



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa CACPE Loja Ltda., en los periodos 2019-2020 y la incidencia del COVID en el rendimiento financiero.

Trabajo de Integración Curricular previa a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría.

AUTOR:

John Stalyn Ortega Cumbicus

DIRECTOR:

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera PhD.

Loja – Ecuador
2022

Certificación del Trabajo de Integración Curricular

Loja, 08 de agosto del 2022

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Ph. D.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Certifico:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular de grado titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. EN LOS PERIODOS 2019 – 2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO**, de autoría del estudiante John Stalyn Ortega Cumbicus, previa a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.



Firmado electrónicamente por:
**CRISTOBAL
JARAMILLO
PEDRERA**

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera, Ph. D.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, John Stalyn Ortega Cumbicus, declaro ser autor del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma: _____

Cédula de Identidad: 1105363434

Fecha: Loja, 08/08/2022

Correo electrónico: john.ortega@unl.edu.ec

Teléfono o celular: 0967157862

**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA DE PRODUCCIÓN PARCIAL O
TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DE TEXTO COMPLETO.**

Yo, John Stalyn Ortega Cumbicus, declaro ser el autor del Trabajo de Integración Curricular titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. EN LOS PERIODOS 2019 – 2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO.**, como requisito para optar el título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular o que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 8 días del mes de agosto del dos mil veinte dos, firma el autor.

Firma: _____

Autor: John Stalyn Ortega Cumbicus

Cédula: 1105363434 **Dirección:** Vilcabamba

Correo Electrónico: johnstalyn19@gmail.com **Celular:** 0967157862

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Director: Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera PhD.

Tribunal de Grado:

Presidente: Lic. Yenny Moreno Salazar, Mg. Sc.

Vocal: Dra. Mary Maldonado, Mg. Sc.

Vocal: Ing. Hipatia Carolina Girón, Mg. Sc.

Dedicatoria

El presente trabajo se lo dedico primeramente a Dios y a mis Padres por haberme dado la vida y estar presentes en cada uno de mis logros, a mi hermana y hermano por brindarme siempre su apoyo incondicional, a mi abuelita por haber sido una madre más durante toda mi vida, a mis familiares por creer en mí, a mis amigos por ser los cómplices de tantas aventuras, y haberme demostrado el verdadero valor de la amistad.

Y de manera especial a ti, por formar parte de mi vida, y ser un motivo más para seguir adelante.

“Nada funcionará a menos que lo hagas”

Maya Angelou

John Stalyn Ortega Cumbicus

Agradecimiento

Manifiesto mi sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica, Social y Administrativa, y a la planta docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría quienes en base a su experiencia y conocimientos ayudaron a mi formación tanto personal como profesional.

De manera especial agradezco al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera PhD. Director y Asesor del Trabajo de Integración Curricular, quien con su sabiduría y experiencia dirigió el desarrollo de la presente tesis, aporte esencial para culminar el trabajo investigativo.

De igual manera agradezco infinitamente al Eco. Jorge Piedra Armijos, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa CACPE Loja Ltda., y al personal que labora en la misma, por facilitarme la información necesaria que contribuyó al desarrollo del presente Trabajo de Integración Curricular, haciendo factible su culminación.

John Stalyn Ortega Cumbicus

Índice de Contenidos

Portada.....	i
Certificación del Trabajo de Integración Curricular.....	ii
Autoría.....	iii
Carta de Autorización.....	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice	vii
Índice de Figuras	viii
Índice de Tablas	ix
Índice de Anexos	xi
1. Título.....	1
2. Resumen.....	2
2. 1 Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico.....	6
Sector Financiero Popular y Solidario.....	6
El Cooperativismo.....	12
Cooperativismo en el Ecuador.....	14
Las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	15
Manejo de los riesgos financieros en las Cooperativa de Ahorro y Crédito.....	17
Estados Financieros.....	20
Análisis Financiero.....	32
Indicadores Financieros.....	41
Informe de Análisis Financiero.....	48
Incidencia del Covid-19 en el Rendimiento Financiero.....	52
5. Metodología.....	55
6. Resultados	58
Estructura Organizacional.....	63
7. Discusión	165
8. Conclusiones	167
9. Recomendaciones	169
10. Bibliografía	170

11. Anexos	173
------------------	-----

Índice de Figuras.

Figura 1.	Clasificación de la Economía Popular y Solidaria.....	8
Figura 2.	Estructura Organizacional.....	63
Figura 3.	Estructura Financiera año 2019.....	66
Figura 4.	Estructura Económica periodo 2019	77
Figura 5.	Estructura Financiera periodo 2020	85
Figura 6.	Estructura Económica periodo 2020	96

Índice de Tablas.

Tabla 1.	Clasificación de las COACs según el segmento.	11
Tabla 2.	Gobierno Corporativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda.....	62
Tabla 3.	Estructura Financiera periodo 2019	66
Tabla 4.	Estructura Financiero del Activo periodo 2019	68
Tabla 5.	Estructura Financiera del Activo Corriente periodo 2019	68
Tabla 6.	Estructura Financiera del Activo no Corriente periodo 2019	69
Tabla 7.	Estructura Financiera de Otros Activos periodo 2019	70
Tabla 8.	Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio periodo 2019	71
Tabla 9.	Estructura Financiera del Pasivo Corriente periodo 2019.....	72
Tabla 10.	Estructura Financiera de Otros Pasivos periodo 2019	72
Tabla 11.	Estructura Financiera del Patrimonio periodo 2019.....	73
Tabla 12.	Estructura Económica periodo 2019	77
Tabla 13.	Estructura Económica de Ingresos periodo 2019.....	79
Tabla 14.	Estructura Económica de Ingresos Operacionales periodo 2019.....	79
Tabla 15.	Estructura Económica de Ingresos no Operacionales periodo 2019	80
Tabla 16.	Estructura Económica de Gastos periodo 2019.....	81
Tabla 17.	Estructura Económica de Gastos Operacionales periodo 2019.....	81
Tabla 18.	Estructura Económica de Otros Gastos y Pérdidas periodo 2019.....	82
Tabla 19.	Estructura Financiera periodo 2020	85
Tabla 20.	Estructura Financiera del Activo periodo 2020.....	87
Tabla 21.	Estructura Financiera del Activo Corriente periodo 2020	87
Tabla 22.	Estructura Financiera del Activo no Corriente periodo 2020	88
Tabla 23.	Estructura Financiera de Otros Activos periodo 2020	89
Tabla 24.	Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio periodo 2020	90
Tabla 25.	Estructura Financiera del Pasivo Corriente periodo 2020.....	91
Tabla 26.	Estructura Financiera de Otros Pasivos periodo 2020	91
Tabla 27.	Estructura Financiera del Patrimonio periodo 2020.....	92
Tabla 28.	Estructura Económica periodo 2020	96
Tabla 29.	Estructura Económica de Ingresos periodo 2020.....	97
Tabla 30.	Estructura Económica de Ingresos Operacionales periodo 2020.....	98
Tabla 31.	Estructura Económica de Ingresos no Operacionales periodo 2020.....	99

Tabla 32.	Estructura Económica de los Gastos periodo 2020.....	99
Tabla 33.	Estructura Económica de los Gastos Operacionales periodo 2020	100
Tabla 34.	Estructura Económica de Gastos no Operacionales periodo 2020.....	101
Tabla 35.	Descomposición del Activo periodos 2019-2020	106
Tabla 36.	Descomposición del Activo Corriente periodos 2019-2020	106
Tabla 37.	Descomposición del Activo no Corriente periodos 2019-2020	108
Tabla 38.	Descomposición de Otros Activos periodos 2019-2020.....	109
Tabla 39.	Descomposición de Pasivos periodos 2019-2020	110
Tabla 40.	Descomposición del Pasivo Corriente periodo 2019-2020	110
Tabla 41.	Descomposición de Otros Pasivos periodos 2019-2020	111
Tabla 42.	Descomposición del Patrimonio periodos 2019-2020	111
Tabla 43.	Descomposición de Ingresos periodos 2019-2020.....	116
Tabla 44.	Descomposición de Ingresos Operacionales periodos 2019-2020.....	116
Tabla 45.	Descomposición de Ingresos no Operacionales periodos 2019-2020.....	117
Tabla 46.	Descomposición de Gastos periodos 2019-2020	118
Tabla 47.	Descomposición de Gastos Operacionales periodos 2019-2020.....	118
Tabla 48.	Descomposición de Gastos no Operacionales periodos 2019-2020.....	120
Tabla 49.	Incidencia del COVID 19 en el Rendimiento de la Cartera de Créditos..	121
Tabla 50.	Descomposición del Apalancamiento periodos 2019-2020	122
Tabla 51.	Estructura del indicador de Suficiencia Patrimonial	123
Tabla 52.	Estructura del indicador de proporción de activos improductivos netos .	124
Tabla 53.	Estructura del indicador de proporción de los activos productivos netos	125
Tabla 54.	Estructura del indicador de utilización del Pasivo con Costo en relación a la productividad generada.....	125
Tabla 55.	Estructura del indicador de morosidad de la Cartera Total	126
Tabla 56.	Estructura del indicador cobertura de la cartera problemática.....	127
Tabla 57.	Estructura del indicador de eficiencia operativa	128
Tabla 58.	Estructura del indicador grado de absorción del margen financiero neto	128
Tabla 59.	Estructura del indicador de eficiencia administrativa del personal.....	129
Tabla 60.	Estructura del indicador de rendimiento operativo sobre activo - ROA ..	130
Tabla 61.	Estructura del indicador de rendimiento sobre patrimonio - ROE.....	130
Tabla 62.	Estructura del indicador de Intermediación Financiera.....	131
Tabla 63.	Estructura del indicador margen de intermediación estimado en relación al patrimonio.	132

Tabla 64.	Estructura del indicador margen de intermediación en relación al activo	133
Tabla 65.	Estructura del indicador de rendimiento de la cartera de consumo prioritario por vencer	133
Tabla 66.	Estructura del indicador de rendimiento de la cartera por vencer total....	134
Tabla 67.	Estructura del indicador de Liquidez	134
Tabla 68.	Estructura del indicador de Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados.	135

Índice de Anexos.

Anexo 1.	RUC de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda.....	173
Anexo 2.	Estados Financiero periodos 2019-2020 de la cooperativa,.....	178
Anexo 3.	Instrumento de Investigación.....	194
Anexo 4.	Matriz de las subcuentas de los Activos Inmovilizados.....	198
Anexo 5.	Matriz de cuentas de los Activos Improductivos	199
Anexo 6.	Detalle de Cartera Improductiva	201
Anexo 7.	Oficio de Designación de Director del Trabajo de Integración.C.....	202
Anexo 8.	Certificación de Aprobación del Trabajo de Integración Curricular.....	203
Anexo 9.	Certificación de Traducción de Abstract.....	204
Anexo 10.	Certificación del Director del Trabajo de Integración Curricular.....	205

1. Título

ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. EN LOS PERIODOS 2019 – 2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO.

2. Resumen

El Trabajo de Integración Curricular denominado: ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA., EN LOS PERIODOS 2019 – 2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO, fue desarrollado con el fin de cumplir con los objetivos planteados, por lo que para dar cumplimiento a los mismos, se procedió a recolectar la documentación necesaria con el fin de elaborar el análisis vertical a los estados financieros, en el que se establece la estructura financiera y la participación de los porcentajes equivalentes a cada cuenta que intervienen en la posición económica-financiera de la cooperativa, con su respectiva representación gráfica e interpretación, además se realizó el análisis horizontal en el cual se establecen los movimientos financieros y las variaciones pudiendo ser estas aumentos o disminuciones de las cifras en los estados financieros comprendidos en el periodo de estudio 2019-2020.

Así mismo se aplicaron los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en primera la Suficiencia Patrimonial que puede solventar eficientemente los activos improductivos, los Índices de Morosidad se obtuvo 1,13% reflejando la recuperación de cartera vencida, la Cobertura de la Cartera Improductiva al año 2020 fue relevante con 550,16% existiendo el triple de provisiones realizadas, la Liquidez obtiene 51,53% para el último periodo; valor significativo que le permite responder a las obligaciones a corto plazo y la Vulnerabilidad del Patrimonio con un porcentaje de 6,27% que es suficiente para responder ante posibles riesgos crediticios.

Finalmente consta el informe financiero que ha sido desarrollado con un lenguaje de fácil comprensión en el que se presentaron los resultados del análisis realizado, además conclusiones y recomendaciones que aporten a los directivos y administradores a tomar decisiones enfocadas al mejoramiento de las actividades de la cooperativa de ahorro y crédito.

2. 1. Abstract

The Curriculum or Degree Integration Work called: FINANCIAL ANALYSIS IN THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE OF THE SMALL BUSINESS CACPE LOJA LTDA., IN THE PERIODS 2019 - 2020 AND THE IMPACT OF COVID ON FINANCIAL PERFORMANCE, was developed in order to comply with the objectives set, so to comply with them, the necessary documentation was collected in order to prepare the vertical analysis of the financial statements, in which the financial structure and the participation of the percentages are established. equivalent to each account that intervene in the economic-financial position of the cooperative, with its respective graphical representation and interpretation, in addition, the horizontal analysis was carried out in which the financial movements and variations are established, these being increases or decreases in the figures. in the financial statements included in the 2019-2020 study period.

Likewise, the financial indicators established by the Superintendency of the Popular and Solidarity Economy (SEPS) were applied, in the first place, the Patrimonial Sufficiency that can efficiently solve the unproductive assets, the Delinquency Rates were obtained 1.13%, reflecting the recovery of past-due portfolio, the Coverage of the Unproductive Portfolio as of 2020 was relevant with 550.16%, with three times as many provisions made, Liquidity obtained 51.53% for the last period; significant value that allows it to respond to short-term obligations and Patrimony Vulnerability with a percentage of 6.27%, which is sufficient to respond to possible credit risks.

Finally, there is the financial report that has been developed with an easy-to-understand language in which the results of the analysis carried out were presented, as well as conclusions and recommendations that help managers and administrators to make decisions focused on improving the activities of the cooperative. savings and credit.

3. Introducción

El Análisis Financiero es importante para la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa CACPE Loja Ltda., que los resultados obtenidos sirvan como un instrumento de información obtenida en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la entidad, aplicando métodos de análisis e interpretación, del mismo modo la aplicación de indicadores financieros los cuales le permitan optar por decisiones para fortalecer y optimizar los recursos financieros y económicos, además de plantear alternativas de solución que mejoren las actividades diarias y el desempeño de la misma.

El Trabajo de Integración Curricular deja un gran aporte a la cooperativa con la aplicación del ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. EN LOS PERIODOS 2019-2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO, ya que los resultados obtenidos a través de los distintos métodos del análisis e interpretación, ayudan a la dirección y control de los recursos que conllevan a determinar un eficiente grado de liquidez y rentabilidad de la cooperativa, siendo la aplicación del Análisis Financiero necesario, que permita conocer la situación real de las actividades.

Los resultados obtenidos en el mismo se encuentran plasmados en un Informe Financiero mismo que servirá como base de información para una adecuada toma de decisiones con fundamento en datos reales comparativos en pro del desarrollo de la Cooperativa CACPE Loja Ltda., misma que contribuirá al crecimiento del sector corporativo de la ciudad Loja.

La estructura del trabajo de integración curricular o de titulación se ajusta a las disposiciones legales que constan en el Art.226 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, que contiene las siguientes partes: **Título**, el cual da una orientación general del trabajo; **Resumen**, que constituye una síntesis del trabajo de tesis realizado tanto en castellano como traducido al idioma inglés; **Introducción**, donde se recalca la importancia del tema de Análisis Financiero, el aporte a la entidad y la estructura del contenido de la tesis; **Marco Teórico**, que contiene los conceptos y definiciones relacionadas con el Análisis Financiero en base a fuentes objetivas; **Metodología**, donde se mencionan los materiales y métodos utilizados para el desarrollo del trabajo de tesis; **Resultados**, se presenta el contexto institucional, desarrollo de la práctica de análisis financiero, es decir análisis vertical y horizontal a los estados

financieros de la cooperativa, como también la aplicación de indicadores establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y la interpretación de los resultados obtenidos hasta la presentación y elaboración del informe final; **Discusión**, que comprende la comparación entre cómo se encontró la cooperativa y de qué manera aportan los resultados obtenidos del análisis financiero; **Conclusiones**, expresan los aspectos positivos y negativos encontrados en el trabajo de tesis; **Recomendaciones**, se desarrollan en base a las conclusiones planteadas, permitirán dar posibles soluciones a las deficiencias encontradas; **Bibliografía**, hace referencia a las diferentes fuentes de consultas bibliográficas, documentos, libros, revistas científicas y direcciones electrónicas; finalmente **Anexos**, que contiene los estados financieros, RUC de la institución y el proyecto aprobado.

4. Marco Teórico

Sector Financiero Popular y Solidario.

En Ecuador, el sector financiero popular y solidario se define como el conjunto de formas de organización económica-social en las que sus integrantes, colectiva o individualmente, desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios. Las formas de organización del sector financiero popular y solidario incluyen a las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS).

El sector financiero popular y solidario se caracteriza por una pluralidad de actores que, de acuerdo con el marco normativo institucional actual, conforman los sectores cooperativo, asociativo y comunitario. Las organizaciones que los conforman se caracterizan, a priori, por una dinámica interna democrática y auto gestionado. Éstas realizan sus actividades con base en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad y ubican al ser humano como sujeto y fin de toda actividad económica por sobre el lucro, la competencia y la acumulación de capital (Xavier, 2001).

Por su parte, el sector financiero popular y solidario comprende las cooperativas de ahorro y crédito, cajas de ahorro y bancos comunales. Estas organizaciones se identifican por su lógica asociativa y realizan actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y clientes o terceros, situando a las finanzas al servicio del ser humano. (Mercedes, 2008).

En el mismo sentido, las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Así mismo, la Constitución brinda reconocimiento expreso al sector financiero popular y solidario, en el Art. 309 Componentes del sistema financiero nacional determina que “El sector financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público”. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez, así mismo expone su organización, en el Art.311. menciona que, el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas y solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro.

Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida de que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

Economía Popular y Solidaria.

La economía popular y solidaria “es la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad” (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2018).

Igualmente, en el Ecuador el sector financiero popular y solidario se define como el conjunto de formas de organización económica-social en las que sus integrantes, colectiva o individualmente, desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios. Las formas de organización del sector económico popular y solidario incluyen a las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS)

Según (Pinda, 2021) 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 realizados por los trabajadores, sus unidades domésticas (familiares y comunales), y las organizaciones específicas que se dan por extensión para lograr tales fines (emprendimientos unipersonales y familiares, redes de ayuda mutua, juntas con fines de gestión económica, cooperativas, asociaciones diversas) organizando los procesos naturales y las capacidades humanas con el objetivo de reproducir la vida y fuerza de trabajo”.

En las mejores condiciones posibles esta economía opera a través de:

- La producción para el autoconsumo individual o comunitario.
- El trabajo asalariado.
- 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.

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

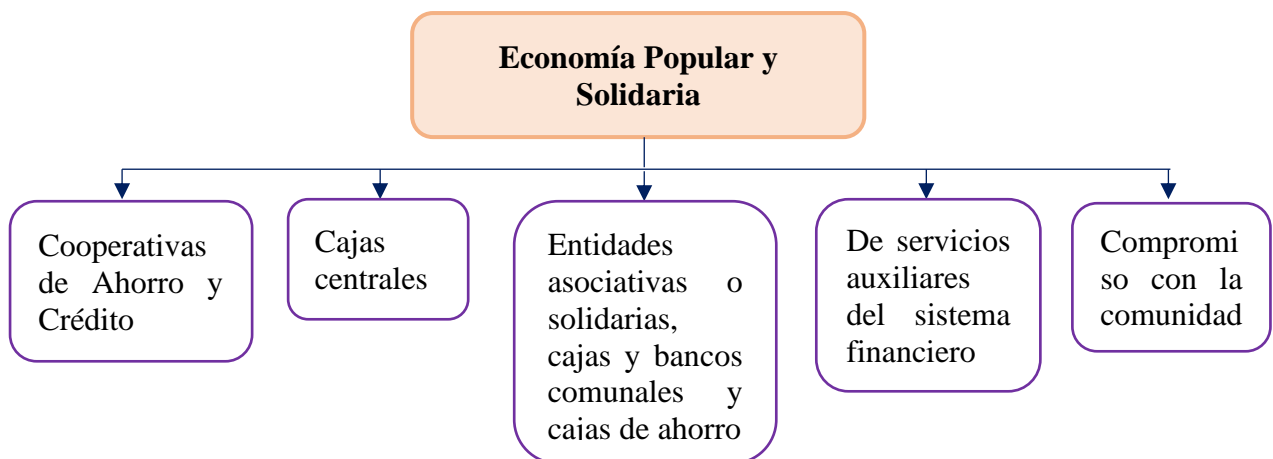
De tal manera que, la noción de Economía popular y solidaria recubre realidades múltiples y altamente heterogéneas. Por una parte, en ella se sintetizan diversas iniciativas que han acompañado el desarrollo del capitalismo desde una posición crítica y de búsqueda de alternativas a los efectos desestructurantes de la economía de mercado. Este impulso político en el Siglo XIX contribuyó al surgimiento del movimiento cooperativo, mutualista y asociacionista, y a fines de los años 60 del Siglo XX se tradujo en el movimiento autogestionario.

En este contexto, encontramos organizaciones que buscan diferenciarse tanto del mercado como del Estado, lo que se refleja en las denominaciones opositoras que recibe este sector ya sea como “sin fines de lucro o como no gubernamental”. Así mismo, las teorías económicas han explicado, consecuentemente, la existencia de estas organizaciones como respuestas a las fallas del mercado o del Estado.

De igual forma, la noción de economía popular y solidaria puede igualmente recubrir acciones de producción e intercambio de más larga data y, en este sentido, no modernas. A continuación, se presenta la clasificación de la economía popular y solidaria:

Figura 1.

Clasificación de la Economía Popular y Solidaria



Fuente: LOEPS (2018)

Elaborado por: El autor.

Características.

Según Mies (2018) manifiesta que, la economía popular y solidaria, se caracterizan por:

- a) La búsqueda de la satisfacción en común de las necesidades de sus integrantes, especialmente, las básicas de autoempleo y subsistencia;
- b) Su compromiso con la comunidad, el desarrollo territorial y la naturaleza;
- c) La ausencia de fin de lucro en la relación con sus miembros;
- d) La no discriminación, ni concesión de privilegios a ninguno de sus miembros;
- e) La autogestión democrática y participativa, el autocontrol y la auto responsabilidad;
- f) La prevalencia del trabajo sobre el capital; de los intereses colectivos sobre los individuales; y, de las relaciones de reciprocidad y cooperación, sobre el egoísmo y la competencia.

Valores.

Las formas de organización de la economía popular y solidaria, en sus relaciones sociales y actividad económica, se regirán por los valores de justicia, honestidad, transparencia y responsabilidad social y fundarán sus acciones en los principios de la ayuda mutua, el esfuerzo propio, la gestión democrática, el comercio justo y el consumo ético (Mies, 2018).

Como también se presenta la idea de los valores de la economía popular y solidaria se da de la siguiente manera:

- **Honestidad.-** Administrar y cuidar los recursos de la institución, como si fueran los suyos propios, de manera honrada y con apego irrestricto a la ley por ser parte del patrimonio público; y, denunciar y combatir los actos de corrupción.
- **Colaboración.-** Actitud de cooperación que permite juntar esfuerzos, conocimientos y experiencias para alcanzar los objetivos comunes.
- **Liderazgo.-** Tener la capacidad de influir positivamente en los compañeros de trabajo para que el equipo trabaje con entusiasmo en el logro de metas y objetivos. Tener la capacidad de tomar la iniciativa, gestionar, convocar, promover, incentivar y evaluar el trabajo realizado en beneficio de la institución.
- **Búsqueda de la justicia, la igualdad y la equidad.-** Practicar la justicia y la solidaridad en el ejercicio de sus derechos, promover la unidad y la igualdad en la diversidad y en las relaciones interculturales.

- **Autocrítica.-** Aceptar y aprender de nuestros errores es la base de nuestro mejoramiento continuo.
- **Vocación de servicio.-** Asumir las funciones públicas como un servicio a la colectividad y rendir cuentas a la sociedad y a la autoridad, de acuerdo con la ley; y, ejercer la profesión u oficio con sujeción a la ética.

Principios.

Según (LOEPS, 2018) en el Art. 4 menciona que, las personas y organizaciones amparadas por esta Ley, en el ejercicio de sus actividades, seguirán por los siguientes principios, según corresponda:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- El comercio justo y consumo ético y responsable;
- La equidad de género;
- El respeto a la identidad cultural;
- La autogestión;
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas;
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

Clasificación por Segmentos de la EPS.

De conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS), las cooperativas financieras y no financieras se ubicarán en segmentos y niveles respectivamente, según criterios como: a) participación en el sector; b) volumen de operaciones; c) número de socios; d) número y ubicación geográfica de oficinas operativas a nivel local, cantonal, provincial, regional o nacional; e) monto de activos; f) patrimonio; y, g) productos y servicios financieros.

Además, el artículo 145 de la LOEPS dispone que las regulaciones emitidas desde la SEPS en relación a la protección, promoción e incentivos, funcionamiento y control de las actividades económicas de las organizaciones se expidan de manera diferenciada (Mercedes, 2008).

Tabla 1.

Clasificación de las COACs según el segmento.

Segmento	Activos (US\$)
1	Mayor a 80.000.000,00
2	Mayor a 20.000.000,00 hasta 80.000.000,00
3	Mayor a 5.000.000,00 hasta 20.000.000,00
4	Mayor a 1.000.000,00 hasta 5.000.000,00
5	Hasta 1.000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales.

Nota: El gráfico representa la clasificación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito según el segmento que se utiliza en el Ecuador. Tomado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2021) Sector financiero popular y solidario.

Las cooperativas se encuentran segmentadas, según el valor de los activos que son actualizados a partir del 1 de Mayo de cada año, estas entidades deberán reportar respectivamente al organismo de control pertinente los estados financieros con corte al 31 de Diciembre del año anterior, que servirá de base para la segmentación (Junta de regulación monetaria financiera, 2015).

De esta manera, se detalla que las cooperativas del segmento uno superan los USD 80 millones en activos, que representan el 2,51% del mercado. En el segmento 2 están las que tienen un patrimonio entre USD 20 millones y 80 millones (3,93%); en el segmento 3, se encuentran las que suman un patrimonio entre USD 5 millones y 20 millones (8,4%), según estadísticas de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (SEPS). El grueso de estas organizaciones -764 entidades que se llevan el 83,32% del mercado- se encuentra en los segmentos cuatro y cinco. En el primero están cooperativas de ahorro y crédito, con activos que oscilan entre USD 1 millón y 5 millones y en el segmento cinco están cooperativas, cajas de ahorro, bancos y cajas comunales con activos menores a USD 1 millón.

Por lo cual se menciona que la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., se encuentra ubicada en el segmento 2 debido al tamaño de sus activos que son mayor a \$20.000.000,00 hasta 80.000.000.00 con una tasa de mercado del 3,93% respectivamente.

El Cooperativismo.

Definiciones.

El cooperativismo por el tamaño y amplitud de su movimiento, representa posiblemente la forma de organización socioeconómica de carácter universal más grande del mundo. Han sido más de 167 años de historia, desde su nacimiento oficial. No obstante, es menester anotar que, desde el comienzo de las organizaciones sociales, los seres humanos han trabajado en la cooperación, especialmente para defenderse de las fuerzas de la naturaleza y de otros animales, buscar dominio territorial, preservar la existencia y fortalecerse, entre otros múltiples factores (Ramírez-Díaz et al., 2016).

Para (Grijalva, 2016) el cooperativismo es un movimiento socioeconómico de carácter mundial constituido por asociaciones económicas cooperativistas en las que todos los miembros son beneficiarios de su actividad según el trabajo que aportan a la cooperativa.

De esta manera, el cooperativismo promueve la libre asociación de individuos y familias con intereses comunes, para construir una empresa en la que todos tienen igualdad de derechos y en las que el beneficio obtenido se reparte entre sus asociados según el trabajo que aporta cada uno de los miembros (Fernández, 2018).

Según John (2021) menciona que, el cooperativismo es un movimiento que defiende la cooperación de los integrantes de un proceso constructivo en la cual, permite defenderse como fuerza económica que favorece la inclusión financiera de los más necesitados.

Objetivos.

El cooperativismo busca desarrollar al hombre, con el valor de la cooperación, de la igualdad, de la justicia, del respeto y del trabajo conjunto. Es proporcionar, repartir y consolidar el empleo entre los asociados. Por ello constituye una de las fórmulas del autoempleo (Saavedra, 2021).

En lo económico:

- Lograr la propiedad colectiva de los medios de producción, sin fuerza de trabajo asalariada y con decisiones colectivas, mejorando la calidad de vida de los asociados.
- Impulsar un nuevo modelo de desarrollo garantizando la seguridad alimentaria y soberanía del país.
- Direccional los procesos de las redes productivas de los bienes y servicios.

- Distribución equitativa de los excedentes, con el fin de garantizar la igualdad entre todos los integrantes.
- Impulsar un nuevo modo de producción, distribución y consumo distinto al capitalismo, para satisfacer necesidades colectivas, con tecnología autóctona, protegiendo al ambiente.

Valores.

De acuerdo con (Fernández, 2018) manifiesta que, los valores que orientan al Cooperativismo son los siguientes:

Responsabilidad.

Todas las personas que conforman un grupo cooperativo, deben cumplir el trabajo que les corresponde, de manera que los logros de “equipo” no se detengan o se pospongan por el incumplimiento de alguna tarea.

Democracia Participativa.

En la toma de decisiones participan todos los miembros o asociados, de allí que la Asamblea sea la máxima autoridad dentro de toda cooperativa.

Igualdad.

Todos los miembros de un grupo cooperativo tienen los mismos deberes y derechos y la asignación de cargos directivos tiene un fin meramente operativo, por lo que no deben existir diferencias entre los miembros ni privilegios para algunos de ellos.

Equidad.

En las cooperativas debe prevalecer la justicia y la equidad, entendida como dar a cada quien lo que le corresponde, comprendiendo, además, que el reconocimiento del trabajo aportado por cada asociado, es la base del buen funcionamiento de una empresa cooperativa.

Solidaridad.

Consiste en el apoyo que deben proporcionarse entre sí los miembros de la cooperativa, así como el que deben dispensar a la colectividad en general.

Principios.

Según (Alianza del Valle, 2021) presenta como complemento, los principios básicos del cooperativismo que son:

- Membresía abierta y voluntaria.
- Control democrático de los miembros.

- Participación económica de los miembros.
- Autonomía e Independencia.
- Educación, formación e información.
- Cooperación entre cooperativas.

Importancia.

Las cooperativas tienen un papel fundamental en la economía social, ya que son agentes de desarrollo económico con impacto social. Debido a la incapacidad del mercado, sector público y privado para satisfacer las necesidades de la sociedad y de ciertos grupos vulnerables fomentaron la creación de nuevas formas de organización que componen a la economía social que también es conocida como el “tercer sector”. Siendo un modelo de empresa en el cual se integran los objetivos económicos, empresariales y sociales, con el fin de alcanzar un crecimiento basado en empleo, equidad social e igualdad (El Comercio, 2019).

De igual manera las cooperativas son necesarias para impulsar el desarrollo rural, sus principios de solidaridad, su característica de compromiso con las personas, de generación de empleo, ser democráticos y contribuir a la estabilidad de los mercados económicos, permiten que estas contribuyan activamente a la viabilidad económica de zonas rurales. En el Ecuador se ha mostrado una gran actividad por parte de estas unidades económicas ya que buscan reactivar la económica basándose en otorgar micro créditos.

Cooperativismo en el Ecuador.

Durante las tres primeras décadas del siglo XX la sociedad ecuatoriana conoció el mensaje cooperativo, a nivel de los dirigentes laborales, intelectuales, políticos y líderes gremiales de todos los sectores sociales. Sin embargo, se debe destacar la forma en que éste es asumido y adaptado a la realidad nacional para ser transformado en el actor cooperativista que trascenderá a lo largo de un siglo.

A pesar de ello, no es menos cierto que desde el punto de vista cultural, la sociedad ecuatoriana se apropió del modelo cooperativo desde la complejidad regional organizada desde la cercanía o lejanía del centro europeo que generaba la doctrina cooperativa, entre una Guayaquil, abierta al mundo y Quito encerrada en la cordillera andina. Lo que determinó lógicas distintas de uso del mensaje cooperativo entre la Costa y la Sierra y un insuficiente conocimiento de los principios cooperativistas (Grijalva, 2018, p.25).

Objetivo.

Buscar garantizar a la sociedad una forma distinta de producir riqueza y redistribuirla entre sus asociados con producción transformación, comercialización, consumo de productos, bienes y servicios con intermediación financiera pública popular y solidaria, mejorando la calidad y esperanza de vida, aumentando así capacidades y potencialidades de la población (Ministerio de Inclusión económica y social., 2020).

Importancia.

Es importante saber que en Ecuador el cooperativismo es bueno porque implica el primer paso hacia la solidaridad, hacia el rompimiento del criterio individualista y personal que el sistema impulsa. Así mismo esto conlleva a tener buenos resultados cuando quienes participan tienen plena conciencia de lo que significa su participación (Poveda, Erazo, & Neira, 2017).

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2018, p.61).

Por otra parte (INEC, 2017) también menciona que, “las cooperativas de ahorro y crédito o, simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito”.

Finalmente, para (John, 2021) manifiesta que, “las cooperativas de ahorro y crédito son importantes para gestionar las necesidades financieras de las personas o socios que integran la misma, con la finalidad de brindar apoyo a otras personas para que sus recursos puedan realizar las actividades propias en las entidades que brindan el crédito a las personas”.

Importancia.

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen como finalidad ayudar a todos los sectores que tengan menos recursos financieros dando les un préstamo con las tasas más

bajas para que puedan tener una mejor calidad de vida para sus familias (Poveda, Erazo, & Neira, 2017).

