrado.v37i1.68>
- Unuzungo Jhonatan. (2023). El desempeño financiero: Un enfoque econométrico del sector cooperativista ecuatoriano. *Journal Business Science*, 4(4), 83–94. [https://revistas.ulead.edu.ec/index.php/business\\_scienceLicenciadeCreative-Commons](https://revistas.ulead.edu.ec/index.php/business_scienceLicenciadeCreative-Commons)
- Yaguache, D., & Hennings, J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *RECIMUNDO*, 5(4), 356–371. [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)