Así mismo este artículo nos permite comprender que el sistema cooperativista en el Ecuador es tan importante debido a la extensa tradición histórica que se ha venido realizando mediante una gran influencia para el desarrollo y crecimiento económico de las sociedades.

Características.

Según (ASELEC, 2021) manifiesta que, la sociedad se constituye mediante escritura pública y debe ser inscrita en el Registro de Sociedades Cooperativas de la siguiente manera:

- Deberán estar integradas por, al menos, tres socios, en una sociedad cooperativa de primer grado e integradas por, al menos, dos sociedades cooperativas, en las sociedades cooperativas de segundo grado.
- Los Estatutos sociales deberán fijar el capital social mínimo con el que puede constituirse y funcionar la sociedad cooperativa (no se exige un mínimo de capital para constituir la sociedad), y que estará totalmente desembolsado en el momento de su constitución.
- La responsabilidad será limitada a la aportación de cada socio y el importe total de las aportaciones de cada socio no podrá exceder de un tercio del capital social (en las cooperativas de primer grado), para cooperativas de segundo grado, se estará a lo que dispongan los Estatutos sociales o acuerde la Asamblea General.
- Se podrá realizar contrataciones de trabajadores asalariados siempre y cuando el número de horas realizadas por éstos no supere el 30% del total horas al año realizadas por los socios trabajadores.

Ventajas.

De igual manera (ASELEC, 2021) menciona las siguientes ventajas que se aplican a las cooperativas de ahorro y crédito, que son:

- Las cooperativas de ahorro y crédito procuran que sus préstamos resulten accesibles y ajustados a las posibilidades de reintegro de los asociados, liberándolos así de prestamistas e intermediarios inescrupulosos.

- Posibilidad de cobrar el Pago Único de la prestación por desempleo, en el caso de que alguno (o todos) de los socios tuviera derecho a cobrar la prestación por desempleo.
- Orientan sus actividades hacia la mejor satisfacción de las necesidades de los asociados y no hacia la obtención de mayores ganancias, beneficiando a toda la comunidad y elevando de manera lógica el nivel de vida general.
- Fomentan el ahorro a los asociados, al requerirles determinados aportes y al proporcionales los medios convenientes para colocar sus recursos.
- Inspiran a los asociados hábitos de orden, previsión, prudencia en los gastos, disciplina y respeto por los compromisos contraídos.
- Difunden entre los asociados conocimientos técnico-económico y les facilitan la práctica en el manejo de los recursos monetarios.

Marco Normativo y Regulatorio.

Según (Agua, n.d.) menciona la siguiente normativa aplicable en las cooperativas de ahorro y crédito las cuales son:

- Constitución Política de la República del Ecuador.
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- Ley de Seguridad Social.
- Código de Trabajo.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- Decreto 194.
- Estatutos de creación.
- Reglamentos Interno.

Manejo de los Riesgos Financieros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Ante la necesidad de proteger el patrimonio de las instituciones financieras de los riesgos inherentes a la actividad financiera y para efectos de lograr una eficiente administración del riesgo; las instituciones deben adoptar políticas de manejo de liquidez, y diseñar estrategias para el manejo de este, con el fin de evitar el incumplimiento de los compromisos contractuales o los sobrecostos para su cumplimiento (Luis, 2015).

El riesgo puede ser definido como la volatilidad de los resultados esperados, generalmente el valor de activos o pasivos de interés. Como consecuencia, en teoría financiera se define al riesgo como la dispersión esperada de los resultados debido a los movimientos de variables financieras.

Los riesgos que enfrenta una institución financiera se pueden clasificar en las siguientes categorías:

Riesgo de Mercado. - Se ocupa de los riesgos que tenga la cooperativa por las fluctuaciones de los precios de los títulos de la renta fija y variable que compongan en cada momento su cartera de títulos para negociar en el mercado.

Riesgo de crédito. - Se ocasiona por el posible incumplimiento de la obligación de pago por parte del acreditado. Tanto en operaciones crediticias que hayan supuesto desembolso, como en las que no suponen desembolso, pero cuyo cumplimiento está garantizado con la entidad.

- Evaluar la calidad de cartera de crédito y la cobertura de las provisiones de las entidades controladas.
- Evaluar la calidad de la gestión de crédito de las organizaciones respecto al cumplimiento de requerimientos normativos.
- Determinar si la institución tiene implementado políticas, procesos, metodologías y procedimientos que permitan identificar, medir, priorizar, controlar, monitorear y comunicar los riesgos de créditos a la cual está expuesta la organización.

Riesgo de Liquidez. - Este subcomponente tiene como objetivos identificar y medir los riesgos originados por deficiencias en la aplicación de políticas, procesos y procedimientos; y ausencia o deficiencia de metodologías para la gestión de la liquidez. Los indicadores de liquidez están enfocados en medir lo siguiente:

- Monitorear si la entidad dispone de los activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones contractuales y el retiro de los depósitos.
- Determinar si la institución tiene implementado políticas, procesos, metodologías y procedimientos que permitan identificar y controlar los riesgos de liquidez a la cual está expuesta la organización.
- Evaluar la calidad de la gestión de liquidez de las organizaciones en relación al cumplimiento de requerimientos normativos.

Riesgo Operativo. - Este subcomponente tiene como objetivo el impacto y la frecuencia de los eventos de riesgos operativos originados por deficiencia la aplicación

de políticas procesos y procedimientos de la organización; y debido a fallas o insuficiencias originadas por procesos, personas, tecnología de información y eventos externos.

- Evaluar el nivel de exposición ocasionado por los factores de riesgo de las entidades controladas.
- Evaluar la gestión de riesgo operativo en procesos, personas, tecnología de información y eventos externos.

Riesgo Legal. - Este subcomponente tiene como finalidad evaluar la posibilidad de que la institución sufra pérdidas, debido a error, negligencia, imprudencia o dolo, por inobservar o aplicar inoportunamente disposiciones legales; por sentencia o resoluciones adversas por una deficiente redacción de los textos; o, porque los derechos de las partes contratantes no han sido claramente estipulados.

Responsabilidades en la Administración de los Riesgos

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito y las Cajas Centrales tienen responsabilidad frente a la administración de riesgos. Para cumplir adecuadamente con ellas, se han creado organismos internos que reflejan varios niveles en la estructura de la organización, principalmente, los siguientes:

- **Consejo de Administración:** Aprueba las políticas, procesos y estrategias en materia de riesgos.
- **Consejo de Vigilancia:** Verifica el cumplimiento de las responsabilidades del Comité de Administración Integral de Riesgos, teniendo como base la norma de Administración Integral de Riesgos y su implementación.
- **Comité de Administración Integral de Riesgos:** Determina los límites de exposición a riesgos; propone y recomienda al Consejo de Administración para su aprobación, las políticas, metodologías e informes sobre la gestión del riesgo.
- **Unidad de Riesgos y Administrador de Riesgos:** Define y propone políticas, procesos y estrategias; monitorea los niveles de exposición al riesgo.
- **Representante Legal:** Implementa políticas, procesos y estrategias; facilita la información para evaluación y seguimiento.

Niveles de Riesgo.

Para la definición de los niveles de riesgo las entidades podrán desarrollar sus propias metodologías, que deberán considerar criterios que estimen el impacto en los resultados y la probabilidad de ocurrencia.

Los niveles de riesgo son los siguientes:

Riesgo Crítico: cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida alta que puede afectar gravemente a la continuidad del negocio e incluso llevar a la liquidación de la entidad y que, por lo tanto, requiere acciones inmediatas por parte del Consejo de Administración y la Gerencia;

Riesgo Alto: cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida alta, que puede afectar el funcionamiento normal de ciertos procesos de la entidad, y que requiere la atención del Consejo de Administración y la Gerencia.

Riesgo Medio: cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida moderada, que afecta a ciertos procesos de la entidad, y que requiere la atención de la gerencia y de mandos medios; y,

Riesgo Bajo: cuando el riesgo representa una probabilidad de pérdida baja, que no afecta significativamente a los procesos de la entidad, y que se administran con controles y procedimientos rutinarios.

Estados Financieros.

Definiciones.

La Norma Internacional de Contabilidad, conocida también como NIC 1, tiene como objetivo establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades diferentes (NIC 1, 2020).

Los estados financieros de una empresa suelen incluir las cuentas de pérdidas y ganancias, los balances, los beneficios no distribuidos y los estados de flujo de caja. Naturalmente, la composición de los estados financieros de una sociedad de responsabilidad limitada y los estados financieros de una sociedad internacional serán diferentes. La práctica habitual de las grandes empresas es preparar estados financieros que se adhieran a los principios contables generalmente aceptados para garantizar la continuidad de la información y proporcionarla en un formato internacional (Cesuma, 2021).

Al elaborar los estados financieros, la gerencia evaluará los principios fundamentales para su preparación, considerando la capacidad de que tiene la entidad de continuar en funcionamiento, la base de contabilización de acumulación, uniformidad en la presentación y clasificación y materialidad. Adicionalmente no compensará activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NIIF.

Para (Instituto Pacífico, 2017) menciona que, los analistas financieros se apoyan en los datos de los estados financieros para evaluar los resultados y predecir la evolución futura del precio de las acciones de una empresa. Uno de los recursos más importantes de los estados financieros fiables y auditados es el informe anual, que contiene los principales estados financieros de la empresa. Así mismo la elaboración de los estados financieros implica la preparación de tres formas principales de estados financieros: la cuenta de resultados, el balance y el estado que proporciona datos sobre el flujo de caja.

Según John (2021) menciona que, los estados financieros son informes que refleja la gestión económica de una empresa en un periodo determinado, normalmente va de un periodo económico anual, así mismo se componen de varios documentos en lo que se muestra la situación financiera y la información tanto económica como patrimonial de la misma.

Importancia.

Los estados financieros de una empresa, también conocidos como estados contables, son el recurso que permite tener una visión clara de las finanzas de una empresa. De esa forma, puedes tener, un mejor control de la contabilidad de tu negocio, ya que sabes si las finanzas de aquel son sanas o no (Páez, 2020).

Por consiguiente los estados financieros no solo son útiles para las entidades reguladoras; sino también para las mismas empresas. Gracias a ellos se pueden saber las variaciones y evoluciones que sufre una empresa durante un periodo específico. Así mismo, esta información también resulta útil para terceros, como inversores.

La finalidad de los estados financieros se refiere a constituir una representación estructurada de la situación financiera de una entidad o cooperativa y el rendimiento financiero que esta representa para el manejo de sus operaciones (John, 2021).

Por otro lado, Vergara (2019) manifiesta que los estados financieros son un conjunto de informes cuya finalidad principal es suministrar la información contable de un ente económico a todos los terceros interesados, como son los accionistas, socios, Estado, clientes, proveedores, etc., los cuales sirven como herramientas que permiten a los empresarios o dueños de negocios tener una comprensión clara de la situación financiera de una empresa por un período determinado para evaluar su rendimiento, con el fin de entender y definir de dónde se obtienen y aplican los recursos de una empresa para la toma de decisiones.

Así mismo (Calderón et al., 2021) menciona que, la vida de una empresa está sujeta a la habilidad con que se administren sus finanzas. Aun cuando una empresa esté

bien dirigida en sus aspectos de producción, ventas y utilidades, estas características solamente no son indicadores completos de su administración financiera, de tal forma: “El valor de los métodos de análisis radica en la información que suministren para ayudar a hacer correctas y definidas decisiones, así como de la orientación hacia la determinación de las causas o de las relaciones de dependencia de los hechos y tendencias.”

Objetivo.

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, entre los principales usuarios se encuentran en primer lugar los trabajadores de la empresa, los inversionistas, los acreedores, los clientes, las entidades gubernamentales involucradas. Es necesario considerar que los estados financieros no suministran toda la información que dichos usuarios necesitan para tomar sus decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados y no contienen necesariamente información más allá del contexto financiero (Enciclopedia financiera, 2018).

Por consiguiente (NIC 1, 2020) explica también que “El objetivo de los Estados Financieros de una empresa es proveer información acerca de la posición financiera, operación y cambios en la misma, útil para una gran variedad de usuarios en la toma de decisiones de índole económica”.

Tipos de Estados Financieros.

Los estados financieros básicos son: Balance General si es al cierre de un ejercicio y Balance de Comprobación o de Situación cuando son mensuales; Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias que son acumulativos mensualmente hasta el cierre del ejercicio; Estado de Cambios en el Patrimonio; Estado de Flujo de Efectivo: y las Notas a los Estados Financieros, referidas al cierre de ejercicio (NIC 1, 2020)

Independientemente los elementos y divisiones de los dos primeros estados es importante resaltar las reglas de presentación y de valuación que deben considerarse al momento de elaborarlos, las cuales se contemplan dentro de la serie C de los principios de contabilidad, el cual incluya un boletín para cada rubro.

Cualquier profesionista o empresario que desee realizar un análisis de estados financieros debe contar por lo menos con los estados financieros básicos, identificar los

métodos de análisis, el conocimiento de las razones financieras en la tendencia de porcentajes (Calderón et al., 2021).

Según (Bravo Valdivieso, 2011) menciona que, los estados financieros deben servir para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Formular juicios sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de la cooperativa, así como su capacidad financiera de crecimiento.
- Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

En los estados financieros se brinda información sobre la posición financiera, los cambios y la operatividad de la empresa. La estructura del Balance de Comprobación contiene los activos (haber de la empresa), los pasivos (obligaciones con terceros), y el capital (participación de los dueños ó accionistas). Además, se determina la situación de liquidez (disponibilidad de efectivo en el futuro cercano después de deducir los compromisos financieros del período), la solvencia (disponibilidad de efectivo a largo plazo para cumplir con los compromisos a su vencimiento), y la rentabilidad de activos y del capital.

Así mismo, el estado de resultados, presenta información referente al desarrollo de la empresa, y mide la operatividad de la misma por medio de la generación de utilidades o rendimientos. Los elementos principales para dicha medición son los ingresos y costos o gastos, a través de los cuales se determina la capacidad de la empresa de generar flujos de efectivo y medir la efectividad con la que puede utilizarlos.

De igual manera se puede evaluar la gestión administrativa, su grado de responsabilidad y tener elementos de juicio para la toma de decisiones, ya sea para mantener o vender su inversión y confirmar o reemplazar la administración.

Características.

Según (NIC 1, 2020) menciona que, las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados

financieros. Las cuatro principales características cualitativas son comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y Comparabilidad.

Comprensibilidad.

Cualidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, no obstante, la información acerca de temas complejos debe ser incluida en los estados financieros, a causa de su relevancia de cara a las necesidades para la toma de decisiones.

Relevancia.

La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.

Fiabilidad.

Para ser útil, la información debe también ser fiable. La información posee la cualidad de fiabilidad cuando está libre de error material y de sesgo o prejuicio, y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar, o de lo que puede esperarse razonablemente que represente.

Comparabilidad.

Son aquellas que están expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias de un periodo a otro.

Estados Financieros Básicos según el Sector Financiero Popular y Solidario.

- Estado de Situación Financiera.
- Estado de Resultados.
- Estado de Flujos del Efectivo.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.
- Notas Aclaratorias a los estados financieros.

➤ Estado de Situación Financiera.

Definición.

El estado de situación financiera también conocido como balance general, es un estado que refleja la situación financiera de una empresa determinada, conformada estructuralmente por las cuentas de activo (recurso controlados que generan beneficios económicos futuros), pasivo (obligaciones presentes de la entidad) y patrimonio o capital contable, que permitan el control de los recursos de las organizaciones, además, de

reflejar la estructura financiera de la empresa, conformada por grupos de cuentas como son: el efectivo y equivalentes, instrumentos financieros en especial las cuentas por cobrar, las existencias, propiedad - planta y equipo, cuentas por pagar, capital social, resultados acumulados, entre otros (NIIF A5, 2018).

Donde esta información es presentada a los gestores financieros y administrativos, con el fin del análisis de la situación financiera de la organización en cuestión, mediante los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad para la tomada de decisiones de parte de la gerencia, estado que es presentado dentro de una fecha determinada.

Objetivo.

El principal objetivo del estado de situación financiera se basa en conocer la posición financiera de la organización a una fecha determinada, es decir, establecer del total activos cuánto ha sido financiado por terceras personas y cuánto pertenece o forma parte del patrimonio del ente, información primordial para la toma de decisiones del proveedor de capitales para el otorgamiento de préstamos o cualquier otro trámite que involucre la permanencia en el tiempo de las empresas solicitantes.

Estructura.

Según (NIIF A5, 2018) menciona que, el estado de situación financiera está estructurado por elementos como: activos, pasivos y patrimonio, las definiciones se detallan a continuación:

Activo.

Según las NIF A5, párrafo 4, la cuenta activo está constituida por bienes, derechos y las obligaciones controladas económicamente por la empresa, con capacidades funcionales y operativas que se mantienen durante el desarrollo de cada actividad en la organización, teniendo como contra partida el beneficios o rendimiento económico en el futuro de la organización. Los activos de las empresas varían en base a la naturaleza de la actividad que realizan, estos se dividen en corrientes y no corrientes:

- **Activo corriente.** El activo corriente, también conocido como activo circulante, es el activo líquido que se obtiene al cierre del ejercicio contable. Además, se consideran corrientes a aquellos activos aplicados para la cancelación de un pasivo corriente y que a su vez puede transformarse en efectivo dentro de un plazo inferior a un año. Los componentes que conforman al activo corriente son los siguientes:

- Efectivo y Equivalente
- Financieros

- Inventarios
- Pagos Anticipados

- **Activo No Corriente.** Los activos no corrientes o también conocidos como activos fijos, son todos los bienes y derechos controlados por la organización, que no son convertidos en efectivo por la empresa, generalmente forman parte del proceso productivo y habitualmente permanece en la empresa por varios periodos o ejercicios económicos. Los componentes de la estructura del activo no corriente son los siguientes: Indistintamente que el activo sea corriente o no corriente, lo que realmente interesa es que las empresas cuenten con dichos recursos para cubrir cualquier eventualidad o situación que amerite del posible financiamiento a través de las instituciones bancarias, ya que del total de ambos dependerá en gran medida la aprobación o no de cualquier tipo de crédito comercial.

Entre los componentes que conforman al activo no corriente son los siguientes:

- Propiedad, Planta y Equipo
- Activos Intangibles
- Propiedades de Inversión
- Activos Biológicos

Pasivo.

El pasivo está conformado por las obligaciones presentes de la empresa, en otras palabras, es el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la empresa debe a terceros, como el pago a bancos, proveedores, impuestos, salarios a empleados, estipulado en las NIF A5, párrafo 19. Conformado al igual que el activo por el pasivo corriente y pasivo a largo plazo:

- **Corriente:** en donde el pasivo es la integración total de las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, las cuales tienen un vencimiento inferior a un año, en otras palabras: el plazo para el cumplimiento es menor de 12 meses.

- **No corriente:** también conocidos como el pasivo a largo plazo, son todas las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, que tienen un vencimiento superior a un año del periodo del ejercicio, con un: el plazo de pago mayor a 12 meses. Debe quedar claro que los países donde existen inflación elevada o hiperinflación, las instituciones financieras o bancarias solo otorgan créditos a corto plazo, es decir a más tardar 12 meses o un año.

Patrimonio.

Dentro de las (NIIF A5, 2018), párrafo 32 definen al patrimonio como el valor residual de los activos de la organización, después de a ver deducidos todos los pasivos, en otras palabras, son los activos menos los pasivos. Incluyendo también todas las aportaciones de los socios o propietarios, estructurado de la siguiente manera:

- Capital
- Resultados
- Reservas

➤ **Estado de Resultados.**

Definición.

El estado de resultado integral, normalmente conocido como estado de pérdidas y ganancias, proporciona un reporte financiero en un periodo determinado, generalmente terminando el 31 de diciembre de cada año, que demuestra los resultados de operación de la organización tales como: los ingresos obtenidos, los gastos efectuados en la operatividad de la empresa y como contraparte, la utilidad, superávit, ganancia y/o pérdida o déficit que sufre el capital contable de la empresa en dicho periodo, cuya información es utilizada para analizar el éxito o fracaso de la empresa y, en función a esto, tomar decisiones (NIIF A5, 2018).

Importancia.

Además de permitir una evaluación precisa de la rentabilidad de una empresa, los estados de resultados brindan una visión panorámica del comportamiento de la misma, ofreciendo información relevante para la toma de decisiones estratégicas (Luco, 2021).

Al hacer análisis en conjunto con otros estados financieros como el de balance general y el estado de flujo de efectivo, el estado de resultados da la posibilidad de:

- Diseñar estrategias para optimizar los recursos del ente económico y maximizar sus utilidades.
- Determinar cuánto se está invirtiendo por cada peso ganando.
- Identificar falencias y fugas de capital asociadas a la actividad económica de la empresa.
- Obtener información importante para determinar la repartición de dividendos entre socios.
- Estimar los flujos de caja en base a proyecciones de ventas de manera más precisa.

En conclusión, se trata de un informe financiero de extrema utilidad para cualquier negocio empresarial. Lo ideal es realizarlo de forma mensual, trimestral o anual, dependiendo de la magnitud de las operaciones económicas. Es esencial que la información empleada para su elaboración sea completamente real y refleje en su integridad todos los movimientos de tu negocio.

Estructura.

Ingresos. - Partida que está conformada principalmente por todos incrementos de los beneficios económicos que genera una organización relacionada con la venta de inventarios, la prestación de servicios o por cualquier otro concepto que se derive de la operatividad de la empresa. Estas partidas se pueden presentar como un aumento del valor de los activos o una disminución de los pasivos durante un periodo, con resultados que reflejan utilidad o pérdida presente o futura, los ingresos se clasifican en:

- **Ingresos ordinarios.** Aquellos ingresos relacionados directamente con las actividades propias de la empresa ejemplo, venta de bienes, prestación de servicios, intereses, comisiones entre otros.

- **Ingresos no ordinarios.** Ingresos que generalmente no se relacionan directamente con las actividades propias de la empresa y que en la mayoría de los casos se presenta de forma temporal o esporádica debido a situaciones que ameriten de la creación de la misma, y cuya ubicación será presentada más adelante.

Egresos. - Rubro que representa el decremento de los beneficios económicos de la empresa generada por los gastos o desembolsos durante el desarrollo de sus actividades, así mismo, representan aquellas disminuciones en el valor de los activos que pueda presentar la organización durante un ejercicio contable o el aumento de pasivos producto de la adquisición de deudas u obligaciones que serán canceladas en base a lo acordado con el proveedor o grupo de proveedores que se les adeude. Los egresos se clasifican en:

- **Costos.** - Es el valor sacrificado, medido en términos monetarios, mediante la reducción de activos o el aumento de pasivos, hasta obtener un beneficio presente o futuro. Partida que representa aquellos desembolsos que realiza la empresa y que se activan en los productos a ser fabricados, ejemplos: los costos de producción, los costos por servicios, costos de ventas, entre otros.

- **Gastos.** - En el estado de resultados se debe reconocer un gasto cuando se ha generado un decremento de los beneficios económicos futuros, como es aquel costo que ha producido un beneficio pasado o presente, una vez comparado con los ingresos. Partida que representa aquellos desembolsos destinados a cubrir las actividades operativas de la

empresa y se reflejan en los resultados, ejemplo: los gastos de administración, los gastos de ventas, financieros entre otros.

Como también (NIIF A5, 2018) menciona que, el estado de resultados integral se presenta por dos métodos que toman como base fundamental el desglose, el primero según la “naturaleza de los gastos”, es decir, la entidad agrupa sus partidas de gastos según su naturaleza ejemplo: sueldos, depreciaciones, transporte, publicidad, etc.

Así mismo el segundo método de presentación del estado de resultados integrales se conoce como en “función de los gastos” o del “costo de ventas”, es decir, la entidad agrupara sus partidas de gastos por su función, ejemplo: administrativos, de ventas, financieros. Bajo este método se debe presentar de forma separada el costo de ventas de las demás partidas.

➤ **Estado de Flujos del Efectivo.**

Definición.

El Estado de Flujo de Efectivo es aquel reporte financiero que refleja información para los usuarios de la misma, sobre los movimientos y la generación del efectivo y equivalente de efectivo, por cada una de las actividades que toda organización desarrolla como son: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento (NIIF A5, 2018).

Objetivo.

El objetivo de esta norma es el suministro de información de los cambios históricos en el efectivo y equivalentes del mismo de una empresa mediante un estado de flujo de efectivos, en el que los fondos de flujo del periodo se clasifiquen en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

Métodos de Elaboración.

Existen dos métodos para la presentación de los estados de flujos de efectivo, estos métodos son: el método directo y el método indirecto, las definiciones de estos métodos se detallan a continuación.

Método directo. - Este método suministra información que puede ser útil para los flujos de efectivos futuros, además, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos pueden ser obtenidos a través de los registros contables de la empresa, o ajustando las ventas y el cobro de las ventas, los valores se presentan en términos brutos.

Método indirecto. - En este método, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:

- Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar de las actividades de operación.
- Las partidas sin reflejo en el efectivo tales como depreciación, impuestos diferidos; y pérdidas y ganancias
- Cualquier otra partida que sea considerada de flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

Actividades de Operación.

Según (NIIF A5, 2018) menciona que, las actividades de operación constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, estas acciones generan los fondos para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad operativa de la empresa, pagar dividendos y para realizar nuevas inversiones sin necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento externo, por ejemplo:

- Cobros por ventas y prestación de servicios.
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades de operación.
- Pago a proveedores por suministro de bienes y servicios.
- Pagos a empleados y por cuenta de ellos a la empresa.

Actividades de Inversión.

Para (NIIF A5, 2018) alude que, las actividades de inversión son flujos de efectivo que representan la medida de realizar desembolsos en recursos que van a generar ingresos en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera pueden ser considerados como actividades de inversión, por ejemplo:

- Pagos por propiedad, planta y equipo, de activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- Pagos por adquisición de instrumentos de pasivos o de patrimonio emitidos por otras entidades.
- Cobro por venta y reembolsos de instrumentos de pasivos o de patrimonio de otras empresas.

Actividades de Financiamiento.

Como también (NIIF A5, 2018) menciona que es necesaria la presentación de información de estas actividades por separado, puesto que resulta útil al realizar la

predicción de necesidad de efectivo para cumplir con los compromisos asumidos con los suministradores de capital a la empresa, por ejemplo:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de financiamiento.
- Pagos a los propietarios por el rescate o adquisición de acciones de la empresa.
- Reembolsos en efectivo de fondos tomados en créditos.
- Pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente por arrendamiento.

➤ **Estado de Cambios en el Patrimonio.**

Definición.

El Estado de Cambios en el Patrimonio genera información contable sobre las partidas que conforman el patrimonio de la entidad, tiene como fin establecer cómo han evolucionado o variado los diferentes elementos que constituyen el patrimonio de la entidad, durante un periodo de tiempo (NIIF A5, 2018).

Estructura.

Según las (NIIF A5, 2018) alude que, el estado de cambios en el patrimonio se basa en los siguientes elementos: Capital, Resultados y Reservas, que a continuación, se detallan las definiciones de cada uno de estos elementos:

- **Capital.** - Las entidades adoptan el concepto de capital, bajo la consideración del dinero invertido, cuando se habla de capital, se hace referencia a los activos netos o el patrimonio de la empresa. Además, el capital es la capacidad operativa de la empresa expresada por el número de unidades producidas diariamente.
- **Resultados.** Los resultados se componen por las utilidades o pérdidas surgidas del desarrollo del objeto social de la compañía, es decir, es el resultado de la operatividad de la empresa. En otras palabras, es el resultado de relacionar los ingresos reflejados generalmente en las ventas, a éstas se restan los costos y gastos y la diferencia puede ocasionar una utilidad o pérdida del ejercicio.
- **Reservas.** - Las reservas, como parte de los estados de cambio en el patrimonio, son procedentes de las ganancias y de las reservas por ajuste para mantenimiento del capital. Éstas pueden ser relevantes para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los estados financieros. En algunas ocasiones, estas reservas son obligadas por las leyes y reglamentos, con el fin de brindar a la empresa y a los

acreedores una protección contra los efectos de las pérdidas. Las reservas suelen obtenerse de las ganancias acumuladas y, por lo tanto, no constituyen un gasto para la empresa.

Como todo estado financiero, el Estado de Cambios en el Patrimonio está compuesto por un encabezado, un cuerpo y las respectivas firmas de responsabilidad. Para la presentación existen dos criterios para hacerlo: el primero es presentarlo de forma vertical, donde se detallan las partidas que componen el patrimonio de la empresa de forma vertical y los movimientos de forma horizontal, mientras que el segundo modelo presenta las partidas contables de forma horizontal y los movimientos de forma vertical y, como se señaló en líneas anteriores, permite al usuario de la información financiera conocer la evolución de las cuentas patrimoniales.

➤ **Notas aclaratorias.**

Para (NIIF A5, 2018) menciona que, la preparación de las notas aclaratorias a los estados financieros es un procedimiento complejo y en el que las compañías y entidades emplean más tiempo en desarrollarlo, debido a que deben ser adaptadas, preparadas y presentadas de acuerdo a la realidad financiera de cada compañía y entidad. Las notas a los estados financieros son importantes y no deben ser realizadas de forma ligera ya que éstas suministrarán descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en los estados financieros e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos, dando un conocimiento más amplio y objetivo de las partidas más significativas e importantes dentro de los estados financieros.

Dichas notas deben contener las políticas contables seguidas por la entidad, los juicios realizados por la administración en la aplicación de las políticas contables, información de la entidad revelará en las notas informativas acerca del futuro, así como otros datos clave para la estimación de la incertidumbre en la fecha del balance, siempre estén asociados a un riesgo significativo de posibles cambios materiales en el valor de los activos o pasivos dentro del siguiente año.

Análisis Financiero.

Definiciones.

El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera

adecuada las fortalezas. Dentro de las implicancias de este análisis se puede resaltar que compara el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo, evalúa el histórico de la empresa con respecto a años anteriores, es soporte para la toma de decisiones (Barreto Granda, 2020).

De igual manera, los análisis financieros se componen de análisis de rentabilidad como resultado que han tenido los inversionistas de la aportación de capital a la empresa por medio de ganancias o pérdidas, análisis de riesgo entendida como la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa.

Según John (2021) alude que, “una vez que se obtiene cada una de las partes que conforman el objeto y la cantidad del análisis financiero, se puede hacer entonces un diagnóstico; con la finalidad de identificar como se encuentra la empresa y su gestión en correspondencia a los estados financieros de la institución”.

Metcalf (2018), afirma que los gerentes y dueños de negocios deben tener en cuenta las consideraciones financieras con cada decisión importante que tomen para su empresa. Ya sea que la decisión implique expansión de capital, cobertura de activos o adquisición de equipos importantes, un análisis financiero sólido proporcionara la garantía de que la decisión se toma con la mejor información disponible para lo cual se deben considerar los siguientes factores: la oportunidad, consideraciones contables, consideraciones financieras, factores de riesgo y asuntos legales.

Para (John J, 2017) “El análisis financiero es aquel que proporciona a los directivos y accionistas una información acerca del efecto que tienen las decisiones de gestión en el valor de la empresa. Los inversores y prestamistas también usan el análisis financiero para evaluar el grado de riesgo de sus recursos aportados y en qué medida las decisiones permitirán alcanzar los objetivos empresariales propuestos”. Por lo tanto, el análisis financiero permite establecer las consecuencias financieras en todos los escenarios futuros de los negocios para determinar la proyecciones identificadas.

Importancia.

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas, al facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa (Reyes, Cadena, & León, 2020).

Sobre todo cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Objetivo.

El objetivo de este análisis es servir de herramienta para generar un mayor capital para la entidad, evaluar las repercusiones financieras, coordinar aportes financieros, calcular la efectividad de la administración financiera de un proyecto y evaluar incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo (Instituto Pacífico, 2017).

Dentro de las implicancias de este análisis se puede resaltar que compara el desempeño con empresas de su mismo giro y en el mismo periodo, evalúa la calidad de gestión de la empresa con respecto a años anteriores y es soporte para la toma de decisiones (Barreto, 2020).

Naturaleza.

Sus fundamentos y objetivos giran en torno a la naturaleza y obtención de medidas y relaciones cuantitativas, para la toma de decisiones a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

El proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros, y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

De tal manera, que la base para tomar diferentes decisiones en la empresa, sean de corto o largo plazo, de inversión, financiación, crecimiento o decrecimiento, de producción o administración, la administración, la aplicación, la técnica, el proceso, el desarrollo o el manejo de los recursos financieros para el estudio de sus respectivas cuentas financieras (Baena, 2015, septiembre).

A continuación, se muestran los objetivos que se cumplen en el proceso de análisis financiero que son:

- La conversión de datos, que puede considerarse como su función más importante.

- Herramienta de selección, de previsión o predicción.
- Las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permiten realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones, tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar los costos.
- Agregar valor a la empresa.
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades.

“Una de las razones de cobertura más tradicionales es la razón de cobertura de intereses, que es simplemente la razón de utilidades antes de impuestos para un periodo específico de reporte a la cantidad de cargos por intereses del periodo” (Cruz, 2019).

Herramientas

Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero. En ningún caso se habla de las técnicas de análisis, las cuales son tema de capítulos posteriores.

El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

- Los estados financieros básicos suministrados por la entidad.
- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras.
- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases de mercado, la producción y la organización.
- Las herramientas de la administración financiera.

- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc. (Ortiz Anaya, 2011, pág. 17).

Usuarios.

Según (SEPS, 2021) menciona que, los proveedores de capital y de la empresa misma tienen diversas dependencias gubernamentales las cuales usan en ocasiones para realizar el análisis financiero. En particular, las dependencias reguladoras revisan la tasa de rendimiento, que una compañía obtiene sobre sus activos, así como la proporción de fondos que no son de capital, empleados en el negocio. Existen grupos de personas e instituciones externas a las empresas tales como acreedores, inversionistas, analistas financieros, casas de bolsa, etc., quienes están interesados en la función financiera de estas empresas, para poder tomar decisiones con relación a la empresa que están analizando. La base para que los usuarios externos tomen sus decisiones es el análisis e interpretación que el analista interno y externo hace de los estados financieros, a partir del conocimiento completo de los estados financieros de la empresa que se esté analizando. Es decir, el analista debe conocer lo que está detrás de los datos monetarios; para complementar lo que nos dicen los estados financieros.

A continuación, se presentan diferentes usuarios importantes para la consecución del análisis financiero:

- **Las Instituciones financieras.** - Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.
- **Los administradores.** - Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios, el flujo de fondos, su rentabilidad, etc.

- **Los Comisarios, Interventores, etc.** - Requieren del análisis financiero para informar y proponer las soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, directores y máximas autoridades de la empresa y organismo de control.
- **Entidades públicas o privadas.** - Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía

Clasificación del Análisis Financiero:

- Análisis Interno
- Análisis Externo
- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal

Análisis Interno.

El análisis interno permite identificar la estrategia actual y la posición de la empresa frente a la competencia. Deben evaluarse los recursos y habilidades de la empresa, con una especial atención a la detección y a la eliminación de los puntos débiles y potenciación de los puntos fuertes, así como la capacidad de resistencia de la propia empresa, es decir, la fortaleza de la misma en el caso de que la formulación estratégica falle.

Análisis Externo.

El análisis externo supone determinar los factores estratégicos del entorno, a fin de detectar las posibles amenazas y oportunidades para la empresa. Así serán factores significativos de estudio los competidores actuales, su cuota de mercado, los posibles competidores futuros, el desarrollo tecnológico, los sistemas de información y comunicación, productos sustitutivos, entre otros (Cabrera, 2020).

Análisis Vertical.

El Análisis vertical a veces se conoce como "análisis de tamaño común", porque todas las cantidades para un año determinado se convierten en porcentajes de un componente clave de los estados financieros (Asturias, 2020).

Así mismo es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual

puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera.

Importancia.

Según (Santander Central Hispano, 2011) menciona que el análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera.

Así mismo, toda empresa debe procurar por no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción de las entidades financieras, que por su objeto social deben necesariamente conservar importantes recursos en efectivo. Las inversiones, siempre y cuando sean rentables, no presentan mayores inconvenientes en que representen una proporción importante de los activos.

Quizás una de las cuentas más importantes, y a la que se le debe prestar especial atención es a la de los clientes o cartera, toda vez que esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito, y esto implica que la empresa no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar las ventas, y debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada.

Procedimiento.

Según (Ortiz Anaya, 2011) menciona que, el análisis vertical se realiza mediante el procedimiento de porcentajes integrales que consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, en el Balance General y los Ingresos y Gastos en el Estado de Resultados; tomando como base el valor del Activo total y Ventas Netas respectivamente.

Para obtener los cálculos de este análisis; se toma un estado financiero (Balance General o el Estado de Resultados) se relacionan las partes de los componentes con alguna cifra base del monto.

Como ejemplo:

- Se toma como cifra base Activos Corrientes

- Esta cifra corresponde al 100% del grupo.

Posteriormente para obtener el porcentaje de cada uno de los elementos, se divide la cifra parcial para la cifra base, es decir Caja / Activo Corriente.

Para el cálculo del análisis vertical se realizará con la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor parcial}}{\text{Valor base}} \times 100$$

Análisis Horizontal.

El análisis horizontal busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo (Sulca, Becerra, & Espinoza, 2018).

Consiste en comparar los estados financieros homogéneos en periodos consecutivos.

“Con esto podemos observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también a identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia para poder darles la atención pertinente” (Burguete, 2016, pag.12).

Importancia.

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

De lo anterior se concluye que para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis (Santander Central Hispano, 2001).

Procedimiento.

- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior.

- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos,
- Restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones en porcentaje; que se obtiene al dividir el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base y multiplicado por 100.

Para realizar el análisis horizontal en las organizaciones se requiere la utilización de la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Cifra del año actual} - \text{Cifra del año anterior}}{\text{Cifra del año anterior}} \times 100$$

Técnicas de análisis financiero.

Según (ESAN, 2015) menciona que el análisis económico-financiero consiste en la aplicación de ciertas técnicas que permiten a los empresarios conocer la situación de sus negocios y el peso de las decisiones tomadas en el ámbito financiero. Por medio de este se pueden responder interrogantes fundamentales en torno a la solidez de la organización, el nivel de rendimiento y el grado de riesgo, entre otras.

A continuación, se presentarán algunas de las técnicas más utilizadas en el análisis económico-financiero dentro de las empresas:

Comparación.

Como su nombre lo indica, por medio de esta técnica de análisis se evalúan los rendimientos de la empresa a través de la comparación entre dos periodos o más. El análisis es de carácter horizontal, pues se evalúa la información histórica, tomando como referencia periodos ordenados secuencialmente de izquierda a derecha. Esta herramienta es útil para determinar un crecimiento o decrecimiento en un lapso de tiempo determinado

Porcentajes.

Así mismo, se realiza en base a información correspondiente a un mismo periodo. Se le llama también análisis porcentual porque se otorga un porcentaje a los elementos que participan en el análisis en base a un concepto determinado, estas pueden ser las ventas netas o el total de los activos. De esta forma se puede medir el peso financiero de un recurso en específico sobre una operación. A diferencia del análisis comparativo, en este modelo el tiempo no es un factor determinante.

Representación Gráfica.

Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas diagramáticas y según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones (Kata, 2018)

Ratios.

Las razones financieras son indicadores clave que permiten evaluar el comportamiento de la empresa. Estos pueden ser liquidez, capital de trabajo, nivel de endeudamiento, etc. A través del uso de las razones financieras se puede reducir la cantidad de datos a tomar en el análisis y delinear posibles tendencias que puedan ser visualizadas con el paso del tiempo o ser comparadas con cifras de otras empresas del mismo rubro (ESAN, 2015).

Indicadores Financieros.

Definiciones:

Según (Aucla, 2019) alude que, “los indicadores financieros expresan una relación matemática comprensible, clara y directa entre dos magnitudes. Su importancia radica en que permite obtener información, condición o situación de los componentes individuales de los estados 15 financieros que a simple observación no son detectados o entendidos. Es así que en el mundo de las finanzas es primordial tener claro las definiciones financieras puesto que su entendimiento integral facilita la administración de una empresa”.

En el mismo sentido para John (2021) menciona que, “Los indicadores financieros son herramientas muy importantes para las entidades y cooperativas ya que permiten evaluar la eficiencia de la entidad basándose específicamente en los resultados encontrados mediante el análisis propuesto para determinar las fortalezas y debilidades en la que se encuentra”.

Para (Finanzas, 2019) alude que “Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general”. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado.

Como también manifiesta que, “Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa. Adicionalmente, nos permiten calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras”.

De la misma manera, el analista financiero, puede establecer tantos indicadores financieros como considere necesarios y útiles para su estudio. Para ello puede simplemente establecer razones financieras entre dos o más cuentas, que desde luego sean lógicas y le permitan obtener conclusiones para la evaluación respectiva.

Importancia

La importancia del cálculo de los indicadores financieros es relevante, ya que de esta manera se puede evidenciar el estado real de una entidad financiera por medio de un diagnóstico de sus principales ratios. Adicionalmente, el indicador se complementa su la interpretación y diagnóstico, de tal forma que nos permite tomar medidas con el objetivo de optimizar los resultados financieros (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017).

Objetivos

Según (Pacheco, 2021) menciona que, “Los indicadores financieros son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad”.

A continuación, entre algunos objetivos tenemos:

- Identificar los distintos indicadores financieros.
- Saber cómo calcular los indicadores y que datos se necesitan de los estados financieros para su elaboración.
- Saber que tan importante son en el campo financiero.

Características

Los indicadores financieros son una especie de reporte de cifras, esta cuenta con una serie de características que lo distinguen de cualquier otro documento de obtención de datos e información numérica (Pacheco, 2021).

- Los indicadores financieros utilizan toda la información financiera de la empresa, con el fin de llevar un buen registro de todas las cifras y movimientos realizados.
- Miden la estabilidad financiera de la empresa, ya que con ellas se hacen comparaciones de los resultados anteriores.
- Plasman la situación real de la empresa, permitiendo tener unas cifras más reales de todo el estado financiero.
- Toda la información se plasma de forma numérica. Todos los movimientos de cada una de las áreas de la empresa.

Clasificación.

Según (SEPS, 2021), determina las siguientes categorías, así mismo detalla la definición, fórmula interpretación y estándar de cada uno:

1. Capital
2. Estructura y Calidad de Activos.
3. Eficiencia Microeconómica
4. Rentabilidad.
5. Intermediación Financiera.
6. Eficiencia Financiera.
7. Rendimiento de la Cartera
8. Liquidez
9. Vulnerabilidad del Patrimonio

1. Capital

Según (SEPS, 2021) menciona que, el fin del análisis de capital se encuentra basado en la medición de la solvencia financiera de una entidad financiera, determinando mediante los cálculos de sus indicadores, si los niveles de riesgo en los que ha incurrido la entidad son equitativos con el nivel manejado de capital y reservas, de tal modo que estén en la capacidad de absorber posibles pérdidas.

Los indicadores que conforman este componente son:

Suficiencia Patrimonial. Mediante este indicador se puede medir el nivel de proporción de patrimonio que tiene una cooperativa con los activos inmovilizados; ya que, un mal manejo de activos, da como resultado la absorción contra el patrimonio, en lugar de los depósitos de los socios. Estándar: >0 =100%.

$$\text{Cobertura patrimonial de activos} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos inmovilizados netos}}$$

Interpretación del indicador. - Una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera.

Estándar: >0 =100%.

2. Estructura y Calidad de Activos

Proporción de Activos improductivos netos. Mide la participación de los activos improductivos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.

$$\text{Activos Improductivos Netos} = \frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente destinando la colocación de sus recursos en activos productivos.

Estándar: ≤ 5%.

Proporción de Activos productivos netos. Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.

$$\text{Activos Productivos Netos} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras más alta es la relación significa que la entidad está siendo eficiente en la colocación de créditos en el mercado.

Estándar: > 75%.

Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada. Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad.

$$\text{Utilización del Pasivo con Costo} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras más alta la relación, generará una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.

Estándar: > 75%.

Índice de Morosidad. Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera. Es el ratio que permite medir la eficiencia de la cobranza y la recuperación de la cartera total.

$$\text{Morosidad Cartera Total} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.

Estándar: $\leq 5\%$.

Cobertura de provisiones para cartera improductiva. Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

$$\text{Cobertura de provisiones} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera de crédito improductiva}}$$

Interpretación del Indicador. – Establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la consecución de una provisión en función del tamaño de la cartera improductiva.

Estándar: $\geq 100\%$.

3. *Eficiencia Microeconómica.*

Eficiencia Operativa. Registra la proporción de gastos utilizados en la administración del activo total.

$$\text{Eficiencia Operativa} = \frac{\text{Gastos de operación estimados}}{\text{Total activo promedio}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.

Estándar: $\leq 8\%$.

Grado de absorción del margen financiero neto. Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.

$$\text{G.A.M.F.N.} = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero}}$$

Interpretación del indicador. – Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.

Estándar: $\geq 75\%$.

Eficiencia Administrativa del personal. Mide la proporción de los gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.

$$\text{Eficiencia administrativa del personal.} = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Interpretación del indicador. – Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.

Estándar: $\leq 5\%$.

4. *Rentabilidad.*

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA. Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.

$$ROA = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio.

Estándar: <0 Muy Malo >3% Muy Bueno.

Rendimiento sobre Patrimonio – ROE. Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.

$$ROE = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.

Estándar: <0 Muy Malo >25% Muy Bueno.

5. *Intermediación Financiera.*

Intermediación Financiera. Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad.

$$I.F. = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que receipta.

Estándar: $> 80\%$

6. *Eficiencia Financiera.*

Margen de intermediación estimado en relación al patrimonio. Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.

$$M. I. F. = \frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al patrimonio.

Estándar: $\geq 80\%$.

Margen de Intermediación en relación al Activo. Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos.

$$M. I. = \frac{\text{Margen de Intermediación}}{\text{Activo Promedio}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al activo promedio.

Estándar: $\geq 80\%$.

7. Rendimiento de la Cartera.

Rendimiento de la cartera de créditos de consumo prioritario por vencer. Se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos de consumo prioritario, sujeto a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones.

$$R.C. CONS. = \frac{\text{Intereses Cartera consumo prioritario}}{\text{Cartera consumo prioritario por vencer}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito consumo prioritario otorgado eficientemente.

Estándar: $\geq 10\%$.

Rendimiento de la cartera por vencer total. Hace referencia al total de la cartera que se encuentra en proceso de maduración y sobre el cual se genera intereses por el crédito otorgado.

$$R.C.T. = \frac{\text{Intereses Cartera de créditos}}{\text{Prom. Cartera de créditos por vencer}}$$

Interpretación del Indicador. - Mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito otorgada.

Estándar: $>10\%$.

8. Liquidez.

Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo. Refleja la liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de

fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.

$$Liquidez = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras mayor es el indicador, corresponde a mejores posiciones de liquidez, es decir tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes.

Estándar: $\geq 30\%$.

9. Vulnerabilidad del Patrimonio.

Cartera Improductiva descubierta en relación al Patrimonio y Resultados.

Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.

$$Vulnerabilidad\ del\ Patrimonio = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$$

Interpretación del Indicador. – Mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados, y posteriormente no representar un aliciente para el patrimonio, ya que existiría una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad.

Estándar: $< 20\%$

Informe de Análisis Financiero.

Definiciones.

Para (John J, 2017) Un informe financiero es un cuaderno en el cual el analista, mediante comentarios, explicaciones, sugerencias, gráficas, etc., hace accesible a su cliente los conceptos y las cifras del contenido de los estados financieros que fueron objeto de su estudio.

Como también el fundamento de un análisis confiable es la comprensión de los objetivos, esta comprensión resulta en eficiencia del esfuerzo, eficacia en la aplicación y relevancia en la atención.

Según Anaya (2020) La mayoría de los análisis enfrentan el problema de la disponibilidad de la información, es por esto que una de las metas del análisis de los estados financieros es reducir la incertidumbre mediante una evaluación rigurosa y sólida.

Importancia

Así mismo el informe del análisis de los estados financieros es importante ya que, toma en cuenta a todos los componentes esenciales del análisis, de tal manera que contribuye a identificar las debilidades de las inferencias porque exige explicaciones y obliga a organizar el razonamiento y verificar el flujo y la lógica del análisis (John J, 2017).

El informe de análisis financiero también sirve como medio de comunicación con los lectores. El proceso de redacción refuerza los juicios y viceversa, y ayuda a pulir las inferencias hechas a partir de los datos relacionados con componentes esenciales que son cruciales (John J, 2017).

Por consiguiente, este tipo de texto consta de tres partes esenciales:

- La identificación de los problemas
- El análisis de las causas; y
- Las propuestas de mejoras.

Objetivo.

El objetivo del informe de análisis financiero es mostrar desde el punto de vista financiero la importancia del manejo de los diferentes instrumentos de análisis e interpretación de los resultados y de la situación económica de la empresa (Anaya, 2020).

A continuación, se presentan los siguientes objetivos:

- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa;
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.

Características.

Según (Sánchez, 2016) menciona que las características del informe análisis financiero se dan de la siguiente manera:

Completo.

Presentación de datos favorables como desfavorables.

Lógicamente desarrollado.

El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica.

Claro y preciso.

Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables.

Concreto.

No debe de contener material extraño al problema y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio.

Oportuno.

La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas produciendo desorientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

Estos informes son elaborados para algún proyecto u objetivo específico, como pudiera ser algún proyecto de inversión, adquisición de maquinaria, emisión de acciones, aumentos en el capital, obtención de financiamientos, etc.

Por tal motivo este informe debe tener y fomentar:

- Una visión clara de las utilidades.
- Un plan para mantener en equilibrio los factores de la utilidad, o sea el volumen de ventas, margen bruto y gastos de operación.
- Obtener mayor rentabilidad con lo que tiene la empresa, es decir, Inventarios, Clientes, Capital proveniente de bancos y otras fuentes.
- Optimización de utilidades.

Así mismo, deberá llenarse el programa y reporte analítico todos los meses con el objeto de administrar financieramente la empresa (Sánchez, 2016).

Estructura del Informe Financiero.

El hecho de que existan diferentes tipos de información financiera se debe a la existencia de normas que describen determinados requisitos para la información

financiera. Por ejemplo, los informes pueden prepararse de acuerdo con las normas contables nacionales, los requisitos de información fiscal e internacional (NIIF), las normas de gestión de una empresa concreta, etc. En concreto, el documento básico de las NIIF, que prescribe la base de la información financiera, la presentación de los estados financieros y los principios de la información financiera, es el Marco Conceptual de la Información Financiera (Cesuma, 2021).

La estructura del sistema financiero se compone de la siguiente manera:

Encabezado:

- El nombre de la entidad.
- Denominación del informe.
- Estados financieros que se van a analizar con su respectivo periodo.

Antecedentes:

- Mención y alcance del trabajo realizado.
- Breve historia de la organización, desde su constitución hasta la fecha del informe.
- Breve descripción de las características mercantiles, jurídicas y financieras de la empresa.
- Objetivos que persigue el trabajo realizado.
- Firma del responsable.

Objetivos del Informe:

- Enumeración de los propósitos que tiene el informe.

Identificación de los problemas:

- Describir de manera detallada y resumida cada uno de los problemas que llevaron a la elaboración del informe.

Análisis de las causas:

- Detallar de manera clara y concisa cuáles han sido las causas de los problemas identificados en el punto anterior.

Estados Financieros:

- En esta parte se presentan los estados financieros de la entidad, generalmente en forma sintética y comparativa.

Gráficos:

- Se pueden utilizar gráficos para que la información sea clara y precisa, y resumir las cifras de los estados financieros resaltando las más importantes en el estudio que se está realizando.

Conclusiones y Recomendaciones:

- Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la entidad para solucionar los problemas que se están presentando.
- Se debe incluir unas breves conclusiones y recomendaciones de la situación en la que se encuentra la organización.

Incidencia del Covid-19 en el Rendimiento Financiero.

La importancia en términos de regulación y control, de estimar el impacto en la cartera de crédito del Sector Financiero Popular y Solidario, ocasionado por un shock adverso, tal como el derivado de la pandemia de COVID-19, motivó el interés de evaluar la vulnerabilidad de la cartera de créditos, entendida como la exposición a un posible deterioro de la cartera por las condiciones socioeconómicas locales preexistentes y la concentración en uno o varios sectores comprometidos. Para ello, utilizando como variables independientes a la actividad económica a la que se dedican los sujetos de crédito y las condiciones socioeconómicas de la región geográfica en la que se desarrollan dichas actividades, se creó un indicador proxy de vulnerabilidad de la cartera en base a un análisis horizontal que se presentará posteriormente. (Sibio, 2020)

De igual forma, una reacción pública severa en la que las autoridades locales o la propia población decidan medidas extremadamente estrictas en una zona determinada podría crear costos económicos importantes, en particular en las regiones y para las industrias que se especializan en la producción que no se puede hacer virtualmente (como la fabricación). Si muchos países optan por este tipo de respuesta, el impacto en la economía mundial podría ser bastante grande.

Para Adrián y Natalucci (2020), reportaron que la crisis económica desencadenada por la pandemia estaba sacando a relucir y agudizando vulnerabilidades que se acumularon previamente en los mercados de crédito. Así mismo, Fisher y Rachel (2016) señalan que el impacto de un shock variará de acuerdo con las vulnerabilidades que se han ido acumulando, pudiendo inclusive pasar desapercibido en el contexto de un sistema resistente y que, a diferencia de los shocks, las vulnerabilidades se pueden evaluar y monitorear. Sin embargo, el Fondo Monetario Internacional (2020) aclaró que llevará

tiempo que el impacto económico del COVID-19 se evidencie completamente en los balances de las instituciones financieras y empresas.

Problemáticas:

Las amenazas comerciales y económicas del brote de coronavirus continúan. Se han impuesto prohibiciones de viaje a millones de personas y muchos países han puesto medidas de cuarentena a toda su población. Las organizaciones se enfrentan a la pérdida de ingresos y a la interrupción de las cadenas de suministros y se ha producido una importante volatilidad en los mercados financieros (Sibio, 2020).

En estos tiempos sin precedentes, hay mucho que considerar, como, por ejemplo: la salud y la seguridad de las personas en todo el mundo y también el apoyo a las empresas y a sus empleados es, por supuesto, también necesario. Muchos gobiernos ya han anunciado medidas para prestar asistencia financiera y no financiera a los sectores industriales disruptivos y a las organizaciones empresariales afectadas.

En este contexto, la transparencia es clave, existe una necesidad vital de información fiable para recuperar la confianza en tiempos de incertidumbre, y parte de ella se proporcionará a través de los informes financieros. Puede que el impacto en la presentación de informes financieros no sea lo primero que venga a la mente como consecuencia del brote, pero aquí hay un papel importante y desafiante para los preparadores de los estados financieros, los comités de auditoría y los auditores (Sibio, 2020).

Necesidades de Financiamiento en el Ecuador.

La crisis económica provocada por la pandemia del COVID-19 podría llevar a la mayor contracción de la economía ecuatoriana en su historia, con una caída del PIB de entre un 7.3% y un 9.6%, según las estimaciones el Banco Central de Ecuador, o una contracción del 10.9% según el FMI (Banco Central de Ecuador, 2020a; FMI, 2020a).

Uno de los principales efectos negativos que podría dejar la crisis tiene que ver con la erosión de las cuentas públicas. Por el lado de los ingresos, la contracción económica para el año 2020 viene asociada con una reducción de la recaudación tributaria, así como con un fuerte decrecimiento de los ingresos petroleros, debidos tanto a la caída de los precios de crudo ecuatoriano en el mercado internacional, como a la caída de la producción de petróleo frente a la suspensión de sistemas de transporte de crudo y derivados, y a la menor demanda externa.

Adicionalmente, los Presupuestos Generales también contemplan, entre otros, ingresos por la venta de algunos activos públicos que no se han podido materializar en el contexto de la crisis. Por el lado del gasto, las medidas que se están adoptando para dar respuesta a la emergencia provocada por la crisis, tanto desde el punto de vista sanitario como para mitigar el impacto socioeconómico, exigen una movilización importante de recursos financieros (Ocde dev, 2020).

En tal sentido, una de las variables de riesgo no sistemático a considerar es la actividad económica de los sujetos de crédito del SFPS, ya que cambios en un sector económico en particular afectarán el comportamiento de los sujetos cuyos ingresos dependan del desempeño de dicho sector en específico. Frente al deterioro de la actividad en tales sectores económicos, los sujetos de crédito verán comprometida la capacidad de pago de sus obligaciones. En este contexto, en términos agregados, si las operaciones crediticias presentan una alta concentración en uno o varios sectores comprometidos, las entidades financieras, y por tanto el SFPS, tendrán una mayor exposición a un posible deterioro de la cartera.

Crisis económica y financiera.

La crisis económica y financiera en el año 2020 se ha dado mediante retrasos en los envíos y en los calendarios de producción, los cuales crean problemas financieros a las empresas con grandes deudas, especialmente en los Estados Unidos. El declive de los mercados de valores mundiales y la huida de los inversores de riesgo que venden activos como bonos de alto rendimiento y acciones volátiles exponen a los inversores que han subvalorado el riesgo. La preocupación por el riesgo de contrapartida acelera la disminución y seca la liquidez en los mercados financieros. Así mismo los bancos centrales se apresuran a gestionar el problema (Deloitte, 2021).

Así mismo estas condiciones se debían en parte a las políticas monetarias sumamente acomodaticias instituidas por los principales bancos centrales desde la crisis financiera mundial. Si bien la extraordinaria política de respaldo monetario y fiscal lanzada en respuesta al shock de la COVID-19 indudablemente ha contribuido a amortiguar su impacto, el apalancamiento del sector no financiero ha aumentado aún más tanto en las economías avanzadas como en las de mercados emergentes.

A fin de evaluar los posibles peligros para la recuperación económica después de la pandemia, este capítulo emplea datos sobre las principales economías avanzadas y de mercados emergentes para examinar los riesgos de un apalancamiento elevado y en rápido crecimiento para la estabilidad macro financiera.

5. Metodología.

La metodología realizada en el Trabajo de Integración Curricular o de Titulación es de tipo descriptiva y analítica con un enfoque cuantitativo, ya que se describe, registra, analiza e interpreta la situación actual de la entidad; y analítica porque se tomarán datos cuantitativos para analizarlos y determinar la representatividad e incidencia que tiene la cooperativa a largo plazo, así mismo este análisis se presenta de carácter externo debido a las limitaciones de acceso a la información.

Métodos:

Los métodos que van a ser empleados son los siguientes:

Científico.

Este método se lo aplicó durante todo el proceso de investigación, formulando de manera lógica cada proceso para lograr la adquisición, organización, sistematización y expresión de conocimientos en la vinculación de la teoría con la práctica, así mismo contribuirá al cumplimiento de los objetivos propuestos que determinarán la situación económica y financiera de la cooperativa.

Deductivo.

Se aplicó para describir la realidad de los fenómenos amplios relacionados con el proyecto de investigación, es decir ayudará a realizar un estudio generalizado de la estructura económica y financiera de la entidad, lo cual permitió conocer y deducir las falencias encontradas en la misma y así poder expresarlas observando principios, fundamentos y normativas vigentes para el desarrollo del análisis financiero.

Inductivo:

Sirvió para el análisis ordenado, coherente y lógico de los aspectos particulares de la entidad, mediante la aplicación de indicadores financieros, el análisis vertical y horizontal, que permitió medir las principales deficiencias en áreas específicas y los aspectos generales más relevantes, en concordancia la rentabilidad y evaluación financiera de la institución.

Analítico:

Se lo utilizó para analizar e identificar la realidad objeto de estudio reflejándose de manera directa al análisis vertical y horizontal, así como los indicadores financieros, que permitan conocer la situación financiera actual de la entidad, para establecer alternativas que mejoren su rentabilidad, de esta manera se podrá analizar básicamente la relación

causa y efecto entre los elementos que componen la situación financiera y económica de la cooperativa.

Matemático:

Se empleó en la ejecución de los diferentes cálculos matemáticos, al momento de aplicar indicadores financieros que permitirán medir la rentabilidad económica y financiera de la cooperativa, con lo cual se obtuvieron datos exactos para la interpretación de dichos indicadores y así poder determinar las variaciones que sufren las cuentas de los estados financieros en los periodos a analizarse.

Estadístico:

Facilitó la representación de los datos cuantitativos mediante tablas y gráficos estadísticos en las diferentes cuentas que integran los estados financieros, para recopilar, elaborar e interpretar datos numéricos, mediante la aplicación de indicadores financieros y de los análisis vertical y horizontal que sirvieron de guía para determinar las posibles falencias encontradas en la cooperativa.

Sintético:

Este método permitió resumir la información relacionada con la evaluación económica y financiera de la Cooperativa, ayudando a sintetizar la información más relevante para tener una idea general de las cuentas que intervienen en los estados financieros; además sirvió para la elaboración del informe final y para poder presentar los respectivos comentarios, conclusiones y recomendaciones.

Técnicas.

Las técnicas que se utilizaron para recolectar los datos son las siguientes:

Observación:

Esta técnica hace referencia a una fuente primaria ya que permitirá verificar y constatar de manera directa las actividades que realiza la Cooperativa CACPE Loja, para la elaboración tanto del análisis vertical como del horizontal, así mismo la interpretación de los estados financieros, además se pudo obtener una idea general de cómo se desarrollan las actividades dentro de la entidad sujeta a estudio.

Entrevista:

Se aplicó al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja, y se hace referencia a una fuente primaria debido a que son fuentes de información de primera mano y se incluye la producción documental electrónica de calidad, con la finalidad de conocer la situación real en la que se encuentra la misma, extrayendo información valedera que

permita realizar un estudio eficiente que servirá para fundamentar de manera correcta el proyecto de investigación.

Recolección bibliográfica:

Esta técnica hace referencia a una fuente secundaria ya que contiene datos o informaciones reelaborados o sintetizados y el mismo será de suma importancia para realizar el marco teórico referencial, recolectando la información tanto de: revistas, libros, páginas web, periódicos, entre otros; abarcando temáticas referentes a las finanzas populares en el Ecuador, el cooperativismo, indicadores y ratios financieros, así mismo el Sistema Financiero Nacional y la elaboración del análisis pertinente.

6. Resultados.

ANTECEDENTES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.



Haciendo un análisis de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa Cacpe Loja Ltda., en base a la entrevista realizada principalmente al Gerente y jefe de Recursos Humanos de esta cooperativa se puede decir que esta cooperativa nació para atender las necesidades de la sociedad, y prestar servicios financieros al pueblo de la región y por ende del país en general.

Breve Reseña Histórica.

La Cacpe Loja empezó a funcionar primero como una caja de ahorro y crédito y luego se constituyó de manera legal el 08 de enero de 1991 con acuerdo del Ministerio de Bienestar Social No. 0021. Nació de un grupo de hombres y mujeres con espíritu cooperativista y a pesar de los inicios que fueron duros hoy es una de las cooperativas financieramente confiables.

Contexto Institucional.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., es una institución financiera que brinda servicios y productos financieros eficientes y de calidad, buscando satisfacer las necesidades de sus socios y demostrando el compromiso con las personas que no pueden ser sujeto de crédito en la banca tradicional. La constitución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, se centra en la imprescindible necesidad de brindar servicios financieros accesibles llegando al sector más vulnerable, siendo competitiva y rentable en el mercado financiero lojano.

En el año 2008, luego de cumplir con una serie de requerimientos por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros, este organismo mediante resolución Nro. SBS-INIF-DNIF2-2008-288, califica a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña

Empresa de Loja CACPE Loja Ltda. para que se sujete a la supervisión y control de la SBS.

Posteriormente, con la puesta en vigencia de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Entidad por la cual CACPE Loja Ltda. se rige actualmente, ubicándose según la clasificación de este organismo en el segmento II.

Al ser una entidad cooperativa de tipo abierta brinda sus servicios a toda la ciudadanía en general, siempre y cuando cumplan con los requisitos establecidos en el estatuto de la cooperativa.

Misión.

Somos una cooperativa de ahorro y crédito socialmente responsable, que satisface las necesidades de sus socios y clientes, brindando productos y servicios financieros ágiles, innovadores y de calidad, contribuyendo al desarrollo y crecimiento económico del país.

Visión.

Ser una cooperativa de ahorro y crédito en constante crecimiento, comprometida con la transformación social, tecnológica, ambiental y económica del país, a través de sus servicios financieros.

Valores.

Como también (CACPE, 2021) manifiesta que, los valores institucionales son los principios con los cuáles la entidad entera actúa en la toma de decisiones de esta manera se detallan los más importantes para la organización:

- **Solidaridad.** - Apoyar el crecimiento socioeconómico de los socios y personal a través de la provisión de productos y servicios de la institución. La búsqueda de bienestar social para todos (as) los cooperados, mediante la aplicación de los principios universales del cooperativismo que promuevan la ayuda mutua, oportuna y de calidad.
- **Honestidad.** - Decir la verdad y actuar de manera justa recta e íntegra de manera individual y colectiva. Como sinónimo de transparencia, honradez, manejo pulcro de todos los recursos de la institución y de sus socios, buscando maximizar la satisfacción de nuestros socios.
- **Lealtad.** - Una actitud de fidelidad y compromiso con socios y miembros de la sociedad, es decir, como aquel principio que privilegia una relación

basada en el respeto mutuo tanto al interior de la Cooperativa como fuera de ella.

- **Equidad.** - Igualdad en el trato y servicio a los socios, usuarios y personal. La actitud de servicios sin privilegios, en igualdad de condiciones para todos los socios, tanto en el ejercicio de sus obligaciones como de sus derechos, en el marco del respeto por la normatividad interna vigente.
- **Transparencia.** - Acceso a información relevante y oportuna para establecer relación de confianza con los clientes internos y externos. Valor que permite el conocimiento de todos los socios acerca del manejo de los bienes y servicios de la Cooperativa, así como el cumplimiento de políticas y normas establecidas. Tiene que ver con la sinceridad que se actúa en la Cooperativa.

Principios Cooperativos.

Para (CACPE, 2021) menciona los siguientes principios:

- Membresía abierta y voluntaria.
- Control democrático de los miembros.
- Participación económica de los miembros.
- Autonomía e Independencia.
- Educación, formación e información.
- Cooperación entre cooperativas.

Productos que ofrece:

Los productos que ofrece en la actualidad la Cooperativa CACPE Loja Ltda. son:

- Crédito funcionario y empleado (consumo)
- Crédito mejoras “Casa Linda”
- Créditos convenios institucionales
- Crédito de consumo
- Microcrédito
- Ahorro a la vista
- Depósitos a plazo fijo.

Servicios que ofrece:

- Transferencias interbancarias mediante el sistema SPI Banco Central del Ecuador.
- Transferencias interbancarias con otras oficinas de la Cooperativa.

- Débitos de servicios básicos (TV. Cable, teléfono, luz, agua)
- Giros internacionales.

Base Legal:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja funciona dentro de las siguientes bases legales:

- Constitución de la República del Ecuador
- Código Orgánico Monetario Financiero
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Ley de Seguridad Social
- Código Civil
- Código de Trabajo
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

Localización.

A la fecha la Cooperativa cuenta con 16 oficinas (Matriz, más 12 sucursales y 3 agencias), distribuidas en tres provincias: Loja, El Oro y Zamora Chinchipe. En la ciudad de Loja cuenta con 5 oficinas (Matriz, Ag. Norte, Ag. Sur y Ag. San Sebastián) y una sucursal (Puerta de la Ciudad).

Las demás sucursales se distribuyen de la siguiente manera: Alamor, Catacocha Cariamanga, Catamayo, Saraguro, Yantzaza, Balsas, Malacatos, Vilcabamba, Macará y Pindal.

Gobierno Corporativo

El gobierno, administración y vigilancia de la Cooperativa está a cargo de:

- La Asamblea General de representantes
- El Consejo de Administración
- El Consejo de Vigilancia
- La Gerencia General.

Tabla 2.

Gobierno Corporativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa

CACPE Loja Ltda.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
Presidente	Ing. Fredi Cueva Quezada.
Vicepresidente	Dr. Guillermo Mora Palacio
Secretario	Ing. Juan Imaicela Rosillo
Vocal	Sr. Héctor Guillermo Guerrero
Vocal	Sr. Darwin Toledo Sánchez
CONSEJO DE VIGILANCIA	
Presidente	Ing. Narcisa Ajila Quizhpe
Secretario	Lic. Susana Salazar Calva
Vocal	Ing. Jorge Rengel Aguirre
GERENTE: Eco. Jorge Piedra Armijos.	

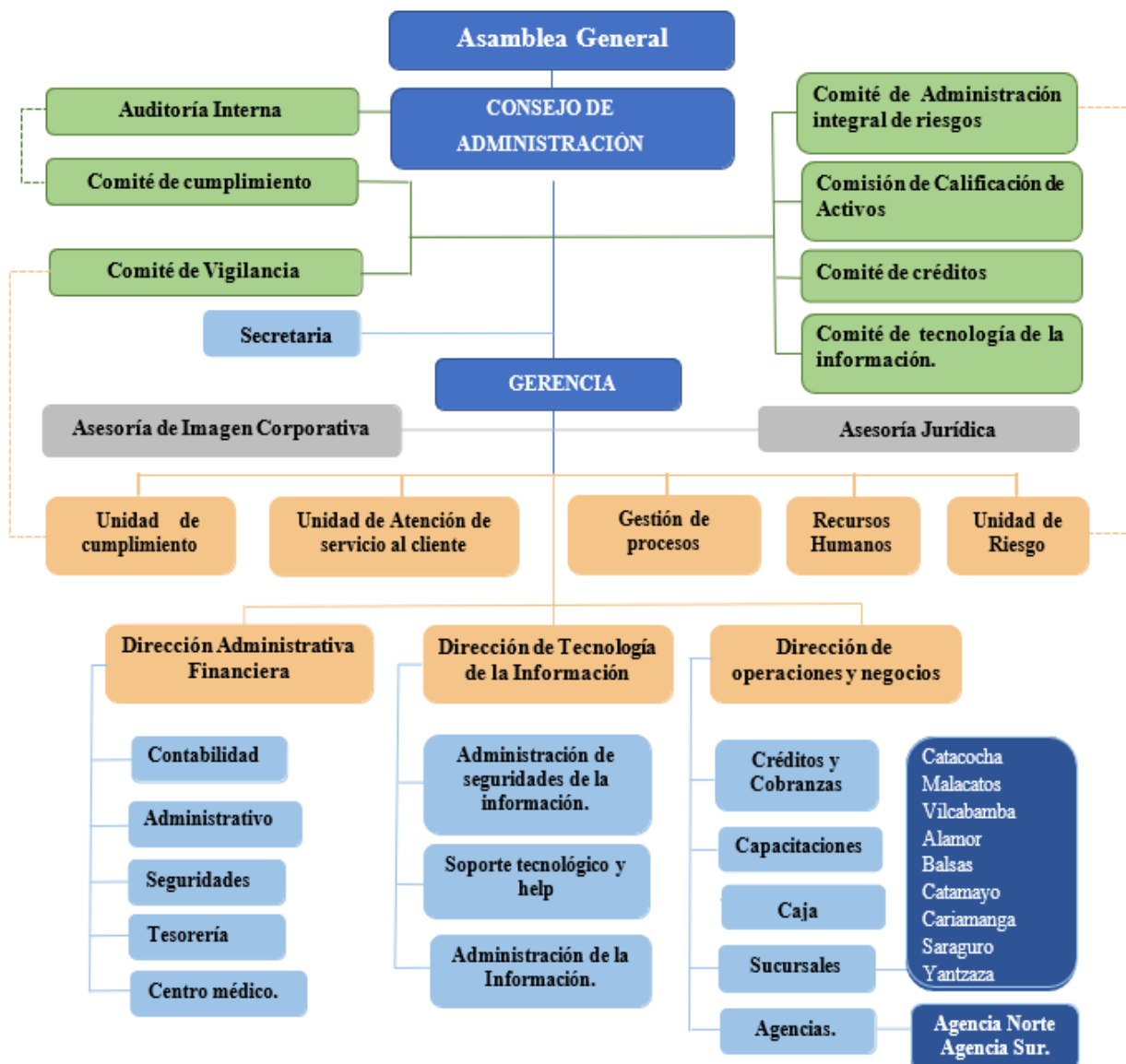
Nota: El gráfico representa al Gobierno Corporativo que conforma la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa CACPE Loja Ltda., tomado de (CACPE, 2021)

Estructura Organizacional.

La estructura organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda. está encabezada por la Asamblea General de socios, posteriormente en jerarquía está el Consejo de Administración liderado por su presidente Ing. Fredi Cueva, seguido está el Consejo de Vigilancia encabezado por la Ing. Narcisa Ajila Quizhpe, actualmente su gerente es el Eco. Jorge Piedra Armijos.

Figura 2.

Estructura Organizacional.



Nota: El gráfico representa a la Estructura Organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda. Tomado de (CACPE, 2021)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE 2019

CODIGO	DESCRIPCION	AÑO 2019	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
1	ACTIVO	68.914.205,47			100,00%
11	FONDOS DISPONIBLES	5.708.380,35		8,78%	8,28%
1101	Caja	881.764,94	15,45%		
1103	Bancos y otras instituciones financieras	4.802.949,51	84,14%		
1104	Efectos de cobro inmediato	10.038,90	0,18%		
1105	Remesas en transito	13.627,00	0,24%		
13	INVERSIONES	1.485.000,00		2,28%	2,15%
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades	1.500.000,00	101,01%		
1399	(Provisión para inversiones)	-15.000,00	-1,01%		
14	CARTERA DE CREDITOS	54.959.296,45		84,49%	79,75%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	44.354.571,98	80,70%		
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	171.185,27	0,31%		
1404	Cartera de microcrédito por vencer	4.308.354,76	7,84%		
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	7.156.497,97	13,02%		
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga	589.921,60	1,07%		
1428	Cartera de microcrédito que no devenga inter	54.868,87	0,10%		
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que	53.959,64	0,10%		
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	475.150,38	0,86%		
1452	Cartera de microcrédito vencida	63.668,78	0,12%		
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	25.434,34	0,05%		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.294.331,14	-4,17%		
16	CUENTAS POR COBRAR	624.967,89		0,96%	0,91%
1602	Intereses por cobrar inversiones	5.126,40	0,82%		
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	591.754,98	94,69%		
1614	Pagos por cuenta de socios	54.352,79	8,70%		
1690	Cuentas por cobrar varias	12.719,50	2,04%		
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-38.985,78	-6,24%		
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAG	2.272.525,01		3,49%	3,30%
1702	Bienes adjudicados por pago.	164.833,61	7,25%		
1706	Bienes no utilizados por la institución.	2.272.525,01	100,00%		
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicado y recupera.)	-164.833,61	-7,25%		
18	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	3.443.520,80		100,00%	5,00%
1801	Terrenos	1.697.025,77	49,28%		
1802	Edificios	1.870.433,56	54,32%		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	566.423,89	16,45%		
1806	Equipos de computación	870.621,59	25,28%		
1807	Unidades de transporte	112.416,86	3,26%		
1890	Otros	212.739,30	6,18%		
1899	(Depreciación acumulada)	-1.886.140,17	-54,77%		
19	OTROS ACTIVOS	420.514,97		100,00%	0,61%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	51,05%		
1904	Gastos y pagos anticipados	19.023,49	4,52%		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE 2019

1905	Gastos diferidos	48.802,99	11,61%		
1906	Materiales, mercaderías e insumos	17.357,98	4,13%		
1990	Otros	155.156,49	36,90%		
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-34.512,03	-8,21%		
2	PASIVOS	55.201.457,08			100,00%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	48.315.571,68		87,86%	70,11%
2101	Depósitos a la vista	13.594.240,12	28,14%		
2103	Depósitos a plazo	34.721.331,56	71,86%		
25	CUENTAS POR PAGAR	2.423.745,23		4,41%	3,52%
2501	Intereses por pagar	585.135,16	24,14%		
2503	Obligaciones patronales	841.805,22	34,73%		
2504	Retenciones	24.332,67	1,00%		
2505	Contribuciones, impuestos y multas	462.513,41	19,08%		
2590	Cuentas por pagar varias	509.958,77	21,04%		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.254.695,59		7,74%	6,17%
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país.	3.269.749,97	76,85%		
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público.	984.945,62	23,15%		
29	OTROS PASIVOS	207.444,58		100,00%	0,30%
2902	Consignación para pago de obligaciones	21.678,33	10,45%		
2903	Fondos en administración	50.000,00	24,10%		
2990	Otros	135.766,25	65,45%		
3	PATRIMONIO	13.712.748,39			100,00%
31	CAPITAL SOCIAL	3.030.243,79		22,10%	4,40%
3103	Aportes de socios	3.030.243,79	6,27%		
33	RESERVAS	7.943.321,27		57,93%	11,53%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	5.292.965,89	10,95%		
3303	Especiales	2.370.749,77	4,91%		
3305	Revalorización del patrimonio	242.845,35	0,50%		
3310	Por resultados no operativos	36.760,26	0,08%		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	108.996,84		0,79%	0,16%
3401	Otros aportes patrimoniales	108.996,84	0,23%		
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.589.185,25		11,59%	2,31%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipos.	1.589.185,25	3,29%		
36	RESULTADOS	1.041.001,24		7,59%	1,51%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	1.041.001,24	2,15%		

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CACPE LOJA LTDA.**

Análisis Vertical del Balance General 2019

Tabla 3.

Estructura Financiera periodo 2019

ACTIVO			PASIVO + PATRIMONIO		
Activo Corriente	65.050.169,70	94,39%	Pasivo Corriente	54.994.012,50	79,80%
Activo no Corriente	3.443.520,80	5,00%	Otros Pasivos	207.444,58	0,30%
Otros Activos	420.514,97	0,61%	Patrimonio	13.712.748,39	19,90%
TOTAL ACTIVO	68.914.205,47	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	68.914.205,47	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Figura 3.

Estructura Financiera año 2019

ESTRUCTURA FINANCIERA COOPERATIVA CACPE LOJA LTDA. AÑO 2019					
ACTIVO CORRIENTE \$ 65.050.169,70 94,39%			PASIVO CORRIENTE \$ 54.994.012,50 79,80%		
			O.P. \$ 207.444,58 0,30%		
ACTIVO NO CORRIENTE \$ 3.443.520,80 5,00%			PATRIMONIO \$ 13.712.748,39 19,90%		
O.A. \$ 420.514,97 0,61%					
TOTAL ACTIVO \$ 68.914.205,47 100%			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO \$ 68.914.205,47 100%		

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación Año 2019.

Determinada la Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda. en el año 2019, se puede evidenciar que sus activos en su mayor proporción se encuentran concentrados en el **Activo Corriente**, mismo que asciende a \$65'050.169,70 equivale al 94,39% de la totalidad de los Activos, en donde la cuenta Cartera de Crédito es la más representativa con un valor de \$54'959.296,45 equivale al 79,75%, originado por su principal actividad que es la intermediación financiera y la responsabilidad social con sus socios, actividades que permiten la captación de inversiones y la concesión de créditos.

Por otro lado el **Activo No Corriente**, presenta un valor de \$3'443.520,80 correspondiente al 5,00% del total de activos, en donde se agrupa propiedad y equipo que mantiene la Cooperativa que son de gran valor en el desarrollo operativo de la misma, su mayor concentración está en terrenos, edificios y en la depreciación acumulada que incluye para determinar el equilibrio en los activos no corrientes; así mismo en **Otros Activos** con un valor de \$420.514,97 que representa el 0,61%, donde se incluyen valores colocados como fondos de liquidez en la Renta de entidades Equitativas y financieras como inversiones en acciones y participantes; así como también anticipos a proveedores, gastos diferidos, materiales mercaderías e insumos y otros impuestos los mismos que se dan por el normal desenvolvimiento que está teniendo la cooperativa.

Mientras que en los Pasivos se encuentra el **Pasivo Corriente** que poseen un valor de \$54'994.012,50 correspondiente al 79,80%, evidenciándose que está constituida en su mayor parte por Obligaciones con el Público, con un valor de \$48'315.571,68 equivalente al 87,86% en donde la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos al público, a través de los depósitos a plazo y depósitos a la vista demostrando que el dinero donde ejecutan las actividades es de propiedad de los socios de la Cooperativa, por lo que estos recursos se deben manejar de manera adecuada y sistematizada. Así también tenemos la cuenta **Otros Pasivos** que para este año posee un valor de \$ 207.444,58 que equivale al 0,30% de los pagos por obligaciones y fondos de administración, entre otros.

El **Patrimonio** posee un valor de \$13'712.748,39 representado el 19,90% del total de pasivo y patrimonio, está compuesto principalmente por, las Reservas con un valor de \$7'943.321,27 que correspondiente en su mayor proporción a los fondos irrepartibles de Reserva Legal y reservas especiales que se brindan en el periodo; otro rubro es Capital Social con un valor de \$3'030.243,79 correspondiente a certificados de Aportación que

realizan los Socios al momento de ser parte de la Cooperativa, y rubro pero no menos importante es el de superávit por valuaciones con un valor de \$1'589.185, 25 donde se encuentra el superávit por valuaciones de propiedad, planta y equipo.

Tabla 4.

Estructura Financiero del Activo periodo 2019

Denominación	Valor	% Subcuenta
Activo Corriente	65.050.169,70	94,39%
Activo No Corriente	3.443.520,80	5,00%
Otros Activos	420.514,97	0,61%
TOTAL	68.914.205,47	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Al realizar el análisis financiero de los **Activos** que posee la Cooperativa se ha podido evidenciar que para el año 2019, la cuenta **Activo Corriente** presenta un valor de 65.050.169,70 que corresponde al 94,39% siendo la cuenta más representativa debido a la cartera de créditos de los socios que se ha venido acumulando, así como los fondos disponibles que se han manifestado con una cantidad positiva para la institución.

De igual forma tenemos la cuenta **Activo no Corriente** la misma que posee una cantidad poco favorable de 3.443.520,80 la misma que muestra un porcentaje del 5% que corresponde más significativamente a los terrenos, edificios y las depreciaciones que se han venido acumulando con el paso del tiempo. Finalmente tenemos la cuenta **Otros Activos** que muestra una cantidad más pequeña de 420.112,97 con un rubro de y un rubro del 0,61% debido a las bajas inversiones en acciones y participaciones y a las Provisiones por activos irrecuperables de cada periodo.

Tabla 5.

Estructura Financiera del Activo Corriente periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Subgrupo
11	FONDOS DISPONIBLES	5.708.380,35	8,78%
13	INVERSIONES	1.485.000,00	2,28%
14	CARTERA DE CREDITOS	54.959.296,45	84,49%
16	CUENTAS POR COBRAR	624.967,89	0,96%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	2.272.525,01	3,49%
	TOTAL	65.050.169,70	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En lo que se refiere al Activo Corriente, la cuenta **Cartera de Crédito** detalla un valor de \$54'959.296,45 que constituye un porcentaje del 84,49% denotándose que los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, son las cuentas más elevadas siendo este resultado que la cooperativa está cumpliendo su misión de ser un ente mediador para la colocación de dinero a través de créditos y la captación de los mismos por parte de los socios; otra cuenta relevante son la **Inversiones**, que posee un valor de \$1'485.000,00 equivalente a 2,28%, el cual corresponde a los depósitos a plazo fijo que la cooperativa mantiene con otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos.

Los **Fondos Disponibles** con un valor de 5'708.380,35 equivalente a un porcentaje del 8,78% conformada por Caja, Bancos y otras instituciones financieras, que son recursos que la cooperativa puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata; seguidamente las **Cuentas por Cobrar** representadas por \$624.967,89 con un porcentaje de 0,96%, ocasionadas por anticipos al personal y prestaciones realizadas internamente a socios como a agencia que se convertirán en efectivo a mediano plazo.

Y finalmente la cuenta **Bienes realizables, adjudicados por pago**, que representa \$2'272.525,01 equivalente al 3,49%, que son bienes adquiridos por arrendamientos para destinarlos a la venta o construcción de programas de vivienda, los recibidos por la entidad en pago de obligaciones y aquellos recuperados a la finalización del contrato de arrendamiento mercantil.

Tabla 6.

Estructura Financiera del Activo no Corriente periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Rubro
1801	Terrenos	1.697.025,77	49,28%
1802	Edificios	1.870.433,56	54,32%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	566.423,89	16,45%
1806	Equipos de computación	870.621,59	25,28%
1807	Unidades de transporte	112.416,86	3,26%
1890	Otros	212.739,30	6,18%
1899	(Depreciación acumulada)	-1.886.140,17	-54,77%
TOTAL		3.443.520,80	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En lo concerniente al grupo de **Activos no Corrientes** está representado por un total de \$3´443.520,80 equivalente al 5% del total de Activos, los mismos que corresponden en su totalidad al subgrupo de **Propiedades y Equipo**, este valor se da porque sus cuentas no tienen relación directa con las operaciones de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, en donde la cuenta **Terrenos** posee un valor de \$1´697.025,77 equivalente al 49,28%, luego se encuentra **Edificios** con un valor de \$1´870.433,56 que es el porcentaje más representativo con un 54,32%. Así mismo tenemos **Muebles, enseres y equipos de oficina** con un valor de \$566.423,89 equivalente al 16,45%, también se presentan los **Equipos de Computación** con un valor de \$870.621,59 que en porcentaje corresponde al 25,28%, donde se encuentra registrada la inversión que la Cooperativa mantiene en equipos y software necesarios para su labor operativa, también encontramos las **Unidades de Transporte** con un valor de \$112.416,86 que equivalente al 3,26% demuestra pocas inversiones en la comercialización y venta de sus productos. El rubro **Otros** con un monto de \$212.739,30 que equivale al 6,18% y finalmente tenemos la cuenta **Depreciación Acumulada** la misma que tiene un porcentaje negativo de -54,77%, correspondiente a \$-1´886.140,17, esta disminución constituye un desgaste de los bienes muebles durante la vida útil de los mismos en un tiempo determinado.

Tabla 7.

Estructura Financiera de Otros Activos periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Rubro
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	51,05%
1904	Gastos y pagos anticipados	19.023,49	4,52%
1905	Gastos diferidos	48.802,99	11,61%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	17.357,98	4,13%
1990	Otros	155.156,49	36,90%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-34.512,03	-8,21%
TOTAL		420.514,97	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En el grupo de Otros Activos los estados financieros reflejan un monto de \$420.514,97 equivalente al 0,61% el cual se encuentra constituido principalmente por las **Inversiones en acciones y participaciones** con un valor de \$214.686,05 correspondiente al 51,05%, por valores colocados como fondos de liquidez en la Red de Entidades Equitativas y

Financieras, siendo una inversión favorable, puesto que en caso de que la Cooperativa presente problemas de liquidez esta red la proporcionará hasta 3 veces más el monto que esta mantiene en la misma. Luego el rubro **Gastos y pagos anticipados** con un valor de \$19.023,49 equivalente al 4,52%, originados por anticipos a proveedores realizados por la cooperativa en el periodo, seguido **Gastos diferidos** donde se consideran pagos diferidos y amortizados que la entidad realizó por programas de computación, cuyo valor es \$48.802,99 y corresponde al 11,61%. Así mismo tenemos los **Materiales, mercaderías e insumos** con un valor de \$17.357,98 equivalente al 4,13%, con referencia a la producción de materiales y mercaderías a ser consumidos, también encontramos el rubro **Otros** donde se registran el Impuesto al Valor Agregado, los depósitos en garantía para importaciones y otros impuestos que mantiene la entidad con la institución del Estado SRI. cuyo valor es \$155.156,49 representado en un 36,90%, y finalmente tenemos la cuenta **Provisión para otros activos irre recuperables** que representada con una cantidad negativa de -\$34.512,03 y un porcentaje del -8,21%, hace referencia a los montos de los valores determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, como activos diferidos con un periodo de permanencia, de más de 180 días ya sea por efectos de liquidación de constitución u otros.

Tabla 8.

Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio periodo 2019

Denominación	Valor	% Subcuenta
Pasivo Corriente	54.994.012,50	79,80%
Otros Pasivos	207.444,58	0,30%
Patrimonio	13.712.748,39	19,90%
TOTAL	68.914.205,47	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Al realizar el análisis financiero de los Pasivos y Patrimonio que posee la Cooperativa se ha podido evidenciar en el año 2019, un **Pasivo Corriente** de 54.994.012,50 que corresponde al 79,80% siendo la cuenta más representativa debido a las obligaciones y deudas con el público, cuentas por pagar y las obligaciones financieras a corto plazo. Así mismo tenemos la cuenta **Otros Pasivos** la misma que posee una cantidad poco favorable de 207.444,58 con un porcentaje del 0,30% que corresponde a los fondos de administración acumulados. Finalmente tenemos la cuenta de **Patrimonio** que con el Capital Social muestra un valor de 13.712.748,39 y un rubro del 19,90% debido a la

consignación para el pago de obligaciones y de los fondos de administración previstos para el siguiente periodo.

Tabla 9.

Estructura Financiera del Pasivo Corriente periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Rubro
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	48.315.571,68	87,86%
25	CUENTAS POR PAGAR	2.423.745,23	4,41%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.254.695,59	7,74%
TOTAL		54.994.012,50	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., en el año 2019 presenta pasivos del 79,80%, los mismos que están conformados por, **Obligaciones con el Público** con un valor de \$48'315.571,68 siendo este el más representativo con un porcentaje de 87,86%, por ende la mayor parte de sus compromisos contraídos son derivados de las captaciones de los socios; **Cuentas por pagar** con un 4,41% cuyo valor es \$2'423.745,23 esto debido a que la cantidad financiera mantiene deudas por pago de intereses de Depósitos a la vista, Depósitos a plazo, obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, impuestos y multas, proveedores y cuentas por pagar varias, las mismas que son necesarias para la operatividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Finalmente, con un porcentaje de 7,74% tenemos las **Obligaciones Financieras** correspondiente a \$4'254.695,59 esto se debe a que mantienen obligaciones con entidades financieras nacionales, producto del desarrollo de las actividades diarias.

Tabla 10.

Estructura Financiera de Otros Pasivos periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Rubro
2902	Consignación para pago de obligaciones	21.678,33	10,45%
2903	Fondos en administración	50.000,00	24,10%
2990	Otros	135.766,25	65,45%
TOTAL		207.444,58	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

La Cooperativa CACPE Loja también presenta el grupo **Otros Pasivos** que para el año 2019 presenta un 0,30% del total de pasivos; los mismos que están conformados por,

Consignación para el pago de obligaciones que presentan un valor de \$21.678,33 siendo este un depósito judicial que realiza el deudor con el objeto de extinguir o liquidar una obligación previamente adquirida con el acreedor, ya que se muestra como el menos representativo dentro de otros pagos; así mismo tenemos los **Fondos de Administración** cuyo valor es de \$50.000,00 que equivale al 24,10% en el rango de menos representativo debido a los recursos financieros que se entregan para ser invertidos en la formación y capacitación del recurso humano, requerido por una organización, para el desarrollo de las empresas, las regiones, las localidades, entre otros.

Finalmente, con un porcentaje de 65,45% tenemos la cuenta de **Otros** correspondiente a \$135.766,25 siendo esta la más representativa debido al pago de las obligaciones y deudas contraídas en el transcurso de sus operaciones internas, entre las diferentes agencias, sucursales, ingresos y pagos recibidos por anticipado, fondo de reserva de empleados, subsidios, entre otros.

Tabla 11.

Estructura Financiera del Patrimonio periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Rubro
31	CAPITAL SOCIAL	3.030.243,79	22,10%
33	RESERVAS	7.943.321,27	57,93%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	108.996,84	0,79%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.589.185,25	11,59%
36	RESULTADOS	1.041.001,24	7,59%
TOTAL		13.712.748,39	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En el Patrimonio para el año 2019 la cuenta más representativa con el 57,93% que pertenece a las **Reservas** cuyo valor es de \$7'943.321,27, ya que permiten ser utilizadas para solucionar inconvenientes futuros, determinada la buena gestión que se ha dado en la Cooperativa, seguidamente tenemos la de **Capital Social** que cuenta con un monto de \$3'030.243,79 equivalente al 22,10%, integrado por la cuentas Aportes de los Socios, siendo estos fondos propios y que están a disposición para una utilización eficiente; luego tenemos el **Superávit por valuaciones** que con un valor de \$1'589.185,25 (11,59%) ya que sirve a la entidad, para registrar el ajuste a valor patrimonial de las inversiones en acciones cuando la variación en el patrimonio se produzca por el registro de la valuación de sus propiedades o en el valor del mercado. Mientras que la cuenta de **Resultados** con

un valor favorable de \$1'041.001,24 equivalente al 7,59% lo que muestra que ha existido ganancia en el periodo y se ha logrado cubrir pérdidas pasadas.

Finalmente tenemos la cuenta menos representativa en el Patrimonio que es **Otros aportes patrimoniales** cuyo valor es de \$108.996,84 que determinada su porcentaje 0,79% demuestra un apoyo por donaciones en efectivo o bienes que ha existido dentro de dicha Cooperativa.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

CODIGO	NOMBRE	AÑO 2019	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
5	INGRESOS OPERACIONALES	9.464.613,87			100%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	8.555.064,15		98,87%	90,39%
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos val.	60.321,63	0,71%		
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	8.457.916,43	98,86%		
54	INGRESOS POR SERVICIOS	30.303,39		0,35%	0,32%
5490	Otros servicios	30.303,39	100,00%		
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	67.905,16		0,78%	0,72%
5501	Utilidades en acciones y participaciones	26.601,45	39,17%		
5590	Otros	41.303,71	60,83%		
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	8.653.272,70			91,43%
	INGRESOS NO OPERACIONALES				
56	OTROS INGRESOS	811.341,17		100,00%	8,57%
5601	Utilidad en venta de bienes	102.952,21	12,69%		
5603	Arrendamientos	32.142,87	3,96%		
5604	Recuperaciones de activos financieros	282.521,46	34,82%		
5690	Otros	393.724,63	48,53%		
	TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	811.341,17			8,57%
4	GASTOS OPERACIONALES	9.464.613,87			100,00%
41	INTERESES CAUSADOS	3.039.770,67		39,14%	32,12%
4101	Obligaciones con el publico	2.800.730,62	92,14%		
4103	Obligaciones financieras	239.040,05	7,86%		
42	COMISIONES CAUSADAS	1.862,48		0,02%	0,02%
4290	Varias	1.862,48	100,00%		
44	PROVISIONES	464.830,35		5,98%	4,91%
4401	Inversiones	15.000,00	3,23%		
4402	Cartera de créditos	405.187,68	87,17%		
4403	Cuentas por cobrar	22.561,13	4,85%		
4405	Otros activos	22.081,54	4,75%		
45	GASTOS DE OPERACION	4.260.201,24		54,85%	45,01%
4501	Gastos de personal	1.843.631,73	43,28%		
4502	Honorarios	303.569,94	7,13%		
4503	Servicios varios	707.496,07	16,61%		
4504	Impuestos, contribuciones y multas	412.996,18	9,69%		
4505	Depreciaciones	320.533,21	7,52%		

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

4506	Amortizaciones	31.782,52	0,75%		
4507	Otros gastos	640.191,59	15,03%		
-----		-----			
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	7.766.664,74			82,06%
	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS				100,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	6.064,24		73,74%	0,06%
4601	Perdida en acciones y participaciones	6.057,27	99,89%		
4690	Otras	6,97	0,11%		
-----		-----			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	2.159,46		26,26%	0,02%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores		0,00%		
4790	OTROS	2.159,46	100,00%		
-----		-----			
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	8.223,70			0,09%
	RESULTADO	1.689.725,43			17,85%
-----		-----			-----

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CACPE LOJA LTDA.**

Análisis Vertical al Estado de Resultados.

Tabla 12.

Estructura Económica periodo 2019

INGRESOS			GASTOS		
Ingresos Operacionales	8.653.272,70	91,43%	Gastos Opera.	7.766.664,74	82,06%
Ingresos no Operacionales.	811.341,17	8,57%	Otros gastos y participaciones	8.223,70	0,09%
			Resultado	1.689.725,43	17,85%
TOTAL ACTIVO	9.464.613,87	100%	TOTAL GASTOS	9.464.613,87	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Figura 4.

Estructura Económica periodo 2019



Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación año 2019.

Determinada la Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda. en el año 2019, se puede evidenciar que sus activos en su mayor proporción se encuentran concentrados en el **Activo Corriente**, mismo que asciende a \$65'050.169,70 equivale al 94,39% de la totalidad de los Activos, en donde la cuenta Cartera de Crédito es la más representativa con un valor de \$54'959.296,45 equivale al 79,75%, originado por su principal actividad que es la intermediación financiera y la responsabilidad social con sus socios, actividades que permiten la captación de inversiones y la concesión de créditos.

Por otro lado el **Activo No Corriente**, presenta un valor de \$3'443.520,80 correspondiente al 5,00% del total de activos, en donde se agrupa propiedad y equipo que mantiene la Cooperativa que son de gran valor en el desarrollo operativo de la misma, su mayor concentración está en terrenos, edificios y en la depreciación acumulada que incluye para determinar el equilibrio en los activos no corrientes; así mismo en Otros Activos con un valor de \$420.514,97 que representa el 0,61%, donde se incluyen valores colocados como fondos de liquidez en la Renta de entidades Equitativas y financieras como inversiones en acciones y participantes; así como también anticipos a proveedores, gastos diferidos, materiales mercaderías e insumos y otros impuestos los mismos que se dan por el normal desenvolvimiento que está teniendo la cooperativa.

Mientras que en los Pasivos se encuentra el **Pasivo Corriente** que poseen un valor de \$54'994.012,50 correspondiente al 79,80%, evidenciándose que está constituida en su mayor parte por Obligaciones con el Público, con un valor de \$48'315.571,68 equivalente al 87,86% en donde la mayoría de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos al público, a través de los depósitos a plazo y depósitos a la vista demostrando que el dinero donde ejecutan las actividades es de propiedad de los socios de la Cooperativa, por lo que estos recursos se deben manejar de manera adecuada y sistematizada. Así también tenemos la cuenta **Otros Pasivos** que para este año posee un valor de \$ 207.444,58 que equivale al 0,30% de los pagos por obligaciones y fondos de administración, entre otros.

El **Patrimonio** posee un valor de \$13'712.748,39 representado el 19,90% del total de pasivo y patrimonio, está compuesto principalmente por, las Reservas con un valor de \$7'943.321,27 que correspondiente en su mayor proporción a los fondos irrepartibles de Reserva Legal y reservas especiales que se brindan en el periodo; otro rubro es Capital Social con un valor de \$3'030.243,79 correspondiente a certificados de Aportación que

realizan los Socios al momento de ser parte de la Cooperativa, y rubro pero no menos importante es el de superávit por valuaciones con un valor de \$1'589.185, 25 donde se encuentra el superávit por valuaciones de propiedad, planta y equipo.

Tabla 13.

Estructura Económica de Ingresos periodo 2019

Denominación	Valor	% Subcuenta
Ingresos Operacionales	8.653.272,70	91,43%
Ingresos no Operacionales	811.341,17	8,57%
TOTAL	9.464.613,87	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Para el año 2019 la Cooperativa CACPE Loja presenta los **Ingresos Operacionales** de manera significativa con un valor de 8.653.272,70 con un porcentaje favorable del 91,43% casi el total de todos sus ingresos debido a los ingresos recibidos por intereses y descuentos de cartera de créditos y valores dado por los socios de la entidad. Así también tenemos la cuenta de **Ingresos no Operacionales** muestran un valor razonable de 811.341,17 al 8,57% debido a los ingresos por recuperaciones de activos financieros y en la utilidad generada por la venta de bienes, entre otros.

Tabla 14.

Estructura Económica de Ingresos Operacionales periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Subgrupo
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	8.555.064,15	98,87%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	30.303,39	0,35%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	67.905,16	0,78%
	TOTAL	8.653.272,70	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Con relación a los Ingresos Operacionales en el periodo 2019, se destacan los **Intereses y Descuentos Ganados**, con un valor de \$8'555.064,15 que equivale al 98,87% siendo intereses y descuentos de cartera de créditos la más relevante con un monto de \$8'457.916,43 que representa el 98,86% valor que indica que la mayor parte de ingresos son de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos.

Seguido se encuentra la cuenta, **Otros Ingresos Operacionales** con \$67.905,16 equivalente a 0,78%, en donde se puede identificar la cuenta más representativa que es

Otros con un valor de \$41.303,71 que equivale al 60,83% de este rubro, correspondientes a entradas de dinero por concepto de trámites de créditos y por cuotas de afiliación de socios; así mismo está la cuenta Utilidad en acciones y participaciones con un porcentaje mínimo de 39,17% cuyo valor es de \$26.601,45 que son utilidades generadas en la actualización de las inversiones y participaciones con otras instituciones del país.

Finalmente tenemos la cuenta de **Ingresos por servicios** con un valor menos representativo de \$30.303,39 equivalente al 0,35%, en la cual la única cuenta con mayor valor es otros servicios equivalentes al mismo resultado del valor proporcional relacionado a ingresos por transferencias, comisiones, bonos, depósitos, entre otros.

Tabla 15.

Estructura Económica de Ingresos no Operacionales periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Subgrupo
5601	Utilidad en venta de bienes	102.952,21	12,69%
5603	Arrendamientos	32.142,87	3,96%
5604	Recuperaciones de activos financieros	282.521,46	34,82%
5690	Otros	393.724,63	48,53%
	TOTAL	811.341,17	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación.

En los Ingresos no Operacionales la cuenta con más representación es la de **Otros** cuyo valor es de \$393.724,63 equivalente al 48,53% ya que comprende los ingresos que han sido generados mediante la venta de activos fijos que se han dado de baja por motivos de cobro; seguidamente tenemos la cuenta **Recuperaciones de activos financieros** que presentan un valor de \$282.521,46 equivalente al 34,82% los mismos que corresponden a Intereses y comisiones de ejercicios anteriores siendo esto, producto de ingresos extras generados por la disminución de las provisiones de cartera de créditos.

A continuación, se presenta la cuenta de **Utilidad en venta de bienes** con un valor de \$102.952,21 equivalente a 12,69% siendo esta la obtención de un beneficio económico real proveniente del precio en el que se compran y se venden los bienes inmuebles.

Finalmente tenemos la cuenta menos representativa **Arrendamientos** que muestra un valor de \$32.142,87 equivalente al 3,96% que para el año 2019 producto de arrendamientos operativos de bienes muebles o inmuebles en uso o a disposición de la Cooperativa.

Tabla 16.*Estructura Económica de Gastos periodo 2019*

Denominación	Valor	% Subcuenta
Gastos Operacionales	7.766.664,74	82,06%
Otros gastos y pérdidas	8.223,70	0,09%
Resultado	1.689.725,43	17,85%
TOTAL	9.464.613,87	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En lo referente a los Gastos, la cuenta más representativa es la de **Gastos Operacionales** con un valor de 7.766.664,74 y un porcentaje del 82,06% debido al manejo por inversiones generados, las obligaciones con el público provenientes y los gastos de personal estimados.

De igual manera se presenta la cuenta de **Otros gastos y pérdidas** con una cantidad poco favorable, un valor de 8.223,70 al 0,09% debido a la pérdida en acciones y participaciones y por intereses y comisiones devengados en periodos anteriores. Finalmente tenemos la cuenta de **Resultados** con un valor positivo de 1.689.725,43 y un porcentaje del 17,85% lo que significa que la institución ha tenido un buen desempeño de manera general dentro de los gastos incurridos dentro de la misma.

Tabla 17.*Estructura Económica de Gastos Operacionales periodo 2019*

Cód.	Denominación	Valor	% Subgrupo
41	INTERESES CAUSADOS	3.039.770,67	39,14%
42	COMISIONES CAUSADAS	1.862,48	0,02%
44	PROVISIONES	464.830,35	5,98%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4.260.201,24	54,85%
	TOTAL	7.766.664,74	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Dentro de los Gastos Operacionales la cuenta con mayor relevancia es la de **Gastos de Operación** con un valor de \$4'260.201,24 equivalente a 54,85% en donde se detallan rubros por concepto de Gastos de personal, honorarios, servicios varios, Impuestos, Contribuciones y multas, Amortizaciones y Otros gastos, los mismos que son necesarios para el buen desenvolvimiento de la Cooperativa; seguidamente se muestra los **Intereses Causados** cuyo valor es de \$3'039.770,67 que representa al 39,14% constituidos por las

obligaciones con el público bajo la modalidad de depósitos de ahorro y depósitos a plazo, resultado razonable debido a que son valores en los que la cooperativa incurre por el uso de los recursos recibidos por los socios para el financiamiento de sus actividades operacionales.

También podemos encontrar la cuenta de **Provisiones** representada con \$464.830,35 equivalente al 5,98% valores provisionados por la institución para proteger sus activos los cuáles se diversifican en 3,23% para las inversiones, un 87,17% para la cartera de créditos, siendo la más representativa en las provisiones; un 4,85% para las cuentas por cobrar y 4,75% para Otros activos.

Finalmente, tenemos las **Comisiones causadas** con un valor poco favorable de \$ 1.862,48 que equivale al 0,02% y que hace referencia al valor de las comisiones causadas por la obtención de recursos, cobranzas, servicios fiduciarios y otros.

Tabla 18.

Estructura Económica de Otros Gastos y Pérdidas periodo 2019

Cód.	Denominación	Valor	% Subgrupo
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	6.064,24	73,74%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	2.159,46	26,26%
TOTAL		8.223,70	100%

Nota: Estados Financieros 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En lo que se refiere a otros gastos y pérdidas tenemos para el año 2019 la cuenta más representativa es la de **Otras pérdidas operacionales** con un valor de \$6.064,24 equivalente al 73,74% debido a las pérdidas generadas por afectación de las acciones mantenidas, pérdidas por redondeo y otros.

De igual manera se presenta **Otros gastos y pérdidas** que presenta un valor de \$2.159,46 con un menor porcentaje de 26,26% debido a las pérdidas financieras determinadas en la valuación a valor de mercado de las inversiones que se realizan en la entidad, así como las pérdidas imputadas al ejercicio en curso, es decir que no fueron registradas en años anteriores.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE 2020

CODIGO	DESCRIPCION	AÑO 2020	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
1	ACTIVO	75.349.118,78			100,00%
11	FONDOS DISPONIBLES	7.557.394,68		10,61%	10,03%
1101	Caja	1.122.308,76	14,85%		
1103	Bancos y otras instituciones financieras	6.406.542,59	84,77%		
1104	Efectos de cobro inmediato	16.943,33	0,22%		
1105	Remesas en transito	11.600,00	0,15%		
13	INVERSIONES	2.486.833,04		3,49%	3,30%
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades	2.511.952,56	101,01%		
1399	(Provisión para inversiones)	-25.119,52	-1,01%		
14	CARTERA DE CREDITOS	57.800.290,51		81,14%	76,71%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	43.223.339,21	74,78%		
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	295.431,67	0,51%		
1404	Cartera de microcrédito por vencer	9.302.365,39	16,09%		
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	6.686.820,85	11,57%		
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga inte.	405.973,51	0,70%		
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses.	59.296,93	0,10%		
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga inter.	68.166,30	0,12%		
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	426.611,93	0,74%		
1452	Cartera de microcrédito vencida	76.973,49	0,13%		
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	25.843,60	0,04%		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.770.546,37	-4,79%		
16	CUENTAS POR COBRAR	1.368.993,94		1,92%	1,82%
1602	Intereses por cobrar inversiones	14.682,82	1,07%		
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.678.906,43	122,64%		
1614	Pagos por cuenta de socios	52.954,06	3,87%		
1690	Cuentas por cobrar varias	5.191,50	0,38%		
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-382.740,87	-27,96%		
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAG.	2.018.801,49		2,83%	2,68%
1702	Bienes adjudicados por pago	164.833,61	8,16%		
1706	Bienes no utilizados por la institución	2.018.801,49	100,00%		
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicado y recuperados)	-164.833,61	-8,16%		
18	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	3.286.241,65		100,00%	4,36%
1801	Terrenos	1.697.025,77	51,64%		
1802	Edificios	1.870.433,56	56,92%		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	569.902,76	17,34%		
1806	Equipos de computación	852.152,01	25,93%		
1807	Unidades de transporte	114.295,89	3,48%		
1890	Otros	210.411,30	6,40%		
1899	(Depreciación acumulada)	-2.027.979,64	-61,71%		
19	OTROS ACTIVOS	830.563,47		100,00%	1,10%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	213.071,07	25,65%		
1904	Gastos y pagos anticipados	327.060,23	39,38%		
1905	Gastos diferidos	20.739,28	2,50%		
1906	Materiales, mercaderías e insumos	17.001,31	2,05%		
1990	Otros	302.725,75	36,45%		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE 2020

1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-50.034,17	-6,02%		
2	PASIVOS	60.837.393,15			100,00%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	51.806.121,01		85,47%	68,75%
2101	Depósitos a la vista	14.665.366,68	28,31%		
2103	Depósitos a plazo	37.140.754,33	71,69%		
25	CUENTAS POR PAGAR	1.708.990,34		2,82%	2,27%
2501	Intereses por pagar	631.086,67	36,93%		
2503	Obligaciones patronales	624.801,32	36,56%		
2504	Retenciones	35.386,63	2,07%		
2505	Contribuciones, impuestos y multas	75.251,17	4,40%		
2590	Cuentas por pagar varias	342.464,55	20,04%		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7.095.207,95		11,71%	9,42%
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país.	4.130.731,94	58,22%		
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector p.	2.964.476,01	41,78%		
29	OTROS PASIVOS	227.073,85		100,00%	0,30%
2902	Consignación para pago de obligaciones	35.897,74	15,81%		
2903	Fondos en administración	50.000,00	22,02%		
2990	Otros	141.176,11	62,17%		
3	PATRIMONIO	14.511.725,63			100,00%
31	CAPITAL SOCIAL	3.080.210,44		21,23%	4,09%
3103	Aportes de socios	3.080.210,44	5,95%		
33	RESERVAS	9.295.325,22		64,05%	12,34%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	6.089.869,63	11,76%		
3303	Especiales	2.891.250,38	5,58%		
3305	Revalorización del patrimonio	242.845,35	0,47%		
3310	Por resultados no operativos	71.359,86	0,14%		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	108.996,84		0,75%	0,14%
3401	Otros aportes patrimoniales	108.996,84	0,21%		
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.589.185,25		10,95%	2,11%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipos	1.589.185,25	3,07%		
36	RESULTADOS	438.007,88		3,02%	0,58%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	438.007,88	0,85%		

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CACPE LOJA LTDA.**

Análisis Vertical del Balance General periodo 2020

Tabla 19.

Estructura Financiera periodo 2020

ACTIVO			PASIVO		
Activo Corriente	71.232.313,66	94,54%	Pasivo Corriente	60.610.319,30	80,44%
Activo no Corriente	3.286.241,65	4,36%	Otros Pasivos	227.073,85	0,30%
Otros Activos	830.563,47	1,10%	Patrimonio	14.511.725,63	19,26%
TOTAL ACTIVO	75.349.118,78	100,00%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75.349.118,78	100,00%

Fuente: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Figura 5.

Estructura Financiera periodo 2020

ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE 71.232.313,66 94,54%	PASIVO CORRIENTE 60.610.319,30 80,44%
	O.P. 227.073,85 0,30%
ACTIVO NO CORRIENTE 3.286.241,65 4,36%	PATRIMONIO 14.511.725,63 19,26%
O.A. 830.563,47 1,10%	
TOTAL ACTIVO 75.349.118,78 100,00%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 75.349.118,78 100,00%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación año 2020:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda. en el año 2020, presenta en sus activos una mayor participación en la cuenta del **Activo Corriente**, mismo que presenta un monto de \$71'232.313,66 equivale al 94,54% de la totalidad de los Activos, originado por el monto de Cartera de Crédito que mantiene la entidad con un valor de \$57'800.290,51 que representa el 76,71%, ocasionado por la principal actividad que es la intermediación financiera y la responsabilidad social con sus socios, actividades que permiten la captación de inversiones y la concesión de créditos.

Por otro lado podemos demostrar que el **Activo No Corriente**, posee un monto de \$3'286.241,65 que corresponde al 4,36% donde se agrupa la propiedad y equipo que mantiene la Cooperativa para el desarrollo normal de sus actividades, y su mayor participación está en terrenos, edificios y en la depreciación acumulada que incluye para determinar el equilibrio en los activos no corrientes; así mismo en **Otros Activos** arroja un valor de \$830.563,47 que representa el 1,10%, donde se incluyen valores colocados como fondos de liquidez en la Renta de entidades Equitativas y financieras (REFSE); así también anticipos a proveedores, gastos diferidos, materiales mercaderías e insumos, impuestos y amortizaciones.

Los Pasivos se encuentran agrupados en **Pasivos Corrientes** que poseen un valor de \$60'610.319,30 correspondiente al 80,44% evidenciando que la cuenta más participativa con respecto a este grupo es Obligaciones con el Público, con un valor de \$51'806.121,01 y un porcentaje de 85,47% estas obligaciones son derivadas de los depósitos a plazo y de ahorros que realizan los socios en la Entidad Financiera; Denotándose que la mayor de sus obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público, a través de los depósitos a plazo y depósitos a la vista evidenciándose que el dinero que se posee en parte es propiedad de los socios de la entidad, por lo que estos recursos se deben manejar de una manera adecuada, y también tenemos la cuenta **Otros Pasivos** con un valor de \$227.073,85 que equivale al 0,30% de los pagos por obligaciones y fondos de administración, entre otros.

Finalmente tenemos el **Patrimonio** para el periodo 2020 se puede observar que posee un monto de \$14'511.725,63 que representa al 19,26%; mismo que está compuesto principalmente por, las Reservas con un valor de \$9'295.325,22 con un porcentaje de 12,34% que corresponde en su mayor proporción a los fondos irrepartibles de Reserva Legal y reservas especiales que se brindan en el ejercicio económico; otro rubro que más

representa es Capital Social con un valor de \$3'080.210,44 correspondiente a certificados de Aportación que realizan los Socios al momento de ser parte de la Cooperativa.

Tabla 20.

Estructura Financiera del Activo periodo 2020

Denominación	Valor	% Relación Subcuenta
Activo Corriente	71.232.313,66	94,54%
Activo no Corriente	3.286.241,65	4,36%
Otros Activos	830.563,47	1,10%
TOTAL	75.349.118,78	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Al realizar el análisis financiero de los **Activos** que posee la Cooperativa se ha podido evidenciar que para el año 2020, la cuenta **Activo Corriente** presenta un valor de 71.232.313,66 que corresponde al 94,54% siendo la cuenta más representativa debido a la cartera de créditos de los nuevos socios que se han integrado, así también los fondos disponibles que se han manifestado con una cantidad positiva para la institución.

De igual forma tenemos la cuenta **Activo no Corriente** la misma que posee una cantidad poco favorable de 3.286.241,65 la misma que muestra un porcentaje del 4,36% que corresponde más significativamente a los terrenos, edificios y las depreciaciones que se han venido acumulando día tras día. Finalmente tenemos la cuenta **Otros Activos** que muestra una cantidad más pequeña de 830.563,47 con un rubro de y un rubro del 1,10% debido a las provisiones específicas que se cobran sobre el saldo de las cuentas por cobrar y otros activos de acuerdo con las normas para la gestión de créditos en la Cooperativa.

Tabla 21.

Estructura Financiera del Activo Corriente periodo 2020

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
11	FONDOS DISPONIBLES	7.557.394,68	10,61%
13	INVERSIONES	2.486.833,04	3,49%
14	CARTERA DE CREDITOS	57.800.290,51	81,14%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.368.993,94	1,92%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	2.018.801,49	2,83%
TOTAL		71.232.313,66	100%

Fuente: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En lo que se refiere al Activo Corriente para el año 2020, la cuenta **Cartera de Crédito** detalla un valor de \$57'800.290,51 que constituye un porcentaje del 81,14% siendo los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, las cuentas más representativas, esto es beneficioso ya que la Cooperativa está cumpliendo el propósito para lo cual fue creada que es la colocación de dinero a través de préstamos generando de esta manera créditos económicos; otra cuenta de gran significatividad es la de **Fondos Disponibles** con un total de \$7'557.392,68 equivalente a un porcentaje del 10,61% conformada por las cuentas Caja, Bancos y otras instituciones financieras, que constituyen recursos que la cooperativa puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata; seguidamente tenemos las **Inversiones**, que posee un valor de \$2'486.833,04 equivalente al 3,49%, el cual corresponde a los depósitos a plazo fijo que mantiene la Cooperativa con otras instituciones financieras.

Así mismo la cuenta **Bienes realizables, adjudicados por pago**, que representa \$2'018.801,49 equivalente al 2,83%, que son bienes adquiridos por arrendamientos para destinarlos a la venta o construcción de programas de vivienda, los recibidos por la entidad en pago de obligaciones y aquellos recuperados a la finalización del contrato de arrendamiento mercantil.

Finalmente tenemos las **Cuentas por Cobrar** con un valor mínimo de \$1'368.993,94 y un porcentaje del 1,92%, ocasionadas por anticipos al personal y prestaciones realizadas internamente a socios como a agencia que se convertirán en efectivo a mediano plazo.

Tabla 22.

Estructura Financiera del Activo no Corriente periodo 2020

Cód.	Denominación	Valor	% Rubro
1801	Terrenos	1.697.025,77	51,64%
1802	Edificios	1.870.433,56	56,92%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	569.902,76	17,34%
1806	Equipos de computación	852.152,01	25,93%
1807	Unidades de transporte	114.295,89	3,48%
1890	Otros	210.411,30	6,40%
1899	(Depreciación acumulada)	-2.027.979,64	-61,71%
TOTAL		3.286.241,65	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

El grupo de los **Activos no Corrientes** está representado por un monto de \$3´286.241,65 equivalente al 4,36% del total de Activos, los mismos que corresponden en su totalidad al subgrupo de **Propiedades y Equipo**, dándose este valor porque sus cuentas no tienen relación directa con las operaciones de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, en este caso para el año 2020 la cuenta más representativa es la de **Edificios** con un valor de \$1´870.433,56 equivalente al 56,92%. Luego tenemos los **Terrenos** posee un valor de \$1´697.025,77 equivalente al 51,64%, luego tenemos la cuenta de **Equipos de Computación** con un valor de \$852.152,01 que en porcentaje corresponde al 25,93%, donde se encuentra registrada la inversión que la Cooperativa mantiene en equipos y software necesarios para su labor operativa, así mismo la cuenta de **Muebles, enseres y equipos de oficina** presenta un valor de \$569.902,76 equivalente al 17,34%, también encontramos por consiguiente el rubro **Otros** con un monto de \$210.411,30 que equivale al 6,40%, de esta manera las **Unidades de Transporte** serían las menos favorables ya que presenta la cantidad más baja de \$114.295,89 que equivalente al 3,48% donde demuestra las pocas inversiones y la comercialización de sus productos. y finalmente tenemos nos presenta la cuenta **Depreciación Acumulada** la misma que tiene un porcentaje negativo de -61,71%, correspondiente a \$-2´027.979,64 debido a los montos de los valores determinados por uso del bien en el tiempo.

Tabla 23.

Estructura Financiera de Otros Activos periodo 2020

Cód.	Denominación	Valor	% Rubro
1901	Inversiones en acciones y participaciones	213.071,07	25,65%
1904	Gastos y pagos anticipados	327.060,23	39,38%
1905	Gastos diferidos	20.739,28	2,50%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	17.001,31	2,05%
1990	Otros	302.725,75	36,45%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-50.034,17	-6,02%
TOTAL		830.563,47	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En el grupo de **Otros Activos** poseen un valor de \$830.563,47 equivalente al 1,10% del total del Activo por lo que está integrado por las cuentas:

El rubro **Gastos y pagos anticipados** con un valor de \$327.060,23 equivalente al 39,38%, originados por anticipos a proveedores realizados por la cooperativa en el periodo,

seguidamente tenemos el rubro **Otros** con un valor de \$302.725,75 con el 36,45% por Impuestos al Valor Agregado y otros impuestos que mantiene la entidad con el SRI, luego tenemos las **Inversiones en acciones y participaciones** con un valor de \$213.071,07 que representa el 25,65% que son acciones que mantiene la cooperativa en otras instituciones del Sector Popular y Solidario. Luego tenemos los **Gastos diferidos** donde se consideran pagos diferidos y amortizados que la entidad realizó por programas de computación, cuyo total es de \$20.739,28 y equivale al 2,50%, seguido tenemos los **Materiales, mercaderías e insumos** con un valor de \$17.001,31 equivalente al 2,05% siendo el menos representativo a lo referente la producción de mercaderías a ser consumidos. Finalmente encontramos la cuenta **Provisión para otros activos irrecuperables** que representada con una cantidad negativa de -\$50.034,17 que equivale al -6,02%, hace referencia a los bienes que serán calculados sobre el saldo de las cuentas por cobrar ya que dependiendo el periodo de permanencia del inventario se aplicará el porcentaje adecuado que permita dar una provisión en caso de que exista algún riesgo crediticio.

Tabla 24.

Estructura Financiera del Pasivo y Patrimonio periodo 2020

Denominación	Valor	% Relación Subcuenta
Pasivo Corriente	60.610.319,30	80,44%
Otros Pasivos	227.073,85	0,30%
Patrimonio	14.511.725,63	19,26%
TOTAL	75.349.118,78	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Al realizar el análisis financiero de los Pasivos y Patrimonio que tiene la Cooperativa se ha podido evidenciar para el año 2020, se muestra un **Pasivo Corriente** con una cantidad de 60.610.319,30 que corresponde al 80,44% siendo la cuenta más representativa con relación a las obligaciones y deudas con el público, cuentas por pagar y a las pérdidas financieras que dejó la pandemia en este periodo. Así mismo tenemos la cuenta **Otros Pasivos** la misma que posee una cantidad poco favorable de 227.073,85 y con un porcentaje del 0,30% que corresponde a los fondos de administración acumulados. Finalmente tenemos la cuenta de **Patrimonio** que con el Capital Social presenta un valor de 14.511.725,63 y un rubro del 19,26% con referencia a la consignación para el pago de obligaciones y a los fondos de administración acumulados en el periodo.

Tabla 25.*Estructura Financiera del Pasivo Corriente periodo 2020*

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	51.806.121,01	85,47%
25	CUENTAS POR PAGAR	1.708.990,34	2,82%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7.095.207,95	11,71%
TOTAL		60.610.319,30	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Para el año 2020 la estructura del Pasivo Corriente se encuentra de la siguiente manera: **Obligaciones con el público** con un valor de \$51'806.121,01 siendo este el más representativo con un porcentaje de 85,47%, esto corresponde a las deudas que mantiene la Cooperativa con terceros debido a las captaciones por Depósitos a la vista, Depósitos a plazo y Depósitos restringidos que deben ser cubiertos a corto plazo.

Seguido tenemos las **Obligaciones Financieras** correspondiente a \$7'095.207,95 equivalente al 11,71% esto se debe a que mantienen obligaciones con entidades financieras del país, producto del desarrollo de las actividades diarias.

Finalmente, tenemos **Cuentas por pagar** con un 2,82% cuyo valor es \$1'708.990,34 muy favorable por ser la menos representativa, ya que se debe a la cantidad financiera que mantiene las deudas por pago de intereses de Depósitos, Obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, impuestos y multas, proveedores y cuentas por pagar varias, las mismas que son necesarias para la operatividad de la Institución.

Tabla 26.*Estructura Financiera de Otros Pasivos periodo 2020*

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
2902	Consignación para pago de obligaciones	35.897,74	15,81%
2903	Fondos en administración	50.000,00	22,02%
2990	Otros	141.176,11	62,17%
TOTAL		227.073,85	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

La Cooperativa CACPE Loja también presenta la cuenta de **Otros Pasivos** que para el año 2020 se presenta un porcentaje del 0,30%, mismos que están conformados por, el rubro **Otros** correspondiente a \$141.176,11 que equivale al 62,17%, siendo esta cuenta

la más representativa con relación al pago de las obligaciones y deudas contraídas en el transcurso de sus operaciones internas entre las diferentes agencias y sucursales, ingresos recibidos por anticipado, pagos recibidos por anticipado, fondo de reserva de empleados, subsidios, entre otros.

Seguido están los **Fondos de Administración** cuyo valor es de \$50.000,00 que equivale al 22,02% debido a que los recursos financieros que se entregan para ser invertidos en la formación del recurso humano, deben ser requeridos por una organización, para el desarrollo de las inversiones en el país.

Finalmente tenemos la **Consignación para el pago de obligaciones** que presentan un valor de \$35.897,74 siendo este el menos representativo debido al pago de deudas y depósitos que realiza el deudor con el objeto de extinguir o liquidar una obligación previamente adquirida con el acreedor.

Tabla 27.

Estructura Financiera del Patrimonio periodo 2020

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
31	CAPITAL SOCIAL	3.080.210,44	21,23%
33	RESERVAS	9.295.325,22	64,05%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	108.996,84	0,75%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.589.185,25	10,95%
36	RESULTADOS	438.007,88	3,02%
TOTAL		14.511.725,63	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En el Patrimonio para el año 2020 la cuenta más representativa con el 64,05% son las **Reservas** cuyo valor es de \$9'295.325,22 ya que apoyan para ser utilizadas en la solución de inconvenientes futuros, determinando la buena gestión que se ha dado en la Cooperativa. Seguidamente tenemos la cuenta de **Capital Social** cuyo monto es de \$3'080.210,44 equivalente al 21,23% resultado que se da por el Aporte de los Socios, siendo estos fondos propios y que están a disposición para una utilización eficiente; luego tenemos el **Superávit por valuaciones** que cuenta con un monto de \$1'589.185,25 equivalente al 10,95% ya que permite registrar el ajuste a valor patrimonial de las inversiones en acciones cuando la variación en el patrimonio se produzca por el registro de la valuación de sus propiedades. Mientras que la cuenta de **Resultados** presenta un

valor favorable de \$438.007,88 equivalente al 3,02% lo que muestra que ha existido ganancia en el periodo y se ha logrado cubrir pérdidas pasadas.

Finalmente tenemos la cuenta menos representativa en el Patrimonio que es **Otros aportes patrimoniales** cuyo valor es de \$108.996,84 que mediante su porcentaje del 0,75% demuestra la cooperativa necesita de apoyo financiero debido a que la crisis sanitaria ha desplomado sus inversiones y como la paralización de las actividades económicas se vieron afectados en gran medida en su capital.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CODIGO	NOMBRE	AÑO 2020	RUBRO	SUBGRUPO	GRUPO
5	INGRESOS INGRESOS OPERACIONALES	9.609.020,46			100%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	9.112.744,06		99,15%	94,84%
5101	Depósitos	43.332,11	0,48%		
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	38.202,71	0,42%		
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	9.031.209,24	99,11%		
54	INGRESOS POR SERVICIOS	32.379,50		0,35%	0,34%
5490	Otros servicios	32.379,50	100,00%		
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	45.837,16		0,50%	0,48%
5501	Utilidades en acciones y participaciones	22.336,80	48,73%		
5590	Otros	23.500,36	51,27%		
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	9.190.960,72			95,65%
	INGRESOS NO OPERACIONALES				
56	OTROS INGRESOS	418.059,74		100,00%	4,35%
5601	Utilidad en venta de bienes	14.036,22	3,36%		
5604	Recuperaciones de activos financieros	300.934,07	71,98%		
5690	Otros	103.089,45	24,66%		
	TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	418.059,74			4,35%
4	GASTOS GASTOS OPERACIONALES	9.609.020,46			100,00%
41	INTERESES CAUSADOS	3.401.720,10		37,15%	35,40%
4101	Obligaciones con el publico	3.035.302,87	89,23%		
4103	Obligaciones financieras	366.417,23	10,77%		
42	COMISIONES CAUSADAS	3.536,19		0,04%	0,04%
4290	Varias	3.536,19	100,00%		
44	PROVISIONES	1.400.292,91		15,29%	14,57%
4401	Inversiones	25.119,52	1,79%		
4402	Cartera de créditos	946.445,33	67,59%		
4403	Cuentas por cobrar	360.425,01	25,74%		
4405	Otros activos	68.303,05	4,88%		
45	GASTOS DE OPERACION	4.351.581,73		47,52%	45,29%
4501	Gastos de personal	1.699.119,68	39,05%		
4502	Honorarios	301.791,03	6,94%		
4503	Servicios varios	681.268,88	15,66%		
4504	Impuestos, contribuciones y multas	452.296,17	10,39%		
4505	Depreciaciones	305.976,25	7,03%		

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

4506	Amortizaciones	33.394,35	0,77%		
4507	Otros gastos	877.735,37	20,17%		
	-----	-----			
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	9.157.130,93			95,30%
	GASTOS NO OPERACIONALES				100,00%
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	12.823,64		92,38%	0,13%
4601	Perdida en acciones y participaciones	12.618,07	98,40%		0,13%
4690	Otras	205,57	1,60%		0,00%
	-----	-----			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	593,58		4,28%	0,01%
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	125,00	0,00%		0,00%
4790	OTROS	468,58	78,94%		0,00%
	-----	-----			
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	464,43		3,35%	0,00%
4815	Impuesto a la renta	464,43	100,00%		0,00%
	-----	-----			
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	13.881,65			0,14%
	RESULTADO	438.007,88			4,56%
	-----	-----			-----

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CACPE LOJA LTDA.**

Análisis Vertical del Estado de Resultados periodo 2020

Tabla 28.

Estructura Económica periodo 2020

INGRESOS			GASTOS		
Ingresos Operacionales	9.190.960,72	95,65%	Gastos Operación.	9.157.130,93	95,30%
Ingresos no Operacionales	418.059,74	4,35%	Gastos no Operacionales	13.881,65	0,14%
			Resultado	438.007,88	4,56%
TOTAL ACTIVO	9.609.020,46	100%	TOTAL GASTOS	9.609.020,46	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Figura 6.

Estructura Económica periodo 2020

INGRESOS	GASTOS
INGRESOS OPERACIONALES 9.190.960,72 95,65%	GASTOS OPERACIONALES 9.157.130,93 95,30%
	G.NO OP 13.881,65 0,14%
INGRESOS NO OPERAC. 418.059,74 4,35%	RESULTADO 438.007,88 4,56%
TOTAL INGRESOS 9.609.020,46 100,00%	TOTAL GASTOS Y RESULTADO 9.609.020,46 100,00%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación año 2020:

Determinada la Estructura Económica al Estado de Resultados de la Cooperativa periodo 2020, se puede manifestar que los **Ingresos Operacionales** ascienden a \$9´190.960,72 equivalente al 95,65% valores originados por Intereses y descuentos ganados, Comisiones ganadas, Ingresos por servicios y Otros Ingresos mismos que son resultado de las operaciones diarias de la Cooperativa a través de la prestación de los diferentes productos y servicios financieros; recursos que contribuyen a que la Cooperativa pueda seguir operando. Mientras que los **Ingresos no Operacionales** representado con un valor de \$418.059,74 que presenta un 4,53%, corresponden a ingresos generados por operaciones que no forman parte del giro normal de la Institución.

Con respecto al grupo gastos, se encuentran los **Gastos Operacionales** con un valor de \$9´157.130,93 que equivale a 95,30% evidenciando que la mayor parte de los gastos se dan en este grupo y gran parte de ellos son los Gastos de Operación por remuneraciones mensuales al personal y por Honorarios Profesionales, seguido de intereses causados donde se registran los intereses cancelados en depósitos a plazo y de ahorro realizados por los socios, así mismo para las Obligaciones con el Público año 2020 se encuentra con mayor cantidad que los gastos de personal, dando un \$3´035.302,87 que equivale al 89,23% del total del rubro de intereses causados y finalmente, las comisiones causadas por costos en transferencia y notas de débito por cheques protestados.

Los **Gastos no Operacionales** mantienen un valor de \$13.881,65 que representa al 0,14% originados por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores e Impuesto a la Renta. En referencia al resultado del ejercicio durante el periodo 2020, presenta una ganancia de \$438.007,88 que representa una cantidad poco favorable de ganancia por inversión debido a la crisis sanitaria que se dio en el año y por ende disminuyó la economía, la tasa de empleo y comercialización en los sectores económicos en la cual se deben tomar medidas correctivas para lograr mantenerse y continuar con mejores sistemas de organización y gestión económica de la institución.

Tabla 29.

Estructura Económica de Ingresos periodo 2020

Denominación	Valor	% Relación Subcuenta
Ingresos Operacionales	9.190.960,72	95,65%
Ingresos no Operacionales	418.059,74	4,35%
TOTAL	9.609.020,46	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Con relación a los Ingresos del año 2020 la Cooperativa presenta los **Ingresos Operacionales** de manera significativa con un valor de 9.190.960,72 con un porcentaje favorable del 95,65% casi el total de todos sus ingresos debido a los intereses y descuentos de cartera de créditos que se han determinado por los nuevos socios de la entidad. Así mismo en los **Ingresos no Operacionales** presentan un valor de 418.059,74 equivalente al 4,35% debido a las recuperaciones de activos financieros y otros que serán detallados a continuación.

Tabla 30.

Estructura Económica de Ingresos Operacionales periodo 2020

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	9.112.744,06	99,15%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	32.379,50	0,35%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	45.837,16	0,50%
	TOTAL	9.190.960,72	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., entre sus Ingresos Operacionales en el periodo 2020, se destacan los **Intereses y Descuentos Ganados**, con un valor de \$9'112.744,06 que equivale al 99,15% debido a la cuenta intereses y descuentos de cartera de créditos siendo esta la más relevante con un valor de \$9'031.209,24 al 99,11% cuyo valor indica que la mayor parte de ingresos son de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos.

Seguido se encuentra la cuenta, **Otros Ingresos Operacionales** con un valor de \$45.837,16 equivalente al 0,50%, en donde se puede identificar la cuenta más representativa que es Otros con un valor de \$23.500,36 que equivale al 51,27% de este rubro, los mismo que se dan por concepto de utilidades en acciones y participaciones y otros.

Finalmente tenemos los **Ingresos por servicios** con un valor menos representativo de \$32.379,50 que representa al 0,35%, en la cual la única cuenta con mayor valor es otros servicios equivalentes al mismo resultado del valor proporcional relacionado a ingresos por transferencias, comisiones, bonos, depósitos, entre otros.

Tabla 31.*Estructura Económica de Ingresos no Operacionales periodo 2020*

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
5601	Utilidad en venta de bienes	14.036,22	3,36%
5603	Recuperaciones de activos financieros	300.934,07	71,98%
5604	Otros	103.089,45	24,66%
	TOTAL	418.059,74	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Dentro de los **Ingresos no Operacionales** en el periodo 2020 se encuentra con una participación del 4,35% equivalentes a un valor de \$418.059,74 frente al total de ingresos donde la cuenta con más representatividad son las **Recuperaciones de activos financieros** que presentan un valor de \$300.934,07 equivalente al 71,98% debido a la recuperación de activos castigados y por reversión de cartera, producto de la disminución de la mora. Seguidamente tenemos la cuenta **Otros** cuyo valor es de \$103.089,45 equivalente al 24,66% ya que proviene de la recuperación de créditos castigados, ya sea por venta de libretas, carpetas, servicios y otros ingresos.

Por otro lado, tenemos la **Utilidad en venta de bienes** con un valor de \$14.036,22 equivalente a 3,36% la misma que corresponde a ingresos ocasionales que tiene la Cooperativa por la venta de bienes no útiles para la misma.

Tabla 32.*Estructura Económica de los Gastos periodo 2020*

Denominación	Valor	% Subcuenta
Gastos Operacionales	9.157.130,93	95,30%
Otros gastos y pérdidas	13.881,65	0,14%
Resultado	438.007,88	4,56%
TOTAL	9.609.020,46	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Dentro de los Gastos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja, la cuenta más representativa es la de **Gastos Operacionales** con un valor de 9.157.130,93 con un porcentaje del 95,30% que se refiere al manejo de las inversiones, las obligaciones con el público y a los gastos de personal estimados. Así mismo se presenta una baja en la cuenta de **Otros gastos y pérdidas** con un valor de 13.881,65 al 0,14% debido a la pérdida en

acciones y participaciones. Finalmente tenemos la cuenta de **Resultado** del ejercicio con un valor positivo de 438.007,88 y un porcentaje del 4,56% lo que implica que la cooperativa ha tenido un mejor desempeño aún con la pandemia de Covid-19 ha sabido mantenerse con buena gestión y el apoyo de sus socios.

Tabla 33.

Estructura Económica de los Gastos Operacionales periodo 2020

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
41	INTERESES CAUSADOS	3.401.720,10	37,15%
42	COMISIONES CAUSADAS	3.536,19	0,04%
44	PROVISIONES	1.400.292,91	15,29%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4.351.581,73	47,52%
	TOTAL	9.157.130,93	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Los **Gastos Operacionales** presentan un valor de \$13.881,65 equivalente al 0,14% del total de Gastos, en donde su mayor participación se encuentra en los **Gastos de Operación** con un valor de \$4'351.581,73 que equivale al 47,52% compuestos en su mayor parte por Gastos de personal en las remuneraciones mensuales de empleados permanentes y honorarios de personal que la Cooperativa cancela por servicios profesionales, seguido de Impuestos, Contribuciones y multas, Servicios básicos, servicios varios por movilizaciones, otros servicios, depreciaciones y arrendamientos.

El siguiente rubro con mayor participación son los **Intereses causados** valores que son producto del pago realizado a los ahorristas por los depósitos a plazo y de ahorro que estos realizan en la entidad financiera cuyo valor es de \$3'401.720,10 y equivale al 37,15%.

También podemos encontrar la cuenta de **Provisiones** cuyo monto es de \$1'400.292,91 equivalente al 15,29% valores provisionados por la institución para proteger sus activos los cuáles se diversifican en 1,79% para las inversiones, un 67,59% para la cartera de créditos, siendo la más representativa en las provisiones; un 25,74% para las cuentas por cobrar y 4,88% para Otros activos.

Finalmente, en menor porcentaje tenemos las **Comisiones causadas** con un valor de \$3.536,19 que equivale al 0,04% y que hace referencia al valor de las comisiones causadas por la obtención de recursos, cobranzas, servicios fiduciarios y otros.

Tabla 34.*Estructura Económica de Gastos no Operacionales periodo 2020*

Cód.	Denominación	Valor	% Relación Subgrupo
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	12.823,64	92,38%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	593,58	4,28%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPAC.A EMPLEAD	464,43	3,35%
	TOTAL	13.881,65	100%

Nota: Estados Financieros 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En cuanto a los Gastos no Operacionales encontramos con mayor proporción la cuenta de **Otras pérdidas operacionales** con un valor de \$12.823,64 que equivale al 92,38% debido a la afectación de las acciones mantenidas en el periodo. De igual manera se presenta **Otros gastos y pérdidas** con un valor de \$593,58 y un menor porcentaje de 4,28% originado por valores no registrados en años anteriores y que afectan al presente ejercicio económico. Finalmente, tenemos en menor valor los **Impuestos y participaciones a empleados** dicho total es de \$464,43 que representa al 3,35% por el Impuesto a la Renta y debido a que son valores no significativos dentro de la estructura del balance.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODOS 2019 - 2020**

CODIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	% Variación Relativa.	RAZÓN
		2020	2019			
1	ACTIVO					
	ACTIVO CORRIENTE					
11	FONDOS DISPONIBLES	7.557.394,68	5.708.380,35	1.849.014,33	32,39%	1,32
1101	Caja	1.122.308,76	881.764,94	240.543,82	27,28%	1,27
1103	Bancos y otras instituciones financieras	6.406.542,59	4.802.949,51	1.603.593,08	33,39%	1,33
1104	Efectos de cobro inmediato	16.943,33	10.038,90	6.904,43	68,78%	1,69
1105	Remesas en transito	11.600,00	13.627,00	-2.027,00	-14,87%	0,85
13	INVERSIONES	2.486.833,04	1.485.000,00	1.001.833,04	67,46%	1,67
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades	2.511.952,56	1.500.000,00	1.011.952,56	67,46%	1,67
1399	(Provisión para inversiones)	-25.119,52	-15.000,00	-10.119,52	67,46%	1,67
14	CARTERA DE CREDITOS	57.800.276,51	54.959.282,45	2.840.994,06	5,17%	1,05
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	43.223.339,21	44.354.571,98	-1.131.232,77	-2,55%	0,97
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	295.431,67	171.185,27	124.246,40	72,58%	1,73
1404	Cartera de microcrédito por vencer	9.302.365,39	4.308.354,76	4.994.010,63	115,91%	2,16
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	6.686.820,85	7.156.497,97	-469.677,12	-6,56%	0,93
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga	405.973,51	589.921,60	-183.948,09	-31,18%	0,69
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	59.296,93	54.868,87	4.428,06	8,07%	1,08
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario	68.166,30	53.959,64	14.206,66	26,33%	1,26
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	426.611,93	475.150,38	-48.538,45	-10,22%	0,90
1452	Cartera de microcrédito vencida	76.973,49	63.668,78	13.304,71	20,90%	1,21
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	25.843,60	25.434,34	409,26	1,61%	1,02
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.770.546,37	-2.294.331,14	-476.215,23	20,76%	1,21

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODOS 2019 - 2020**

CODIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	% Variación Relativa	RAZÓN
		2020	2019			
16	CUENTAS POR COBRAR	1.368.993,94	624.967,89	744.026,05	119,05%	2,19
1602	Intereses por cobrar inversiones	14.682,82	5.126,40	9.556,42	186,42%	2,86
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.678.906,43	591.754,98	1.087.151,45	183,72%	2,84
1614	Pagos por cuenta de socios	52.954,06	54.352,79	-1.398,73	-2,57%	0,97
1690	Cuentas por cobrar varias	5.191,50	12.719,50	-7.528,00	-59,18%	0,41
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-382.740,87	-38.985,78	-343.755,09	881,74%	9,82
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	2.018.801,49	2.272.525,01	-253.723,52	-11,16%	0,89
1702	Bienes adjudicados por pago	164.833,61	164.833,61	0,00	0,00%	1,00
1706	Bienes no utilizados por la institución	2.018.801,49	2.272.525,01	-253.723,52	-11,16%	0,89
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicado por pago)	-164.833,61	-164.833,61	0,00	0,00%	1,00
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	71.232.299,66	65.050.155,70	6.182.143,96	9,50%	1,10
	ACTIVO NO CORRIENTE					
18	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	3.286.241,65	3.443.520,80	-157.279,15	-4,57%	0,95
1801	Terrenos	1.697.025,77	1.697.025,77	0,00	0,00%	0,00
1802	Edificios	1.870.433,56	1.870.433,56	0,00	0,00%	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	569.902,76	566.423,89	3.478,87	0,61%	1,01
1806	Equipos de computación	852.152,01	870.621,59	-18.469,58	-2,12%	0,98
1807	Unidades de transporte	114.295,89	112.416,86	1.879,03	1,67%	1,02
1890	Otros	210.411,30	212.739,30	-2.328,00	-1,09%	0,99
1899	(Depreciación acumulada)	-2.027.979,64	-1.886.140,17	-141.839,47	7,52%	1,08
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	3.286.241,65	3.443.520,80	-157.279,15	-4,57%	0,95

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODOS 2019 - 2020**

CODIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	% Variación Relativa	RAZÓN
		2020	2019			
19	OTROS ACTIVOS	830.563,47	420.514,97	410.048,50	97,51%	1,98
1901	Inversiones en acciones y participaciones	213.071,07	214.686,05	-1.614,98	-0,75%	0,99
1904	Gastos y pagos anticipados	327.060,23	19.023,49	308.036,74	1619,24%	17,19
1905	Gastos diferidos	20.739,28	48.802,99	-28.063,71	-57,50%	0,42
1906	Materiales, mercaderías e insumos	17.001,31	17.357,98	-356,67	-2,05%	0,98
1990	Otros	302.725,75	155.156,49	147.569,26	95,11%	1,95
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-50.034,17	-34.512,03	-15.522,14	44,98%	1,45
	TOTAL OTROS ACTIVOS	830.563,47	420.514,97	410.048,50	97,51%	1,98
	TOTAL ACTIVOS	75.349.104,78	68.914.191,47	6.434.913,31	9,34%	1,09
2	PASIVOS					
	PASIVO CORRIENTE					
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	51.806.121,01	48.315.571,68	3.490.549,33	7,22%	1,07
2101	Depósitos a la vista	14.665.366,68	13.594.240,12	1.071.126,56	7,88%	1,08
2103	Depósitos a plazo	37.140.754,33	34.721.331,56	2.419.422,77	6,97%	1,07
25	CUENTAS POR PAGAR	1.708.990,34	2.423.745,23	-714.754,89	-29,49%	0,71
2501	Intereses por pagar	631.086,67	585.135,16	45.951,51	7,85%	1,08
2503	Obligaciones patronales	624.801,32	841.805,22	-217.003,90	-25,78%	0,74
2504	Retenciones	35.386,63	24.332,67	11.053,96	45,43%	1,45
2505	Contribuciones, impuestos y multas	75.251,17	462.513,41	-387.262,24	-83,73%	0,16
2590	Cuentas por pagar varias	342.464,55	509.958,77	-167.494,22	-32,84%	0,67
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7.095.207,95	4.254.695,59	2.840.512,36	66,76%	1,67
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país.	4.130.731,94	3.269.749,97	860.981,97	26,33%	1,26
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público.	2.964.476,01	984.945,62	1.979.530,39	200,98%	3,01

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
PERIODOS 2019 – 2020**

CODIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	% Variación Relativa	RAZÓN
		2020	2019			
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	60.610.319,30	54.994.012,50	5.616.306,80	10,21%	1,10
29	OTROS PASIVOS					
2902	Consignación para pago de obligaciones	35.897,74	21.678,33	14.219,41	65,59%	1,66
2903	Fondos en administración	50.000,00	50.000,00	0,00	0,00%	0,00
2990	Otros	141.176,11	135.766,25	5.409,86	3,98%	1,04
	TOTAL OTROS PASIVOS	227.073,85	207.444,58	19.629,27	9,46%	1,09
	TOTAL PASIVOS	60.837.393,15	55.201.457,08	5.635.936,07	10,21%	1,10
3	PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL	3.080.210,44	3.030.243,79	49.966,65	1,65%	1,02
3103	Aportes de socios	3.080.210,44	3.030.243,79	49.966,65	1,65%	1,02
33	RESERVAS	9.295.325,22	7.943.321,27	1.352.003,95	17,02%	1,17
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	6.089.869,63	5.292.965,89	796.903,74	15,06%	1,15
3303	Especiales	2.891.250,38	2.370.749,77	520.500,61	21,96%	1,22
3305	Revalorización del patrimonio	242.845,35	242.845,35	0,00	0,00%	1,00
3310	Por resultados no operativos	71.359,86	36.760,26	34.599,60	94,12%	1,94
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	108.996,84	108.996,84	0,00	0,00%	1,00
3401	Otros aportes patrimoniales	108.996,84	108.996,84	0,00	0,00%	1,00
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.589.185,25	1.589.185,25	0,00	0,00%	1,00
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipos	1.589.185,25	1.589.185,25	0,00	0,00%	1,00
36	RESULTADOS	438.007,88	1.041.001,24	-602.993,36	-57,92%	0,42
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	438.007,88	1.041.001,24	-602.993,36	-57,92%	0,42
	TOTAL PATRIMONIO	14.511.725,63	13.712.748,39	798.977,24	5,83%	1,06
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75.349.118,78	68.914.205,47	6.434.913,31	9,34%	1,09

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CACPE LOJA LTDA.
Análisis Horizontal al Balance General
PERIODOS 2019-2020

Tabla 35.

Descomposición del Activo periodos 2019-2020

DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
ACTIVO CORRIENTE	65.050.155,70	71.232.299,66	6.182.143,96	9,50%	1,10
ACTIVO NO CORRIENTE	3.443.520,80	3.286.241,65	-157.279,15	-4,57%	0,95
OTROS ACTIVOS	420.514,97	830.563,47	410.048,50	97,51%	1,98
TOTAL	68.916.210,47	75.351.124,78	6.434.914,31	9,34%	1,09

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Después de realizar el Análisis Horizontal al Balance General de los periodos 2019 - 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., se evidencia que el **Activo Corriente** en el año 2019 tiene un valor de \$65´050.169,70 y en el año 2020 un valor de \$71´232.313,66 dándose un aumento de \$6´182.143,96 que equivale al 9,50% con una razón de 1,10 que son las veces que aumento con relación al año base; en lo referente al **Activo no Corriente** está representado para el año 2019 con un valor de \$3´443.520,80 mientras que para el año 2020 posee un valor de \$3´286.241,65 provocando una disminución para este año de -\$157.297,15 lo que equivale a -4,57% debido a la baja de bienes y al desgaste de cada año generan los Muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de computación y otros; así mismo presenta un razón de 0,95 veces que aumentado en relación al año base, haciéndose necesario comparar las cuentas más significativas para determinar las causas de su variación.

Finalmente se encuentran **Otros Activos** que para el año 2019 posee un valor de \$420.514,97 mientras que para el año 2020 es de \$830.563,47 dándose un aumento de \$410.048,50 equivalente al 97,51% con una razón de 1,98 veces que aumentaron con relación al año base, los mismos que se dieron por concepto de pagos por anticipado, inversiones en acciones y participantes, gastos diferidos y otros gastos.

Tabla 36.

Descomposición del Activo Corriente periodos 2019-2020

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
11	Fondos Disponibles	5.708.380,35	7.557.394,68	1.849.014,33	32,39%	1,32
13	Inversiones	1.485.000,00	2.486.833,04	1.001.833,04	67,46%	1,67
14	Cartera de Créditos	54.959.282,45	57.800.276,51	2.840.994,06	5,17%	1,05
16	Cuentas por Cobrar	624.967,89	1.368.993,94	744.026,05	119,05%	2,19
17	Bienes realizables adj. Por pago	2.272.525,01	2.018.801,49	-253.723,52	-11,16%	0,89
TOTAL		65.050.155,70	71.232.299,66	6.182.143,96	9,50%	1,10

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Al analizar las variaciones del periodo 2019 con respecto al 2020, del Activo Corriente de la Cooperativa CACPE Loja Ltda., se presenta los siguientes resultados: en el **Activo Corriente** se obtuvo una cantidad de 71'232.313,66 para el año 2020 y para el año 2019 un total de 65'050.169,70 con una diferencia de 6'182.143,96 equivalente a 9,50%, que representa una razón de 1,10 veces mayor que el año anterior, haciendo necesario comparar las cuentas más relevantes que integran este grupo como son: Cartera de Créditos, Fondos Disponibles, Inversiones, Bienes realizables adjudicados por pago y las Cuentas por Cobrar; mismas que representan un aumento que es el resultado del buen trabajo mancomunado lo que permitió extender las líneas de créditos mejorando significativamente los ingresos de la Cooperativa.

De esta manera la **Cartera de Créditos** para el año 2019 tuvo un valor de 54'959.282,45 y para el año 2020 57'800.276,51 arrojando una diferencia de 2'840.994,06 lo que representa un porcentaje de 5,17% demostrando que la Cooperativa para el año 2020 ha duplicado la otorgación de créditos para la microempresa y de consumo, incrementando automáticamente los ingresos de la Cooperativa con la finalidad de salvaguardar sus activos financieros.

Al analizar la cuenta **Fondos Disponibles**, en el año 2019 genera un valor de 5'708.380,35 y para el año 2020 7'557.394,68 obteniendo de esta manera una diferencia de 1'849.014,33 lo que representa un porcentaje de 32,29%, esto se debe a que en el año 2020 incremento considerablemente el efectivo en bóveda, que es el dinero con el que cuenta la Cooperativa para realizar sus operaciones diarias.

Además, se puede observar que la cuenta **Bienes realizables adjudicados por pago**, decreció por un valor de -\$253.723,52 equivalente a -11,16% con una razón de 0,89 veces, debido a que se redujo para el año 2020 los bienes no utilizados por la institución es decir bienes de arrendamiento mercantil y otros.

Así mismo, tenemos la cuenta **Inversiones** que durante el año 2019 presenta un valor de \$1´485.000,00 mientras que para el año 2020 fue de \$2´486.833,04 dando una diferencia de \$1´001.833,04 equivalente al 67,46% lo que señala un beneficio económico que gana el efectivo a través de intereses, aspecto positivo dado que se ha invertido en cantidades moderadas.

Finalmente, tenemos la cuenta **Cuentas por Cobrar** que para el año 2019 genera un valor de \$624.967,89 y para el año 2020 \$1´368.993,94 dando como diferencia \$744.026,05, que representa el 119,05% resultado obtenido por el incremento de los Intereses de Cartera de microcrédito por vencer, así como también las cuentas por cobrar varias.

Tabla 37.

Descomposición del Activo no Corriente periodos 2019-2020

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
1805	Muebles, enseres y equipos oficina	566.423,89	569.902,76	3.478,87	0,61%	1,01
1806	Equipos de computación	870.621,59	852.152,01	-18.469,58	-2,12%	0,98
1807	Unidades de transporte	112.416,86	114.295,89	1.879,03	1,67%	1,02
1890	Otros	212.739,30	210.411,30	-2.328,00	-1,09%	0,99
1899	(Depreciación acumulada)	-1.886.140,17	-2.027.979,64	-141.839,47	7,52%	1,08
TOTAL		-123.938,53	-281.217,68	-157.279,15	126,90%	2,27

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

El Activo no Corriente manifiesta una disminución en el año 2020 con respecto al año 2019, con una variación absoluta negativa de -157.297,15 lo que equivale a -4,57% con una razón de 0,95 veces debido a la baja de bienes y al desgaste que cada año generan; los **Muebles, enseres y equipos de oficina** aumentaron por un valor de \$3.478,87 equivalente al 0,61% con una razón de 1,01; los **Equipos de computación** disminuyeron por un valor de -18.469,58 equivalente al -2,12% con una razón de 0,98. Así mismo la cuenta **Otros** disminuyó en un total de -2.328,00 equivalente al -1,09% con una razón del 0,99. De esta manera para el año 2020 las **Unidades de transporte** muestra un incremento de 1.879,03 siendo equivalente al 1,67% con una razón positiva de 1,02.

Finalmente, la **Depreciación acumulada** de los mismos muestra un incremento de -141.839,47 correspondiente al 7,52% y una razón de 1,08 debido a la alta cantidad de bienes que posee la cooperativa, siendo un valor acreedor debido a las depreciaciones

mensuales que se registran por los activos propios de la institución, hasta llegar al cumplimiento de su vida útil y darlos de baja.

Tabla 38.

Descomposición de Otros Activos periodos 2019-2020

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	213.071,07	-1.614,98	-0,75%	0,99
1904	Gastos y pagos anticipados	19.023,49	327.060,23	308.036,74	1619,24%	17,19
1905	Gastos diferidos	48.802,99	20.739,28	-28.063,71	-57,50%	0,42
1906	Materiales, mercaderías e insumos	17.357,98	17.001,31	-356,67	-2,05%	0,98
1990	Otros	155.156,49	302.725,75	147.569,26	95,11%	1,95
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-34.512,03	-50.034,17	-15.522,14	44,98%	1,45
TOTAL		420.514,97	830.563,47	410.048,50	97,51%	1,98

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En cuanto al grupo **Otros Activos** indica un aumento considerable de 410.048,50 equivalente a 97,51% con una razón de 1,98 veces durante el periodo 2020, dado que el rubro **Gastos y pagos anticipados** presentan una cantidad favorable de 308.036,74 ya que se realizaron y se concedieron los pagos anticipados en este periodo, también se presenta la cuenta **Otros** con un incremento de 147.569,26 que corresponde al 95,11% con una razón de 1,95 veces, debido a las inversiones ya sean en gastos o acciones que se cobrarán dentro de un plazo establecido, así mismo las **Inversiones en acciones y participaciones** indican una disminución del -1.614,98 equivalente al -0,75% con una razón de 0,99 veces, debido al incremento o disminución que ha existido en el valor de las acciones que se mantienen y en base a la información proporcionada por el organismo emisor de las acciones.

De igual forma el rubro **Gastos diferidos** también decreció en su totalidad por -28.063,71 que equivale al -57,50% con una razón de 0,42 veces en los que la Cooperativa ha invertido para dichos gastos para salvaguardar sus activos.

Como también, tenemos la cuenta **Materiales, mercaderías e insumos** que representado por 17.357,98 para el año 2019 mientras que para el año 2020 un valor de 17.001,31; también decreció con un valor de -356,67 equivalente al -2,05% y con una razón de 0,98 veces. Finalmente tenemos el rubro **Provisión para otros activos irre recuperables** que presenta una disminución por provisiones de la Cooperativa un valor de -15.522,14

equivalente al 44,98% y con un rubro considerable de 1,45; debido a que la cooperativa constituye provisiones específicas sobre el saldo de las cuentas por cobrar y otros activos siendo un valor acreedor para la misma, especificadas en normativa emitida por parte de los organismos de control.

Tabla 39.

Descomposición de Pasivos periodos 2019-2020

SUBGRUPOS	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
PASIVO CORRIENTE	54.994.012,50	60.610.319,30	5.616.306,80	10,21%	1,10
TOTAL	54.994.012,50	60.610.319,30	5.616.306,80	10,21%	1,10

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Después de haber realizado el análisis horizontal a los Estados de Situación Financiera de los periodos 2019 - 2020 se evidencia que el **Pasivo Corriente** en el año 2019 tuvo un valor de 54´994.012,50 y para el año 2020 un valor de 60´610.319,30 dándose un aumento de 5´616.306,80 el mismo que es equivalente a 10,21% con una razón de 1,10; lo que significa que las deudas a corto plazo que tiene la Cooperativa han aumentado considerablemente, por concepto de captaciones de dinero por Depósitos a plazo y Depósitos a la vista.

Tabla 40.

Descomposición del Pasivo Corriente periodo 2019-2020

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
21	Obligaciones con el Público	48.315.571,68	51.806.121,01	3.490.549,33	7,22%	1,07
25	Cuentas por Pagar	2.423.745,23	1.708.990,34	-714.754,89	-29,49%	0,71
26	Obligaciones Financieras	4.254.695,59	7.095.207,95	2.840.512,36	66,76%	1,67
	TOTAL	54.994.012,50	60.610.319,30	5.616.306,80	10,21%	1,10

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Los **Pasivos Corrientes** durante el año 2019 posee un saldo de 54´994.012,50 y para el año 2020 un valor de 60´610.319,30 con una diferencia 5´616.306,80 lo que significa que hubo un aumento de 10,21%, correspondiendo a una rotación de 1,10 veces más durante este periodo.

De esta manera se presenta la cuenta más representativa **Obligaciones con el Público** para el 2019 registró un monto de 48'315.571,68 y para el año 2020 un valor de 51'806.121,01 dando una diferencia de 3'490.594,33 aumento equivalente a 7,22% esto se debe a que en el año 2020 los depósitos a plazo y depósitos a la vista tuvieron una mayor aceptación que el año anterior. En cambio, para el rubro **Cuentas por Pagar** ha sufrido una disminución durante el periodo 2020 presentando un valor de 714.754,89 equivalente al -29,49% con una razón de 0,71 veces, que significa que la cooperativa está cubriendo con normalidad las obligaciones por pago de impuestos, obligaciones patronales y otros.

A su vez las **Obligaciones Financieras** se incrementaron para el año 2020 con un valor de 2'840.512,36 equivalente al 66,76% y con una razón de 1,67 veces, a causa de que obtuvo más financiamiento por parte de otras instituciones financieras locales y del país, para la adquisición de mobiliarios y financiar las actividades operacionales netas de la Cooperativa.

Tabla 41.

Descomposición de Otros Pasivos periodos 2019-2020

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
29	OTROS PASIVOS	207.444,58	227.073,85	19.629,27	9,46%	1,09
	TOTAL	207.444,58	227.073,85	19.629,27	9,46%	1,09

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

La cuenta **Otros Pasivos** obtuvo para el año 2019 un valor de 207.444,58 y para el año 2020 un total de 227.073,85 dando como diferencia un valor de \$19.629,27 lo que significa que hubo un aumento del 9,46% correspondiendo a una rotación de 1,09 veces más durante el último periodo, debido a la consignación por pago de obligaciones en la cual se incrementó sus valores por convenio de crédito que CACPE Loja mantiene con instituciones hasta la fecha efectiva de pago del crédito.

Tabla 42.

Descomposición del Patrimonio periodos 2019-2020

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
31	CAPITAL SOCIAL	3.030.243,79	3.080.210,44	49.966,65	1,65%	1,02
33	RESERVAS	7.943.321,27	9.295.325,22	1.352.003,95	17,02%	1,17
36	RESULTADOS	1.041.001,24	438.007,88	-602.993,36	-57,92%	0,42
TOTAL		12.014.566,30	12.813.543,54	798.977,24	6,65%	1,07

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En los periodos de estudio 2019-2020 el total de **Patrimonio** generó los siguientes valores para el primer año 13'712.748,39 y para el segundo 14'511.725,63 con una diferencia de 798.977,24 lo que significa un incremento representado en un 5,83% con una razón de 1,06 veces más que el periodo anterior, esto se debe a que el Capital Social y reservas tuvieron un aumento significativo para la entidad.

La cuenta **Capital Social** para el primer año obtuvo un valor de 3'030.243,79 y para el siguiente 3'080.210,44 con la diferencia de 49.966,65 puesto que los socios han realizado más aportaciones a la Cooperativa.

De igual forma la cuenta **Reservas** obtuvo un incremento de 1'352.003,95 representado por 17,02% frente a esto podemos decir que la Cooperativa está bien respaldada para poder cubrir cualquier contingencia en el futuro. Y finalmente el rubro **Resultados** ha tenido un aumento negativo de -602.993,36 equivalente al -57,92% y una razón de 0,42 por pérdidas acumuladas de periodos anteriores y por la pérdida que presenta en el periodo 2020, debido a la emergencia sanitaria Covid-19 en la cual se dio lugar al cierre de la mayoría de las empresas y servicios cuyas actividades no se consideran esenciales y obligaron a las personas del país a una cuarentena total en los hogares, obteniendo de esta manera un impacto en el patrimonio total de la Cooperativa.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODOS 2019 - 2020**

CODIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	% Variación Relativa.	RAZÓN
		2020	2019			
5	INGRESOS					
	INGRESOS OPERACIONALES					
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	9.112.744,06	8.555.064,15	557.679,91	6,52%	1,07
5101	Depósitos	43.332,11		43.332,11	0,00%	0,00
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	38.202,71	60.321,63	-22.118,92	-36,67%	0,63
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	9.031.209,24	8.457.916,43	573.292,81	6,78%	1,07
54	INGRESOS POR SERVICIOS	32.379,50	30.303,39	2.076,11	6,85%	1,07
5490	Otros servicios	32.379,50	30.303,39	2.076,11	6,85%	1,07
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	45.837,16	67.905,16	-22.068,00	-32,50%	0,68
5501	Utilidades en acciones y participaciones	22.336,80	26.601,45	-4.264,65	-16,03%	0,84
5590	Otros	23.500,36	41.303,71	-17.803,35	-43,10%	0,57
	TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES	9.190.960,72	8.653.272,70	537.688,02	6,21%	1,06
	INGRESOS NO OPERACIONALES					
56	OTROS INGRESOS	418.059,74	811.341,17	-393.281,43	-48,47%	0,52
5601	Utilidad en venta de bienes	14.036,22	102.952,21	-88.915,99	-86,37%	0,14
5603	Arrendamientos		32.142,87	-32.142,87	0,00%	0,00
5604	Recuperaciones de activos financieros	300.934,07	282.521,46	18.412,61	6,52%	1,07
5690	Otros	103.089,45	393.724,63	-290.635,18	-73,82%	0,26
	TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	418.059,74	811.341,17	-393.281,43	-48,47%	0,52
	TOTAL INGRESOS	9.609.020,46	9.464.613,87	144.406,59	1,53%	1,02

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODOS 2019 - 2020

CODIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	% Variación Relativa	RAZÓN
		2020	2019			
4	GASTOS					
	GASTOS OPERACIONALES					
41	INTERESES CAUSADOS	3.401.720,10	3.039.770,67	361.949,43	11,91%	1,12
4101	Obligaciones con el publico	3.035.302,87	2.800.730,62	234.572,25	8,38%	1,08
4103	Obligaciones financieras	366.417,23	239.040,05	127.377,18	53,29%	1,53
42	COMISIONES CAUSADAS	3.536,19	1.862,48	1.673,71	89,86%	1,90
4290	Varias	3.536,19	1.862,48	1.673,71	89,86%	1,90
44	PROVISIONES	1.400.292,91	464.830,35	935.462,56	201,25%	3,01
4401	Inversiones	25.119,52	15.000,00	10.119,52	67,46%	1,67
4402	Cartera de créditos	946.445,33	405.187,68	541.257,65	133,58%	2,34
4403	Cuentas por cobrar	360.425,01	22.561,13	337.863,88	1497,55%	15,98
4405	Otros activos	68.303,05	22.081,54	46.221,51	209,32%	3,09
45	GASTOS DE OPERACION	4.351.581,73	4.260.201,24	91.380,49	2,14%	1,02
4501	Gastos de personal	1.699.119,68	1.843.631,73	-144.512,05	-7,84%	0,92
4502	Honorarios	301.791,03	303.569,94	-1.778,91	-0,59%	0,99
4503	Servicios varios	681.268,88	707.496,07	-26.227,19	-3,71%	0,96
4504	Impuestos, contribuciones y multas	452.296,17	412.996,18	39.299,99	9,52%	1,10
4505	Depreciaciones	305.976,25	320.533,21	-14.556,96	-4,54%	0,95
4506	Amortizaciones	33.394,35	31.782,52	1.611,83	5,07%	1,05
4507	Otros gastos	877.735,37	640.191,59	237.543,78	37,11%	1,37
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	9.157.130,93	7.766.664,74	1.390.466,19	17,90%	1,18

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODOS 2019 - 2020**

CODIGO	CUENTA	AÑOS		DIFERENCIA	% Variación Relativa	RAZÓN
		2020	2019			
	GASTOS NO OPERACIONALES					
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	12.823,64	6.064,24	6.759,40	111,46%	2,11
4601	Perdida en acciones y participaciones	12.618,07	6.057,27	6.560,80	108,31%	2,08
4690	Otras	205,57	6,97	198,60	2849,35%	29,49
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	593,58	2.159,46	-1.565,88	-72,51%	0,27
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anterior.	125,00		125,00	0,00%	0,00
4790	OTROS	468,58	2.159,46	-1.690,88	-78,30%	0,22
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	464,43		464,43	0,00%	0,00
4815	Impuesto a la renta	464,43		464,43	0,00%	0,00
	TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	13.881,65	8.223,70	5.657,95	68,80%	1,69
	TOTAL GASTOS	9.171.012,58	7.774.888,44	1.396.124,14	17,96%	1,18
	RESULTADO OPERATIVO	438.007,88	1.689.725,43	-1.251.717,55	-74,08%	0,26

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CACPE LOJA LTDA.**

**Análisis Horizontal al Estado de Resultados
PERIODOS 2019-2020**

Tabla 43.

Descomposición de Ingresos periodos 2019-2020

DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
INGRESOS OPERACIONALES	8.653.272,70	9.190.960,72	537.688,02	6,21%	1,06
INGRESOS NO OPERACIONALES	811.341,17	418.059,74	-393.281,43	-48,47%	0,52
TOTAL	9.466.632,87	9.611.040,46	144.407,59	1,53%	1,02

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Después de realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2019 - 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., se evidencia que los **Ingresos Operacionales** para el año 2019 posee un valor de 8´653.272,70 y en el año 2020 un valor de 9´190.960,72 dándose un aumento de 537.688,02 equivalente a 6,21% con una razón de 1,06 que son las veces que aumento con relación al año base, puesto que los intereses por cartera de crédito aumentaron notablemente.

Con relación a los **Ingresos no Operacionales** se evidencia que durante el año 2020 presenta una disminución del -393.281,43 el mismo que representa un -48,47% y, cuya razón es de 0,52 veces que ha disminuido debido a que se han realizado muy pocas actividades complementarias en relación a periodos anteriores.

Tabla 44.

Descomposición de Ingresos Operacionales periodos 2019-2020

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
51	Intereses y Descuentos ganados	8.555.064,15	9.112.744,06	557.679,91	6,52%	1,07
54	Ingresos por Servicios	30.303,39	32.379,50	2.076,11	6,85%	1,07
55	Otros Ingresos Operacionales	67.905,16	45.837,16	-22.068,00	-32,50%	0,68
	TOTAL	8.653.272,70	9.190.960,72	537.688,02	6,21%	1,06

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En lo referente a los Ingresos Operacionales se puede evidenciar que es el rubro más representativo dentro del grupo de los ingresos y durante el año 2019 obtuvo un valor de 8'653.272,70 y en el año 2020 un valor de 9'190.960,72 con una diferencia de \$537.688,02 equivalente a un 6,21% aumento que se debe por la cuenta de intereses y descuentos ganados la cual generó ingresos significativos para la Cooperativa.

La cuenta **Intereses y descuentos ganados** para el año 2019 se cuenta con 8'555.064,15 y para el 2020 un valor de 9'112.744,06 siendo su diferencia de 557.679,91 aumento que se da en un 6,52% es decir, tuvo una rotación de 1,07 veces durante el año, debido a valores que fueron ganados en interés por saldos mantenidos en cuentas de ahorro e inversiones en instituciones calificadas y sobre todo por los intereses recuperados por las líneas de crédito otorgadas a nuestros socios, mientras más colocación de créditos más intereses por recuperar. Al analizar la cuenta **Otros Ingresos Operacionales** se evidencia que para el año 2019 tuvo un valor de 67.905,16 y para el 2020 un total de 45.837,16 con una diferencia negativa de -22.068,00 representada por un porcentaje de -32,50% esto se da porque en el año 2020 debido a las utilidades por bajo aporte de los socios o accionistas que no invirtieron debido a la caída del nivel de ingresos que dejó la pandemia en dicho periodo.

Finalmente, el rubro **Ingresos por servicios** que para el año 2019 mostró un valor de 30.303,39 y para el año 2020 este valor fue de 32.379,50 con una diferencia de 2.076,11 el cual está representada por 6,85% la misma que tuvo una rotación de 1,07 durante el año 2020, este aumento debido a la recuperación de notificaciones que se pagó a los abogados para trámites judiciales.

Tabla 45.

Descomposición de Ingresos no Operacionales periodos 2019-2020

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
56	OTROS INGRESOS	811.341,17	418.059,74	-393.281,43	-48,47%	0,52
	TOTAL	811.341,17	418.059,74	-393.281,43	-48,47%	0,52

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Con relación a la cuenta **Ingresos no Operacionales** se evidencia que durante el año 2020 presenta una disminución considerable de -393.281,43 que equivale al -48,47% cuya razón es de 0,52 veces menos que el año anterior, esto debido a que ha reducido la demanda de pago de servicios básicos realizados por la colectividad.

Tabla 46.*Descomposición de Gastos periodos 2019-2020*

DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
GASTOS OPERACIONALES	7.766.664,74	9.157.130,93	1.390.466,19	17,90%	1,18
GASTOS NO OPERACIONALES	8.223,70	13.881,65	5.657,95	68,80%	1,69
TOTAL	7.774.888,44	9.171.012,58	1.396.124,14	17,96%	1,18

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Al efectuar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2019 - 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., se denoto que los **Gastos Operacionales** en el año 2019 tienen un valor de 7'766.664,74 y en el año 2020 un valor de 9'157.130,93 con una diferencia de 1'390.466,19 equivalente a 17,90% con una razón de 1,18 que son las veces que aumento con relación al año base, esto debido a los intereses causados, depósitos a la vista y depósitos a plazos que mantiene la Cooperativa con la finalidad de mantener una estabilidad normal con respecto a los ingresos en cada periodo.

En lo referente a **Gastos no Operacionales** está representado para el año 2019 con un valor de 8.223,70 mientras que para el año 2020 posee un valor de 13.881,65 denotándose un aumento de 5.657,95 equivalente a 68,80% y cuya razón es de 1,69 veces que aumentó en relación al año base, los mismos que fueron por concepto de intereses y descuentos devengados en años anteriores.

Tabla 47.*Descomposición de Gastos Operacionales periodos 2019-2020*

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
41	INTERESES CAUSADOS	3.039.770,67	3.401.720,10	361.949,43	11,91%	1,12
42	COMISIONES CAUSADAS	1.862,48	3.536,19	1.673,71	89,86%	1,90
44	PROVISIONES	464.830,35	1.400.292,91	935.462,56	201,25%	3,01
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4.260.201,24	4.351.581,73	91.380,49	2,14%	1,02
TOTAL		7.766.664,74	9.157.130,93	1.390.466,19	17,90%	1,18

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Al realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2019 - 2020 nos muestra los siguientes resultados: **Gastos Operacionales** para el año 2019 obtuvo un valor de 7'766.664,74 y para el año 2020 un valor de 9'157.130,93 dando como diferencia \$1'390.466,19 equivalente a 17,90% revelando una razón de 1,18 veces más que el año anterior, dándose por la cuenta **Intereses causados** que para el año 2019 obtuvo un valor de 3'039.770,67 y para el año 2020 un valor de 3'401.720,10 con una diferencia de 361.949,43 que está representado por 11,91% debido a las captaciones de efectivo ya sea por ahorros o por plazo fijo, siendo este último el de mayor afectación por su tasa de interés, y en el tema de provisiones sobre todo en los porcentajes de morosidad y las condiciones establecidas por parte del organismo de control para su cálculo.

También se presenta la cuenta **Gastos de Operación** la cuál para el año 2019 cuenta con un valor de 4'260.201,24 y para el año 2020 posee un valor de 4'351.581,73 con una diferencia de 91.380,49 que está representada por un porcentaje de 2,14% situación que ha sido generada por concepto de remuneraciones mensuales, beneficios sociales, aporte al IESS, otros, etc. A su vez, tenemos el rubro **Provisiones** que para el año 2019 posee un valor de 464.830,35 y en el año 2020 un valor de 1'400.292,91 dando como diferencia un valor de 935.462,56 equivalente al 201,25% debido a que la cartera de crédito aumentó por los productos capitalizados para la concesión de préstamos que dentro del periodo generaron intereses a largo plazo. Y finalmente la cuenta poco representativa **Comisiones Causadas** se deriva para el año 2019 un total de 1.862,48 y para el año 2020 un valor de 3.536,19 dando como resultado un aumento de 1.673,71 siendo equivalente al 89,86% debido a la calidad, el mantenimiento y la gestión de créditos que la cooperativa brinda a sus socios.

Tabla 48.*Descomposición de Gastos no Operacionales periodos 2019-2020*

COD	DENOMINACIÓN	2019	2020	VARIACIÓN	%	RAZON
46	Otras pérdidas operacionales	6.064,24	12.823,64	6.759,40	111,46%	2,11
47	Otros gastos y pérdidas	2.159,46	593,58	-1.565,88	-72,51%	0,27
TOTAL		8.223,70	13.417,22	5.193,52	63,15%	1,63

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

En lo referente a los **Gastos no Operacionales** en el año 2019 tuvo un valor de 8.223,70 mientras que para el año 2020 posee un valor de 13.881,65 obteniendo una diferencia de 5.657,95 equivalente a 68,80% reflejando una razón de 1,69 veces, más que el año anterior, esto se debe a que la Cooperativa realizó más pagos por intereses y comisiones devengadas en periodos anteriores.

En el rubro **Otras pérdidas operacionales** para el año 2019 posee un valor de 6.064,24 y para el año 2020 presenta un valor de 12.823,64 obteniendo un incremento de 6.759,40 representado por 111,46% del total de gastos no operacionales, a causa de la afectación por las acciones mantenidas.

Finalmente tenemos el rubro **Otros gastos y pérdidas** que en el año 2020 en comparación al año 2019 se evidencia que han disminuido en un -1.565,88 representado por -72,51% presentando un rubro de 0,27 veces en dicho periodo, debido a que ha existido pérdidas por concepto de financiamiento de créditos que no han sido otorgados a nuevos socios por motivos de confinamiento y baja de presupuestos que ha dejado la pandemia.

**INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE
CRÉDITO.**

De acuerdo a lo explicado en el marco conceptual acerca de los problemas que ocasionaron la crisis sanitaria COVID 19 se presentan los resultados ya sean favorables o desfavorables para la entidad. En tal sentido, los sectores económicos, los sujetos de crédito verán comprometida la capacidad de pago de las obligaciones y en términos agregados, si las operaciones crediticias presentan una alta concentración en uno o varios sectores comprometidos, las entidades financieras, tendrán una mayor exposición a un posible deterioro de la cartera.

Tabla 49.*Incidencia del COVID 19 en el Rendimiento de la Cartera de Créditos.*

COD	DENOMINACIÓN	2020	2019	VARIACIÓN	%	RAZON
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	43.223.339,21	44.354.571,98	-1.131.232,77	-2,55%	0,97
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	295.431,67	171.185,27	124.246,40	72,58%	1,73
1404	Cartera de microcrédito por vencer	9.302.365,39	4.308.354,76	4.994.010,63	115,91%	2,16
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	6.686.820,85	7.156.497,97	-469.677,12	-6,56%	0,93
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devga. int.	405.973,51	589.921,60	-183.948,09	-31,18%	0,69
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	59.296,93	54.868,87	4.428,06	8,07%	1,08
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario	68.166,30	53.959,64	14.206,66	26,33%	1,26
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	426.611,93	475.150,38	-48.538,45	-10,22%	0,90
1452	Cartera de microcrédito vencida	76.973,49	63.668,78	13.304,71	20,90%	1,21
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	25.843,60	25.434,34	409,26	1,61%	1,02
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.770.546,37	-2.294.331,14	-476.215,23	20,76%	1,21
TOTAL		57.802.296,51	54.961.301,45	2.840.995,06	5,17%	1,05

Nota: Estados Financieros 2019-2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Interpretación:

Analizando las variaciones del periodo 2020 respecto al año 2019 de la Cartera de Créditos y su incidencia con la crisis sanitaria que provocó la pandemia, demuestran que la cuenta con más afectación fue la **Cartera de Créditos de consumo prioritario por vencer**, mostrando una disminución para el año 2020 un porcentaje del -2,55% con una variación de -1.131.232,77 y una razón de 0,97 veces menor que el año anterior, debido al incremento en la tasa de interés del 2,99% por inversión pública y que no ha sido pagado en el plazo establecido por problemas de confinamiento y atraso en los pagos, de igual forma la **Cartera de crédito de consumo ordinario por vencer** presenta una caída de -6,56% con una variación de -469.677,12 y una razón de 0,93 veces menor que el año anterior, esto debido al bajo rendimiento de las operaciones financieras en la entidad, producto del desempleo por baja en los ingresos para financiar la misma, así mismo se provocó un aumento en la tasa de interés de 36,83% por préstamo de consumo que fueron financiados para su comercialización. Por otra parte se tiene que la **Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses** se ha visto afectada en el año 2020 un porcentaje del -31,18% con una variación de -183.948,09 y una razón de 0,69 veces menor que el año anterior, debido a la disminución de un saldo a favor del cliente de acuerdo al estado de excepción por

calamidad pública que provocó la pandemia, ya que los créditos que dejaron de devengar intereses no pudieron ser favorables para los socios de la entidad, en virtud de no poder convertirse en cartera vencida totalmente. Finalmente se evidenció que la cuenta de **Provisiones para créditos incobrables** presenta un aumento del porcentaje en el último periodo de 20,76% con una variación negativa de -476.215,23 y una razón de 1,21 veces más que el año anterior, debido a los parámetros establecidos en las disposiciones expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y por la Superintendencia de Bancos que emitieron la Resolución No. 569-2020-F con la finalidad de enfrentar la crisis financiera que se vivió en dicho periodo.

Tabla 50.

Descomposición del Apalancamiento periodos 2019-2020

Apalancamiento Total			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Obligaciones con el Público</u>	<u>2.800.730,62</u>	<u>3.035.302,87</u>	
Patrimonio	13.712.748,39	14.511.725,63	
TOTAL	\$0,20	\$0,21	\$0,00

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Interpretación:

Al aplicar este indicador se demuestra que para el año 2019 posee \$ 0,20 y para el año 2020 cuenta con \$ 0,21; evidenciando que una parte de su capital se encuentra en manos de terceras personas, ya que son obligaciones que la cooperativa ha contraído por los depósitos de los socios, cabe destacar que, si en algún momento la entidad tuviera que asumir estas obligaciones con recursos propios, no dispondría de capital suficiente para afrontar dicha deuda.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA
CACPE LOJA LTDA.**

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS SEGÚN LA
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA (SEPS)**

1. CAPITAL

Tabla 51.

Estructura del indicador de Suficiencia Patrimonial

Suficiencia Patrimonial			
Fórmula	2019	2020	Variación
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Inmovilizados}}$	<u>13.712.748,39</u> 2.913.131,44	<u>14.511.725,63</u> 2.468.888,75	
TOTAL	470,72%	587,78%	117,06%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Activos Inmovilizados		2019	2020
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no dev. int.	589.921,60	405.973,51
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	475.150,38	426.611,93
1452	Cartera de microcrédito vencida	63.668,78	76.973,49
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.294.331,14	-2.770.546,37
18	Propiedades, planta y equipo	3.443.520,80	3.286.241,65
19	Otros Activos	420.514,97	830.563,47
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	213.071,07
TOTAL		2.913.131,44	2.468.888,75

Nota: Detalle de cuentas de los activos inmovilizados.

Interpretación. - Al aplicar el indicador de Suficiencia Patrimonial se obtiene el resultado para el año 2019 de 470,72% y el 2020 de 587,78% existiendo una variación de 117,06% demostrando que el Capital Institucional se encuentra en excelentes condiciones respecto a los activos inmovilizados netos. En el año 2020 los activos inmovilizados son menores al patrimonio de la Cooperativa, reflejando en ambos periodos que el resultado supera el estándar establecido >100%, lo que permite a la cooperativa disponer de capital suficiente para continuar con sus actividades sin recuperar los activos inmovilizados.

2. ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Tabla 52.

Estructura del indicador de proporción de activos improductivos netos

Activos Improductivos Netos / Total Activos			
Fórmula	2019	2020	Variación
$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total de Activos}}$	$\frac{3.376.450,78}{68.914.191,47}$	$\frac{3.170.219,59}{75.349.104,78}$	
TOTAL	4,90%	4,21%	-0,69%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Activos Improductivos Netos		2019	2020
11	Fondos Disponibles	5.708.380,35	7.557.394,68
1103	(Bancos y otras instituciones financieras)	-4.802.949,51	-6.406.542,59
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	54.868,87	59.296,93
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	475.150,38	426.611,93
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.294.331,14	-2.770.546,37
16	Cuentas por Cobrar	624.967,89	744.026,05
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-38.985,78	-343.755,09
18	Propiedades, planta y equipo	3.443.520,80	3.286.241,65
19	Otros Activos	420.514,97	830.563,47
1901	(Inversiones en acciones y participaciones)	-214.686,05	-213.071,07
TOTAL		3.376.450,78	3.170.219,59

Nota: Detalle de cuentas del indicador de activos improductivos netos.

Interpretación. - Con respecto a la proporción de activos improductivos netos en relación al activo total que tiene la cooperativa, en el año 2019 es 4,90% y en el año 2020 es de 4,21% demostrando que se encuentra por debajo del estándar establecido de $\leq 5\%$ existiendo una variación equivalente al -0,69% es decir una pequeña parte de los activos, no se encuentran generando rendimientos, entre ellos está la cartera de crédito, propiedades y equipo, lo que refleja que la cooperativa ha realizado una buena gestión y manejo de los recursos, disminuyendo los activos improductivos lo cual beneficia a la institución.

Tabla 53.*Estructura del indicador de proporción de los activos productivos netos*

Activos Productivos / Total Activos			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Activos Productivos</u> Total de Activos	<u>53.851.747,57</u> 68.914.191,47	<u>59.440.749,93</u> 75.349.104,78	
TOTAL	78,14%	78,89%	0,74%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Activos Productivos		2019	2020
1103	Bancos y otras instituciones financieras	4.802.949,51	6.406.542,59
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por venc.	44.354.571,98	43.223.339,21
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	171.185,27	295.431,67
1404	Cartera de microcrédito por vencer	4.308.354,76	9.302.365,39
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	213.071,07
TOTAL		53.851.747,57	59.440.749,93

Nota: Detalle de cuentas del indicador proporción de activos productivos netos

Interpretación. - La proporción que existe de Activos Productivos en relación al Activo Total, es 78,14% y 78,89% para los periodos 2019-2020 la cual presenta una variación positiva de 0,74% ya que en el año 2020 incrementaron los créditos otorgados y los aportes en la Caja Central de CACPE Loja, superando el estándar establecido por la SEPS de >75% es decir, en ambos periodos los activos productivos representan la mayoría de los activos totales de la cooperativa por lo que se recomienda mantener o incrementar principalmente la colocación de créditos en el mercado.

Tabla 54.*Estructura del indicador de utilización del Pasivo con Costo en relación a la productividad generada*

Activos Productivos / Pasivos con Costo			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Activos Productivos</u> Pasivos con Costo	<u>53.851.747,57</u> 48.315.571,68	<u>59.440.749,93</u> 51.806.121,01	
TOTAL	111,46%	114,74%	3,28%

Fuente N°51: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Activos Productivos		2019	2020
1103	Bancos y otras instituciones financieras	4.802.949,51	6.406.542,59
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	44.354.571,98	43.223.339,21
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	171.185,27	295.431,67
1404	Cartera de microcrédito por vencer	4.308.354,76	9.302.365,39
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	213.071,07
TOTAL		53.851.747,57	59.440.749,93

Pasivos con Costo		2019	2020
2101	Depósitos a la Vista	13.594.240,12	14.665.366,68
2103	Depósitos a Plazo	34.721.331,56	37.140.754,33
TOTAL		48.315.571,68	51.806.121,01

Nota: Detalle de cuentas del indicador Utilización del pasivo con costo

Interpretación. - En la cooperativa CACPE Loja la utilización eficiente de los pasivos con costo en relación a los activos productivos que generan rentabilidad, en el año 2019 es de 111,46% y en el año 2020 de 114,74% con una variación de 3,28% demostrando que ambos periodos cumplen con el estándar de >75% reflejando que los recursos captados de los socios han aumentado de un año a otro, determinando que los pasivos con lo que opera la entidad han sido utilizados eficientemente en la colocación de créditos generando rentabilidad, que permitan optar a la cooperativa de acuerdo a las necesidades de los socios, favoreciendo a la entidad porque se encuentra captando más ingresos que generando costos.

Tabla 55.

Estructura del indicador de morosidad de la Cartera Total

Índice de Morosidad			
Fórmula	2019	2020	Variación
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	$\frac{593.688,03}{52.664.951,31}$	$\frac{562.882,35}{55.029.730,14}$	
TOTAL	1,13%	1,02%	-0,10%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Cartera Improductiva		2019	2020
1428	Cartera de microcrédito que no devenga inter.	54.868,87	59.296,93
1450	Cartera de crédito de consumo prioritario vencid.	475.150,38	426.611,93
1452	Cartera de microcrédito vencida	63.668,78	76.973,49
TOTAL		593.688,03	562.882,35

Cartera Bruta		2019	2020
14	Cartera de créditos	54.959.282,45	57.800.276,51
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.294.331,14	-2.770.546,37

Nota: Detalle de cuentas indicador morosidad de la cartera total.

Interpretación. - Al aplicar el indicador de índice de morosidad, permite conocer las cuotas o dividendos que no han sido pagados por parte de los socios, en relación al total de la cartera de créditos, el resultado del año 2019 es 1,13% y 2020 un 1,02% tiene una variación de -0,10%. Demostrando que en ambos periodos cumple con el estándar establecido $\leq 5\%$ es así que en el año 2020 ha disminuido la cartera de crédito vencida y la morosidad existente en relativamente baja, no presenta mayores problemas de recuperación de cartera, se recomienda verificar la capacidad de pago, el respaldo patrimonial y las garantías respectivas de los socios.

Tabla 56.

Estructura del indicador cobertura de la cartera problemática

Cobertura de la Cartera Problemática			
Fórmula	2019	2020	Variación
$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Improductiva}}$	<u>2.294.282,45</u> 538.819,16	<u>2.770.546,37</u> 503.585,42	
TOTAL	425,80%	550,16%	124,37%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Cartera Improductiva		2019	2020
1428	Cartera de microcrédito que no devenga interés.	54.868,87	59.296,93
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida.	475.150,38	426.611,93
1452	Cartera de microcrédito vencida	63.668,78	76.973,49
TOTAL		538.819,16	503.585,42

Nota: Detalle de cuentas cobertura de la cartera problemática.

Interpretación. - Al conocer el nivel de protección que la cooperativa asume respecto a la cartera de crédito morosa, demuestra 425,80% en el 2019 y 550,16% en el 2020 existiendo

una variación de 124,37% representando el resultado más del doble según el estándar $\geq 100\%$ establecido, el cual refleja que no mantiene riesgo crediticio frente a pérdidas de la cartera de créditos morosa, lo que significa que están respaldados de manera adecuada, pero mantiene provisiones elevadas debido a los problemas de recuperación que existieron en años anteriores por tal motivo se provisionó el 100% de la cartera improductiva.

3. EFICIENCIA MICROECONÓMICA

Tabla 57.

Estructura del indicador de eficiencia operativa

Gastos de Operación estimado/Total activo promedio			
Fórmula	2019	2020	Variación
$\frac{\text{Gastos de Operación estimados}}{\text{Total Activo promedio}}$	$\frac{4.260.201,24}{68.914.191,47}$	$\frac{4.351.581,73}{75.349.104,78}$	
TOTAL	6,18%	5,78%	0,41%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Interpretación. - Este indicador permite conocer la proporción de los gastos operativos en relación a los activos totales cuyo estándar es $\leq 8\%$ obteniendo el resultado, la eficiencia operativa en el año 2019 de 6,18% y en el siguiente año bajo considerablemente un 5,78% lo que refleja que en el año 2019 destinó más recursos por gastos de personal y honorarios mostrando una variación del 0,41%, debido a que los activos totales se incrementaron por las colocaciones de cartera de créditos y el efectivo o inversiones producto de la captación de ahorros o plazo fijo, pudiendo también obtenerse por líneas de crédito externas.

Tabla 58.

Estructura del indicador grado de absorción del margen financiero neto

Gastos de Operación/Margen Financiero			
Fórmula	2019	2020	Variación
$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero}}$	$\frac{4.260.201,24}{5.080.766,52}$	$\frac{4.351.581,73}{4.343.110,55}$	
TOTAL	83,85%	100,20%	16,35%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Margen Financiero		2019	2020
51	Intereses y Descuentos ganados	8.555.064,15	9.112.744,06
41	(Interese causados)	-3.039.770,67	-3.401.720,10
=	Margen Neto Interés	5.515.293,48	5.711.023,96
54	Ingresos por Servicios	30.303,39	32.379,50
=	Margen Bruto Financiero	5.545.596,87	5.743.403,46
44	(Provisiones)	-464.830,35	-1.400.292,91
=	Margen Neto Financiero	5.080.766,52	4.343.110,55

Nota: Detalle de cuentas del indicador grado de absorción del margen financiero neto.

Interpretación. - Este indicador se lo utiliza para medir la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, dando como resultado para el año 2019 el 83,85% y para el año 2020 el 100,20% incrementado en un 16,35% para este último año, esto debido al aumento en gastos de personal y gastos por servicios que consumen parte del margen financiero neto. Lo que significa que ambos periodos no cumplen con el estándar $\leq 75\%$ y la entidad no podría solventar los gastos de operación de acuerdo a los ingresos obtenidos, se recomienda mantener provisiones adecuadas de tal manera que no afecten al margen financiero neto.

Tabla 59.

Estructura del indicador de eficiencia administrativa del personal

Gastos de personal / Activo total promedio			
Fórmula	2019	2020	Variación
$\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Activo total promedio}}$	$\frac{1.843.631,73}{68.914.191,47}$	$\frac{1.699.119,68}{75.349.104,78}$	
TOTAL	2,68%	2,25%	0,42%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Interpretación. - Permite conocer la proporción de recursos destinados al personal para administrar los activos de la cooperativa, en el año 2019 presenta 2,68% y en el 2020 el 2,25% con una variación de 0,42% debido a la disminución que ha existido en los gastos de personal para el año 2020, reflejando en ambos periodos ser inferior al estándar $\leq 5\%$, sin embargo en el año 2019 se han destinado mayores recursos sobre el personal, utilizados en el pago de remuneración mensuales y honorarios, por la implementación de nuevos departamentos como el de cobranzas y legal, con la finalidad de ofrecer un mejor servicio.

4. RENTABILIDAD

Tabla 60.

Estructura del indicador de rendimiento operativo sobre activo - ROA

Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Resultado del Ejercicio</u> Activo Promedio	<u>1.689.725,43</u> 68.914.191,47	<u>438.007,88</u> 75.349.104,78	
TOTAL	2,45%	0,58%	-1,87%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Resultado del ejercicio		2019	2020
5	INGRESOS	9.464.613,87	9.609.020,46
6	(GASTOS)	-7.774.888,44	-9.171.012,58
TOTAL		1.689.725,43	438.007,88

Nota: Detalle de cuentas del indicador de rendimiento operativo sobre activo – ROA

Interpretación. - Este indicador nos permite medir la rentabilidad con un estándar de >3% de los Activos sobre el Patrimonio, por lo tanto, una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2019 el 2,45% siendo una rentabilidad mínima para la Cooperativa, mientras que en el año 2020 un porcentaje 0,58% traducido en pérdida que equivale al -1,87%, debido a temas normativos del organismo de control afectando sobre todo a las provisiones de cartera que en nuestro caso se aplicaron los rangos más altos para provisiones de cartera afectando a la rentabilidad adicional y a los gastos normales de la institución.

Tabla 61.

Estructura del indicador de rendimiento sobre patrimonio - ROE

Rendimiento sobre Patrimonio - ROE			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Resultado del ejercicio</u> Patrimonio Promedio	<u>1.689.725,43</u> 13.712.748,39	<u>438.007,88</u> 14.511.725,63	
TOTAL	12,32%	3,02%	-9,30%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Resultado del ejercicio		2019	2020
5	INGRESOS	9.464.613,87	9.609.020,46
6	(GASTOS)	-7.774.888,44	-9.171.012,58
TOTAL		1.689.725,43	438.007,88

Nota: Detalle de cuentas del indicador de rendimiento sobre patrimonio - ROE

Interpretación. - El indicador financiero ROE mide la rentabilidad del Patrimonio, la misma que para el año 2019 se obtiene un 12,32%, porcentaje máximo de rentabilidad, mientras que el 2020 un porcentaje de 3,02% porcentaje en decadencia, el cuál presenta una variación negativa de -9,30%, por lo tanto, no existe rentabilidad, provocando una pérdida del ejercicio. Por lo que es necesario mejorar la administración del patrimonio existente para generar ingresos a la Cooperativa. Mayores valores de éste ratio >25%, representan una mejor condición para la entidad.

5. INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Tabla 62.

Estructura del indicador de Intermediación Financiera

Intermediación Financiera			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Cartera Bruta</u>	<u>52.664.951,31</u>	<u>55.029.730,14</u>	
Depósitos a la vista y a Plazo	48.315.571,68	51.806.121,01	
TOTAL	109,00%	106,22%	2,78%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Detalle		2019	2020
2101	Depósitos a la vista	13.594.240,12	14.665.366,68
2103	Depósitos a plazo	34.721.331,56	37.140.754,33
TOTAL		48.315.571,68	51.806.121,01

Nota: Detalle de cuentas del indicador de intermediación financiera

Interpretación. - El indicador de Intermediación Financiera presenta un estándar de >80%, en el cual se determina el nivel de retorno generado por el activo, es decir la medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad, obteniendo como resultado para el año 2019 un porcentaje del 109,00% factible para la entidad a comparación del año 2020 que

refleja el 106,22%, denotando una disminución de 2,78% en relación a los 2 periodos, lo que da a entender que la cooperativa en el año 2020 captó mayor cantidad de depósitos a la vista y a plazo fijo, pero no hubo la eficiencia para colocarlos en créditos.

6. EFICIENCIA FINANCIERA

Tabla 63.

Estructura del indicador margen de intermediación estimado en relación al patrimonio.

Margen de Intermediación estimado en relación al Patrimonio			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Margen de Intermediación</u> Patrimonio Promedio	<u>5.080.766,52</u> 13.712.748,39	<u>4.343.110,55</u> 14.511.725,63	
TOTAL	37,05%	29,93%	-7,12%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Margen de Intermediación		2019	2020
51	Intereses y Descuentos ganados	8.555.064,15	9.112.744,06
41	(Interese causados)	-3.039.770,67	-3.401.720,10
=	Margen Neto Interés	5.515.293,48	5.711.023,96
54	Ingresos por Servicios	30.303,39	32.379,50
=	Margen Bruto Financiero	5.545.596,87	5.743.403,46
44	(Provisiones)	-464.830,35	-1.400.292,91
=	Margen Neto Financiero	5.080.766,52	4.343.110,55

Nota: Detalle de cuentas margen de intermediación estimado en relación al patrimonio.

Interpretación. - Al aplicar el indicador de Eficiencia Financiera con relación al Patrimonio este refleja un resultado de 37,05% para el periodo 2019 y una disminución del 29,93% para el 2020, lo que significa que el patrimonio ha tenido un mejor rendimiento durante el año 2019, puesto que en el año 2020 ha descendido en un -7,12% debido a la política de la institución que capitaliza los excedentes a disposición de la Asamblea dentro de este rubro, a fin de capitalizar aún más a la institución lo que les ha permitido ser sólidos dentro del sistema.

Tabla 64.*Estructura del indicador margen de intermediación en relación al activo*

Margen de Intermediación en relación al Activo			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Margen de Intermediación</u> Activo Promedio	<u>5.080.766,52</u> 68.914.191,47	<u>4.343.110,55</u> 75.349.104,78	
TOTAL	7,37%	5,76%	-1,61%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Margen de Intermediación		2019	2020
51	Intereses y Descuentos ganados	8.555.064,15	9.112.744,06
41	(Interese causados)	-3.039.770,67	-3.401.720,10
=	Margen Neto Interés	5.515.293,48	5.711.023,96
54	Ingresos por Servicios	30.303,39	32.379,50
=	Margen Bruto Financiero	5.545.596,87	5.743.403,46
44	(Provisiones)	-464.830,35	-1.400.292,91
=	Margen Neto Financiero	5.080.766,52	4.343.110,55

Nota: Detalle de cuentas del indicador margen de intermediación en relación al Activo.

Interpretación. - Luego de aplicar el indicador de Eficiencia Financiera con relación al Activo, se tiene un resultado de 7,37% para el año 2019 y una disminución de 5,76% para el año 2020; debido al incremento por colocaciones de cartera de crédito y el efectivo o inversiones producto de la captación de ahorros a plazo fijo o por líneas de créditos, evidenciándose una variación negativa de 1,61% entre los dos años estudiados.

7. RENDIMIENTO DE LA CARTERA

Tabla 65.*Estructura del indicador de rendimiento de la cartera de consumo prioritario por vencer*

R.C. CONS			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Intereses cartera consumo prioritario</u> Cartera Consumo prioritario por vencer	<u>6.705.963,89</u> 44.354.571,98	<u>6.784.483,81</u> 43.223.339,21	
TOTAL	15,12%	15,70%	0,58%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Interpretación. – Los intereses cobrados por la cartera de consumo prioritario otorgada, en el año 2019 obtiene el porcentaje de 15,12% y en el año 2020 de 15,17% existiendo una variación de 0,58% demostrando que la cooperativa en el año 2019 ha obtenido mayores ganancias por los créditos de consumo prioritario que han sido otorgados eficientemente, cumpliendo el estándar >10% debido a que existió mayor colocación de créditos por parte de los socios, lo que beneficia a la cooperativa ya que mientras mayor sea el indicador este refleja un cobro eficiente de los intereses por los créditos otorgados.

Tabla 66.

Estructura del indicador de rendimiento de la cartera por vencer total

R.C.T.			
Fórmula	2019	2020	Variación
$\frac{\text{Intereses cartera de créditos}}{\text{Prom. Cartera de créditos por vencer}}$	8.457.916,43	9.031.209,24	
	44.525.757,25	43.518.770,88	
TOTAL	19,00%	20,75%	1,76%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Cartera de créditos por vencer		2019	2020
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	44.354.571,98	43.223.339,21
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	171.185,27	295.431,67
TOTAL		44.525.757,25	43.518.770,88

Nota: Detalle de cuentas del indicador de rendimiento de la cartera por vencer total.

Interpretación. - Con respecto a la capacidad de cobro de los intereses generados por créditos otorgados, demuestra en el año 2019 el 19,00% y en el 2020 el 20,75% con una variación del 1,76%, lo que significa que en ambos años obtiene un resultado favorable, la cooperativa ha sido eficiente obteniendo ganancias por los créditos otorgados eficazmente y obtiene mayores recursos por parte de los créditos de consumo prioritario, siendo los de mayor relevancia para la cooperativa

8. LIQUIDEZ

Tabla 67.

Estructura del indicador de Liquidez

Fondos Disponibles/Depósitos a corto plazo			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Fondos Disponibles</u>	<u>5.708.380,35</u>	<u>7.557.394,68</u>	
Total depósitos a corto plazo	13.594.240,12	14.665.366,68	
TOTAL	41,99%	51,53%	9,54%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Depósitos a corto plazo		2019	2020
2101	Depósitos a la vista	13.594.240,12	14.665.366,68
TOTAL		13.594.240,12	14.665.366,68

Nota: Detalle de cuentas del indicador de fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo

Interpretación. - La capacidad de la Cooperativa para responder a obligaciones inmediatas por parte de los socios o requerimientos de encaje, es de 41,99% y 51,53% para los periodos 2019-2020 respectivamente, en ambos periodos ha superado el estándar $\geq 30\%$ obtiene más liquidez debido a que la única fuente de captación de recursos son los ahorros a la vista siendo menores en relación al total de fondos disponibles, es por ello que la cooperativa además de cumplir con los requerimientos de los socios, en el caso de devolver los recursos a los socios si es eficiente, pero posee recursos de caja y en instituciones financieras que no le generan réditos de las cuentas corrientes mantenidas.

9. VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO

Tabla 68.

Estructura del indicador de Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados.

Vulnerabilidad del Patrimonio			
Fórmula	2019	2020	Variación
<u>Cartera Improductiva</u> Patrimonio	<u>1.128.740,76</u> 13.712.748,39	<u>909.558,93</u> 14.511.725,63	
TOTAL	8,23%	6,27%	-1,96%

Nota: Estados Financieros periodos 2019-2020 CACPE Loja Ltda.

Cartera Improductiva		2019	2020
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no dev.int.	589.921,60	405.973,51
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida.	475.150,38	426.611,93
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida	63.668,78	76.973,49
TOTAL		1.128.740,76	909.558,93

Nota: Detalle de cuentas del indicador de cartera improductiva.

Interpretación. - La capacidad del patrimonio para cubrir la cartera improductiva, cuyo estándar es <20% demuestra en el año 2019 el 8,23% y en 2020 el 6,27% ha disminuido el -1,96% debido a que en el año 2020 la cartera improductiva ha disminuido por lo tanto existe menos cartera con potencialidad de incobrabilidad, lo que beneficia a la cooperativa porque le permite obtener los ingresos respectivos para incrementar su patrimonio, sin embargo en ambos periodos el patrimonio es eficiente para solventar la cartera de crédito improductiva frente a cualquier riesgo.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO DE LA PEQUEÑA
EMPRESA CACPE LOJA LTDA.**



**INFORME DE ANÁLISIS
FINANCIERO**

ANALISTA:

John Stalyn Ortega Cumbicus

**Loja – Ecuador
2022**

Loja, Enero 2022

Eco. Jorge Piedra Armijos

**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA
EMPRESA CACPE LOJA LTDA.**

Ciudad. –

De mi consideración:

Mediante la presente, me permito extenderle un saludo cordial deseándole éxito en sus funciones e informarle los resultados obtenidos en la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. PERIODOS 2019 – 2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO., esperando que los mismos brinden apoyo a la entidad en el establecimiento de soluciones pertinentes.

Por su favorable atención, mis más profundos agradecimientos.

Atentamente

John Stalyn Ortega Cumbicus
CI.: 1105363434
ANALISTA

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. PERIODOS 2019 – 2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO.

OBJETIVOS DEL INFORME.

- Informar a los directivos de la Cooperativa sobre los resultados obtenidos del análisis financiero.
- Emitir las conclusiones y recomendaciones que ayuden a los directivos a la toma de decisiones que permita mejorar su gestión y obtener rentabilidad.

De acuerdo al Análisis realizado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa CACPE Loja Ltda., se obtuvieron los siguientes resultados.

INTRODUCCIÓN.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., es una institución financiera que brinda servicios y productos financieros eficientes y de calidad, buscando satisfacer las necesidades de sus socios y demostrando el compromiso con las personas que no pueden ser sujeto de crédito en la banca tradicional. La constitución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, se centra en la imprescindible necesidad de brindar servicios financieros accesibles llegando al sector más vulnerable, siendo competitiva y rentable en el mercado financiero lojano.

En el año 2008, luego de cumplir con una serie de requerimientos por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros, este organismo mediante resolución Nro. SBS-INIF-DNIF2-2008-288, califica a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Loja CACPE Loja Ltda. para que se sujete a la supervisión y control de la SBS.

Posteriormente, con la puesta en vigencia de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Entidad por la cual CACPE Loja Ltda. se rige actualmente, ubicándose según la clasificación de este organismo en el segmento II.

Al ser una entidad cooperativa de tipo abierta brinda sus servicios a toda la ciudadanía en general, siempre y cuando cumplan con los requisitos establecidos en el estatuto de la cooperativa.

FUENTES DE INFORMACIÓN.

Para la realización del Análisis Financiero fueron necesarios los siguientes documentos contables:

- Estado de Situación Financiera, periodos 2019-2020.
- Estado de Resultados, periodos 2019-2020

RESUMEN DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2019

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa CACPE Loja Ltda., en el año 2019, está representada de la siguiente manera:

ACTIVO

Activo Corriente.

Al realizar el análisis específico del grupo Activo Corrientes es importante resaltar que Cartera de Crédito detalla un valor de \$54'959.296,45 que constituye un porcentaje del 84,49% denotándose que los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, son las cuentas más elevadas siendo este resultado que la cooperativa está cumpliendo su misión de ser un ente mediador para la colocación de dinero a través de créditos y la captación de los mismos por parte de los socios; otra cuenta relevante son las Inversiones, que posee un valor de \$1'485.000,00 equivalente a 2,28%, el cual corresponde a los depósitos a plazo fijo que la cooperativa mantiene con otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos.

Los Fondos Disponibles con un valor de 5'708.380,35 equivalente a un porcentaje del 8,78% conformada por Caja, Bancos y otras instituciones financieras, que son recursos que la cooperativa puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata; seguidamente las Cuentas por Cobrar representadas por \$624.967,89 con un porcentaje de 0,96%, ocasionadas por anticipos al personal y prestaciones realizadas internamente a socios como a agencia que se convertirán en efectivo a mediano plazo. Y

finalmente la cuenta Bienes realizables, adjudicados por pago, que representa \$2'272.525,01 equivalente al 3,49%, que son bienes adquiridos por arrendamientos para destinarlos a la venta o construcción de programas de vivienda, los recibidos por la entidad en pago de obligaciones y aquellos recuperados a la finalización del contrato de arrendamiento mercantil.

Activo no Corriente.

En lo concerniente al grupo de Activos no Corrientes está representado por un total de \$3'443.520,80 equivalente al 5% del total de Activos, los mismos que corresponden en su totalidad al subgrupo de Propiedades y Equipo, este valor se da porque sus cuentas no tienen relación directa con las operaciones de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, en donde la cuenta Terrenos posee un valor de \$1'697.025,77 equivalente al 49,28%, luego se encuentra Edificios con un valor de \$1'870.433,56 que es el porcentaje más representativo con un 54,32%. Así mismo tenemos Muebles, enseres y equipos de oficina con un valor de \$566.423,89 equivalente al 16,45%, también se presentan los Equipos de Computación con un valor de \$870.621,59 que en porcentaje corresponde al 25,28%, donde se encuentra registrada la inversión que la Cooperativa mantiene en equipos y software necesarios para su labor operativa, también encontramos las Unidades de Transporte con un valor de \$112.416,86 que equivalente al 3,26% demuestra pocas inversiones en la comercialización y venta de sus productos. El rubro Otros con un monto de \$212.739,30 que equivale al 6,18% y finalmente tenemos la cuenta Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje negativo de -54,77%, correspondiente a \$-1'886.140,17, esta disminución constituye un desgaste de los bienes muebles durante la vida útil de los mismos en un tiempo determinado.

Otros Activos.

En el grupo de Otros Activos los estados financieros reflejan un monto de \$420.514,97 equivalente al 0,61% el cual se encuentra constituido principalmente por las Inversiones en acciones y participaciones con un valor de \$214.686,05 correspondiente al 51,05%, por valores colocados como fondos de liquidez en la Red de Entidades Equitativas y Financieras, siendo una inversión favorable, puesto que en caso de que la Cooperativa presente problemas de liquidez esta red la proporcionará hasta 3 veces más el monto que esta mantiene en la misma. Luego el rubro Gastos y pagos anticipados con un valor de \$19.023,49 equivalente

al 4,52%, originados por anticipos a proveedores realizados por la cooperativa en el periodo, seguido Gastos diferidos donde se consideran pagos diferidos y amortizados que la entidad realizó por programas de computación, cuyo valor es \$48.802,99 y corresponde al 11,61%. Así mismo tenemos los Materiales, mercaderías e insumos con un valor de \$17.357,98 equivalente al 4,13%, con referencia a la producción de materiales y mercaderías a ser consumidos, también encontramos el rubro Otros donde se registran el Impuesto al Valor Agregado, los depósitos en garantía para importaciones y otros impuestos que mantiene la entidad con la institución del Estado SRI. cuyo valor es \$155.156,49 representado en un 36,90%, y finalmente tenemos la cuenta Provisión para otros activos irrecuperables que representada con una cantidad negativa de -\$34.512,03 y un porcentaje del -8,21%, hace referencia a los montos de los valores determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, como activos diferidos con un periodo de permanencia, de más de 180 días ya sea por efectos de liquidación de constitución u otros.

PASIVO

Pasivo Corriente

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., en el año 2019 presenta pasivos del 79,80%, los mismos que están conformados por, Obligaciones con el Público con un valor de \$48'315.571,68 siendo este el más representativo con un porcentaje de 87,86%, por ende la mayor parte de sus compromisos contraídos son derivados de las captaciones de los socios; Cuentas por pagar con un 4,41% cuyo valor es \$2'423.745,23 esto debido a que la cantidad financiera mantiene deudas por pago de intereses de Depósitos a la vista, Depósitos a plazo, obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, impuestos y multas, proveedores y cuentas por pagar varias, las mismas que son necesarias para la operatividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Finalmente, con un porcentaje de 7,74% tenemos las Obligaciones Financieras correspondiente a \$4'254.695,59 esto se debe a que mantienen obligaciones con entidades financieras nacionales, producto del desarrollo de las actividades diarias.

Otros Pasivos.

La Cooperativa CACPE Loja también presenta el grupo Otros Pasivos que para el año 2019 presenta un 0,30% del total de pasivos; los mismos que están conformados por, Consignación para el pago de obligaciones que presentan un valor de \$21.678,33 siendo este un depósito

judicial que realiza el deudor con el objeto de extinguir o liquidar una obligación previamente adquirida con el acreedor, ya que se muestra como el menos representativo dentro de otros pagos; así mismo tenemos los Fondos de Administración cuyo valor es de \$50.000,00 que equivale al 24,10% en el rango de menos representativo debido a los recursos financieros que se entregan para ser invertidos en la formación y capacitación del recurso humano, requerido por una organización, para el desarrollo de las empresas, las regiones, las localidades, entre otros.

Finalmente, con un porcentaje de 65,45% tenemos la cuenta de Otros correspondiente a \$135.766,25 siendo esta la más representativa debido al pago de las obligaciones y deudas contraídas en el transcurso de sus operaciones internas, entre las diferentes agencias, sucursales, ingresos y pagos recibidos por anticipado, fondo de reserva de empleados, subsidios, entre otros.

PATRIMONIO

En el Patrimonio para el año 2019 la cuenta más representativa con el 57,93% que pertenece a las Reservas cuyo valor es de \$7'943.321,27, ya que permiten ser utilizadas para solucionar inconvenientes futuros, determinada la buena gestión que se ha dado en la Cooperativa, seguidamente tenemos la de Capital Social que cuenta con un monto de \$3'030.243,79 equivalente al 22,10%, integrado por la cuentas Aportes de los Socios, siendo estos fondos propios y que están a disposición para una utilización eficiente; luego tenemos el Superávit por valuaciones que con un valor de \$1'589.185,25 (11,59%) ya que sirve a la entidad, para registrar el ajuste a valor patrimonial de las inversiones en acciones cuando la variación en el patrimonio se produzca por el registro de la valuación de sus propiedades o en el valor del mercado. Mientras que la cuenta de Resultados con un valor favorable de \$1'041.001,24 equivalente al 7,59% lo que muestra que ha existido ganancia en el periodo y se ha logrado cubrir pérdidas pasadas.

Finalmente tenemos la cuenta menos representativa en el Patrimonio que es Otros aportes patrimoniales cuyo valor es de \$108.996,84 que determinada su porcentaje 0,79% demuestra un apoyo por donaciones en efectivo o bienes que ha existido dentro de dicha Cooperativa.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2019.

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., al año 2019, está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

Con relación a los Ingresos Operacionales en el periodo 2019, se destacan los Intereses y Descuentos Ganados, con un valor de \$8'555.064,15 que equivale al 98,87% siendo intereses y descuentos de cartera de créditos la más relevante con un monto de \$8'457.916,43 que representa el 98,86% valor que indica que la mayor parte de ingresos son de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos. Seguido se encuentra la cuenta, Otros Ingresos Operacionales con \$67.905,16 equivalente a 0,78%, en donde se puede identificar la cuenta más representativa que es Otros con un valor de \$41.303,71 que equivale al 60,83% de este rubro, correspondientes a entradas de dinero por concepto de trámites de créditos y por cuotas de afiliación de socios; así mismo está la cuenta Utilidad en acciones y participaciones con un porcentaje mínimo de 39,17% cuyo valor es de \$26.601,45 que son utilidades generadas en la actualización de las inversiones y participaciones con otras instituciones del país.

Finalmente tenemos la cuenta de Ingresos por servicios con un valor menos representativo de \$30.303,39 equivalente al 0,35%, en la cual la única cuenta con mayor valor es otros servicios equivalentes al mismo resultado del valor proporcional relacionado a ingresos por transferencias, comisiones, bonos, depósitos, entre otros.

Ingresos no Operacionales.

En los Ingresos no Operacionales la cuenta con más representación es la de Otros cuyo valor es de \$393.724,63 equivalente al 48,53% ya que comprende los ingresos que han sido generados mediante la venta de activos fijos que se han dado de baja por motivos de cobro; seguidamente tenemos la cuenta Recuperaciones de activos financieros que presentan un valor de \$282.521,46 equivalente al 34,82% los mismos que corresponden a Intereses y comisiones de ejercicios anteriores siendo esto, producto de ingresos extras generados por la disminución de las provisiones de cartera de créditos. A continuación, se presenta la cuenta de Utilidad en venta de bienes con un valor de \$102.952,21 equivalente a 12,69% siendo esta la obtención de un beneficio económico real proveniente del precio en el que se compran y se venden los bienes inmuebles.

Finalmente tenemos la cuenta menos representativa Arrendamientos que muestra un valor de \$32.142,87 equivalente al 3,96% que para el año 2019 producto de arrendamientos operativos de bienes muebles o inmuebles en uso o a disposición de la Cooperativa.

GASTOS

Gastos Operacionales

Dentro de los Gastos Operacionales la cuenta con mayor relevancia es la de Gastos de Operación con un valor de \$4'260.201,24 equivalente a 54,85% en donde se detallan rubros por concepto de Gastos de personal, honorarios, servicios varios, Impuestos, Contribuciones y multas, Amortizaciones y Otros gastos, los mismos que son necesarios para el buen desenvolvimiento de la Cooperativa; seguidamente se muestra los Intereses Causados cuyo valor es de \$3'039.770,67 que representa al 39,14% constituidos por las obligaciones con el público bajo la modalidad de depósitos de ahorro y depósitos a plazo, resultado razonable debido a que son valores en los que la cooperativa incurre por el uso de los recursos recibidos por los socios para el financiamiento de sus actividades operacionales. También podemos encontrar la cuenta de Provisiones representada con \$464.830,35 equivalente al 5,98% valores provisionados por la institución para proteger sus activos los cuáles se diversifican en 3,23% para las inversiones, un 87,17% para la cartera de créditos, siendo la más representativa en las provisiones; un 4,85% para las cuentas por cobrar y 4,75% para Otros activos.

Finalmente, tenemos las Comisiones causadas con un valor poco favorable de \$ 1.862,48 que equivale al 0,02% y que hace referencia al valor de las comisiones causadas por la obtención de recursos, cobranzas, servicios fiduciarios y otros.

Otros gastos y pérdidas.

En cuanto a otros gastos y pérdidas tenemos para el año 2019 la cuenta más representativa es la de Otras pérdidas operacionales con un valor de \$6.064,24 equivalente al 73,74% debido a las pérdidas generadas por afectación de las acciones mantenidas, pérdidas por redondeo y otros.

De igual manera se presenta Otros gastos y pérdidas que presenta un valor de \$2.159,46 con un menor porcentaje de 26,26% debido a las pérdidas financieras determinadas en la valuación a valor de mercado de las inversiones que se realizan en la entidad, así como las

pérdidas imputadas al ejercicio en curso, es decir que no fueron registradas en años anteriores.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2020

La Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., para el año 2020 está representada de la siguiente manera:

ACTIVO

Activo Corriente

En lo que se refiere al Activo Corriente para el año 2020, la cuenta Cartera de Crédito detalla un valor de \$57'800.290,51 que constituye un porcentaje del 81,14% siendo los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, las cuentas más representativas, esto es beneficioso ya que la Cooperativa está cumpliendo el propósito para lo cual fue creada que es la colocación de dinero a través de préstamos generando de esta manera créditos económicos; otra cuenta de gran significatividad es la de Fondos Disponibles con un total de \$7'557.392,68 equivalente a un porcentaje del 10,61% conformada por las cuentas Caja, Bancos y otras instituciones financieras, que constituyen recursos que la cooperativa puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata; seguidamente tenemos las Inversiones, que posee un valor de \$2'486.833,04 equivalente al 3,49%, el cual corresponde a los depósitos a plazo fijo que mantiene la Cooperativa con otras instituciones financieras para conseguir beneficios económicos. Así mismo la cuenta Bienes realizables, adjudicados por pago, que representa \$2'018.801,49 equivalente al 2,83%, que son bienes adquiridos por arrendamientos para destinarlos a la venta o construcción de programas de vivienda, los recibidos por la entidad en pago de obligaciones y aquellos recuperados a la finalización del contrato de arrendamiento mercantil.

Finalmente tenemos las Cuentas por Cobrar con un valor mínimo de \$1'368.993,94 y un porcentaje del 1,92%, ocasionadas por anticipos al personal y prestaciones realizadas internamente a socios como a agencia que se convertirán en efectivo a mediano plazo.

Activo no Corriente

El grupo de los Activos no Corrientes está representado por un monto de \$3'286.241,65 equivalente al 4,36% del total de Activos, los mismos que corresponden en su totalidad al

subgrupo de Propiedades y Equipo, dándose este valor porque sus cuentas no tienen relación directa con las operaciones de la entidad, sino más bien sirven como medio para el desarrollo de sus actividades, en este caso para el año 2020 la cuenta más representativa es la de Edificios con un valor de \$1'870.433,56 equivalente al 56,92%. Luego tenemos los Terrenos posee un valor de \$1'697.025,77 equivalente al 51,64%, luego tenemos la cuenta de Equipos de Computación con un valor de \$852.152,01 que en porcentaje corresponde al 25,93%, donde se encuentra registrada la inversión que la Cooperativa mantiene en equipos y software necesarios para su labor operativa, así mismo la cuenta de Muebles, enseres y equipos de oficina presenta un valor de \$569.902,76 equivalente al 17,34%, también encontramos por consiguiente el rubro Otros con un monto de \$210.411,30 que equivale al 6,40%, de esta manera las Unidades de Transporte serían las menos favorables ya que presenta la cantidad más baja de \$114.295,89 que equivalente al 3,48% donde demuestra las pocas inversiones y la comercialización de sus productos.

y finalmente tenemos nos presenta la cuenta Depreciación Acumulada la misma que tiene un porcentaje negativo de -61,71%, correspondiente a \$-2'027.979,64 debido a los montos de los valores determinados por uso del bien en el tiempo.

Otros Activos

En el grupo de Otros Activos poseen un valor de \$830.563,47 equivalente al 1,10% del total del Activo por lo que está integrado por las cuentas:

El rubro Gastos y pagos anticipados con un valor de \$327.060,23 equivalente al 39,38%, originados por anticipos a proveedores realizados por la cooperativa en el periodo, seguidamente tenemos el rubro Otros con un valor de \$302.725,75 con el 36,45% por Impuestos al Valor Agregado y otros impuestos que mantiene la entidad con el SRI, luego tenemos las Inversiones en acciones y participaciones con un valor de \$213.071,07 que representa el 25,65% que son acciones que mantiene la cooperativa en otras instituciones del Sector Popular y Solidario. Luego tenemos los Gastos diferidos donde se consideran pagos diferidos y amortizados que la entidad realizó por programas de computación, cuyo total es de \$20.739,28 y equivale al 2,50%, seguido tenemos los Materiales, mercaderías e insumos con un valor de \$17.001,31 equivalente al 2,05% siendo el menos representativo a lo referente la producción de materiales y mercaderías a ser consumidos.

Finalmente encontramos la cuenta Provisión para otros activos irrecuperables que representada con una cantidad negativa de -\$50.034,17 que equivale al -6,02%, hace referencia a los bienes que serán calculados sobre el saldo de las cuentas por cobrar ya que dependiendo el periodo de permanencia del inventario se aplicará el porcentaje adecuado que permita dar una provisión en caso de que exista algún riesgo crediticio.

PASIVOS

Pasivo Corriente

Para el año 2020 la estructura del Pasivo Corriente se encuentra de la siguiente manera:

Obligaciones con el público con un valor de \$51'806.121,01 siendo este el más representativo con un porcentaje de 85,47%, esto corresponde a las deudas que mantiene la Cooperativa con terceros debido a las captaciones por Depósitos a la vista, Depósitos a plazo y Depósitos restringidos que deben ser cubiertos a corto plazo. Seguido tenemos las Obligaciones Financieras correspondiente a \$7'095.207,95 equivalente al 11,71% esto se debe a que mantienen obligaciones con entidades financieras del país, producto del desarrollo de las actividades diarias.

Finalmente, tenemos Cuentas por pagar con un 2,82% cuyo valor es \$1'708.990,34 muy favorable por ser la menos representativa, ya que se debe a la cantidad financiera que mantiene las deudas por pago de intereses de Depósitos, Obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, impuestos y multas, proveedores y cuentas por pagar varias, las mismas que son necesarias para la operatividad de la Institución.

Otros Pasivos

La Cooperativa CACPE Loja también presenta la cuenta de Otros Pasivos que para el año 2020 se presenta un porcentaje del 0,30%, mismos que están conformados por, el rubro Otros correspondiente a \$141.176,11 que equivale al 62,17%, siendo esta cuenta la más representativa con relación al pago de las obligaciones y deudas contraídas en el transcurso de sus operaciones internas entre las diferentes agencias y sucursales, ingresos recibidos por anticipado, pagos recibidos por anticipado, fondo de reserva de empleados, subsidios, entre otros. Seguido están los Fondos de Administración cuyo valor es de \$50.000,00 que equivale al 22,02% debido a que los recursos financieros que se entregan para ser invertidos en la formación del recurso humano, deben ser requeridos por una organización, para el desarrollo de las inversiones en el país.

Finalmente tenemos la Consignación para el pago de obligaciones que presentan un valor de \$35.897,74 siendo este el menos representativo debido al pago de deudas y depósitos que realiza el deudor con el objeto de extinguir o liquidar una obligación previamente adquirida con el acreedor.

PATRIMONIO

En el Patrimonio para el año 2020 la cuenta más representativa con el 64,05% son las Reservas cuyo valor es de \$9'295.325,22 ya que apoyan para ser utilizadas en la solución de inconvenientes futuros, determinando la buena gestión que se ha dado en la Cooperativa. Seguidamente tenemos la cuenta de Capital Social cuyo monto es de \$3'080.210,44 equivalente al 21,23% resultado que se da por el Aporte de los Socios, siendo estos fondos propios y que están a disposición para una utilización eficiente; luego tenemos el Superávit por valuaciones que cuenta con un monto de \$1'589.185,25 equivalente al 10,95% ya que permite registrar el ajuste a valor patrimonial de las inversiones en acciones cuando la variación en el patrimonio se produzca por el registro de la valuación de sus propiedades. Mientras que la cuenta de Resultados presenta un valor favorable de \$438.007,88 equivalente al 3,02% lo que muestra que ha existido ganancia en el periodo y se ha logrado cubrir pérdidas pasadas.

Finalmente tenemos la cuenta menos representativa en el Patrimonio que es Otros aportes patrimoniales cuyo valor es de \$108.996,84 que mediante su porcentaje del 0,75% demuestra la cooperativa necesita de apoyo financiero debido a que la crisis sanitaria ha desplomado sus inversiones y como la paralización de las actividades económicas se vieron afectados en gran medida en su capital.

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2020

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., está representada de la siguiente manera:

INGRESOS

Ingresos Operacionales

La Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., entre sus Ingresos Operacionales en el periodo 2020, se destacan los Intereses y Descuentos Ganados, con un valor de \$9'112.744,06 que equivale al 99,15% debido a la cuenta intereses y descuentos de cartera de créditos siendo esta la más relevante con un valor de \$9'031.209,24 al 99,11% cuyo valor

indica que la mayor parte de ingresos son de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos. Seguido se encuentra la cuenta, Otros Ingresos Operacionales con un valor de \$45.837,16 equivalente al 0,50%, en donde se puede identificar la cuenta más representativa que es Otros con un valor de \$23.500,36 que equivale al 51,27% de este rubro, los mismo que se dan por concepto de utilidades en acciones y participaciones y otros. Finalmente tenemos los Ingresos por servicios con un valor menos representativo de \$32.379,50 que representa al 0,35%, en la cual la única cuenta con mayor valor es otros servicios equivalentes al mismo resultado del valor proporcional relacionado a ingresos por transferencias, comisiones, bonos, depósitos, entre otros.

Ingresos no Operacionales

Dentro de los Ingresos no Operacionales en el periodo 2020 se encuentra con una participación del 4,35% equivalentes a un valor de \$418.059,74 frente al total de ingresos donde la cuenta con más representatividad son las Recuperaciones de activos financieros que presentan un valor de \$300.934,07 equivalente al 71,98% debido a la recuperación de activos castigados y por reversión de cartera, producto de la disminución de la mora.

Seguidamente tenemos la cuenta Otros cuyo valor es de \$103.089,45 equivalente al 24,66% ya que proviene de la recuperación de créditos castigados, ya sea por venta de libretas, carpetas, servicios y otros ingresos. Y por otro lado, tenemos la Utilidad en venta de bienes con un valor de \$14.036,22 equivalente a 3,36% la misma que corresponde a ingresos ocasionales que tiene la Cooperativa por la venta de bienes no útiles para la misma.

GASTOS

Gastos Operacionales

Los Gastos Operacionales presentan un valor de \$13.881,65 equivalente al 0,14% del total de Gastos, en donde su mayor participación se encuentra en los Gastos de Operación con un valor de \$4'351.581,73 que equivale al 47,52% compuestos en su mayor parte por Gastos de personal en las remuneraciones mensuales de empleados permanentes y honorarios de personal que la Cooperativa cancela por servicios profesionales, seguido de Impuestos, Contribuciones y multas, Servicios básicos, servicios varios por movilizaciones, otros servicios, depreciaciones y arrendamientos.

El siguiente rubro con mayor participación son los Intereses causados valores que son producto del pago realizado a los ahorristas por los depósitos a plazo y de ahorro que estos

realizan en la entidad financiera cuyo valor es de \$3'401.720,10 y equivale al 37,15%. También podemos encontrar la cuenta de Provisiones cuyo monto es de \$1'400.292,91 equivalente al 15,29% valores provisionados por la institución para proteger sus activos los cuáles se diversifican en 1,79% para las inversiones, un 67,59% para la cartera de créditos, siendo la más representativa en las provisiones; un 25,74% para las cuentas por cobrar y 4,88% para Otros activos.

Finalmente, en menor porcentaje tenemos las Comisiones causadas con un valor de \$3.536,19 que equivale al 0,04% y que hace referencia al valor de las comisiones causadas por la obtención de recursos, cobranzas, servicios fiduciarios y otros.

Gastos no Operacionales

En cuanto a los Gastos no Operacionales encontramos con mayor proporción la cuenta de Otras pérdidas operacionales con un valor de \$12.823,64 que equivale al 92,38% debido a la afectación de las acciones mantenidas en el periodo. De igual manera se presenta Otros gastos y pérdidas con un valor de \$593,58 y un menor porcentaje de 4,28% originado por valores no registrados en años anteriores y que afectan al presente ejercicio económico. Finalmente, tenemos en menor valor los Impuestos y participaciones a empleados dicho total es de \$464,43 que representa al 3,35% por el Impuesto a la Renta y debido a que son valores no significativos dentro de la estructura del balance.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2019 – 2020

ACTIVO

Activo Corriente.

Al analizar las variaciones del periodo 2019 con respecto al 2020, del Activo Corriente de la Cooperativa CACPE Loja Ltda., se presenta los siguientes resultados: en el Activo Corriente se obtuvo una cantidad de 71'232.313,66 para el año 2020 y para el año 2019 un total de 65'050.169,70 con una diferencia de 6'182.143,96 equivalente a 9,50%, que representa una razón de 1,10 veces mayor que el año anterior, haciendo necesario comparar las cuentas más relevantes que integran este grupo como son: Cartera de Créditos, Fondos Disponibles, Inversiones, Bienes realizables adjudicados por pago y las Cuentas por Cobrar; mismas que representan un aumento que es el resultado del buen trabajo mancomunado lo que permitió extender las líneas de créditos mejorando significativamente los ingresos de la Cooperativa.

De esta manera la Cartera de Créditos para el año 2019 tuvo un valor de 54'959.282,45 y para el año 2020 57'800.276,51 arrojando una diferencia de 2'840.994,06 lo que representa un porcentaje de 5,17% demostrando que la Cooperativa para el año 2020 ha duplicado la otorgación de créditos para la microempresa y de consumo, incrementando automáticamente los ingresos de la Cooperativa con la finalidad de salvaguardar sus activos financieros.

Al analizar la cuenta Fondos Disponibles, en el año 2019 genera un valor de 5'708.380,35 y para el año 2020 7'557.394,68 obteniendo de esta manera una diferencia de 1'849.014,33 lo que representa un porcentaje de 32,29%, esto se debe a que en el año 2020 incremento considerablemente el efectivo en bóveda, que es el dinero con el que cuenta la Cooperativa para realizar sus operaciones diarias.

Además, se puede observar que la cuenta Bienes realizables adjudicados por pago, decreció por un valor de -\$253.723,52 equivalente a -11,16% con una razón de 0,89 veces, debido a que se redujo para el año 2020 los bienes no utilizados por la institución es decir bienes de arrendamiento mercantil y otros.

Así mismo, tenemos la cuenta Inversiones que durante el año 2019 presenta un valor de \$1'485.000,00 mientras que para el año 2020 fue de \$2'486.833,04 dando una diferencia de \$1'001.833,04 equivalente al 67,46% lo que señala un beneficio económico que gana el efectivo a través de intereses, aspecto positivo dado que se ha invertido en cantidades moderadas.

Finalmente, tenemos la cuenta Cuentas por Cobrar que para el año 2019 genera un valor de \$624.967,89 y para el año 2020 \$1'368.993,94 dando como diferencia \$744.026,05, que representa el 119,05% resultado obtenido por el incremento de los Intereses de Cartera de microcrédito por vencer, así como también las cuentas por cobrar varias.

Activo no Corriente.

El Activo no Corriente manifiesta una disminución en el año 2020 con respecto al año 2019, con una variación absoluta negativa de -157.297,15 lo que equivale a -4,57% con una razón de 0,95 veces debido a la baja de bienes y al desgaste que cada año generan; los Muebles, enseres y equipos de oficina aumentaron por un valor de \$3.478,87 equivalente al 0,61% con una razón de 1,01; los Equipos de computación disminuyeron por un valor de -18.469,58 equivalente al -2,12% con una razón de 0,98. Así mismo la cuenta Otros disminuyó en un total de -2.328,00 equivalente al -1,09% con una razón del 0,99. De esta manera para el año

2020 las Unidades de transporte muestra un incremento de 1.879,03 siendo equivalente al 1,67% con una razón positiva de 1,02.

Finalmente, la Depreciación acumulada de los mismos muestra un incremento de -141.839,47 correspondiente al 7,52% y una razón de 1,08 debido a la alta cantidad de bienes que posee la cooperativa, siendo un valor acreedor debido a las depreciaciones mensuales que se registran por los activos propios de la institución, hasta llegar al cumplimiento de su vida útil y darlos de baja.

Otros Activos.

En cuanto al grupo Otros Activos indica un aumento considerable de 410.048,50 equivalente a 97,51% con una razón de 1,98 veces durante el periodo 2020, dado que el rubro Gastos y pagos anticipados presentan una cantidad favorable de 308.036,74 ya que se realizaron y se concedieron los pagos anticipados en este periodo, también se presenta la cuenta Otros con un incremento de 147.569,26 que corresponde al 95,11% con una razón de 1,95 veces, debido a las inversiones ya sean en gastos o acciones que se cobrarán dentro de un plazo establecido, así mismo las Inversiones en acciones y participaciones indican una disminución del -1.614,98 equivalente al -0,75% con una razón de 0,99 veces, debido al incremento o disminución que ha existido en el valor de las acciones que se mantienen y en base a la información proporcionada por el organismo emisor de las acciones.

De igual forma el rubro Gastos diferidos también decreció en su totalidad por -28.063,71 que equivale al -57,50% con una razón de 0,42 veces en los que la Cooperativa ha invertido para dichos gastos para salvaguardar sus activos.

Como también, tenemos la cuenta Materiales, mercaderías e insumos que representado por 17.357,98 para el año 2019 mientras que para el año 2020 un valor de 17.001,31; también decreció con un valor de -356,67 equivalente al -2,05% y con una razón de 0,98 veces. Finalmente tenemos el rubro Provisión para otros activos irrecuperables que presenta una disminución por provisiones de la Cooperativa un valor de -15.522,14 equivalente al 44,98% y con un rubro considerable de 1,45; debido a que la cooperativa constituye provisiones específicas sobre el saldo de las cuentas por cobrar y otros activos siendo un valor acreedor para la misma, especificadas en normativa emitida por parte de los organismos de control.

PASIVO

Pasivo Corriente

Los Pasivos Corrientes durante el año 2019 posee un saldo de 54'994.012,50 y para el año 2020 un valor de 60'610.319,30 con una diferencia 5'616.306,80 lo que significa que hubo un aumento de 10,21%, correspondiendo a una rotación de 1,10 veces más durante este periodo.

De esta manera se presenta la cuenta más representativa Obligaciones con el Público para el 2019 registró un monto de 48'315.571,68 y para el año 2020 un valor de 51'806.121,01 dando una diferencia de 3'490.594,33 aumento equivalente a 7,22% esto se debe a que en el año 2020 los depósitos a plazo y depósitos a la vista tuvieron una mayor aceptación que el año anterior. En cambio, para el rubro Cuentas por Pagar ha sufrido una disminución durante el periodo 2020 presentando un valor de 714.754,89 equivalente al -29,49% con una razón de 0,71 veces, que significa que la cooperativa está cubriendo con normalidad las obligaciones por pago de impuestos, obligaciones patronales y otros.

A su vez las Obligaciones Financieras se incrementaron para el año 2020 con un valor de 2'840.512,36 equivalente al 66,76% y con una razón de 1,67 veces, a causa de que obtuvo más financiamiento por parte de otras instituciones financieras locales y del país, para la adquisición de mobiliarios y financiar las actividades operacionales netas de la Cooperativa.

Otros Pasivos.

La cuenta Otros Pasivos obtuvo para el año 2019 un valor de 207.444,58 y para el año 2020 un total de 227.073,85 dando como diferencia un valor de \$19.629,27 lo que significa que hubo un aumento del 9,46% correspondiendo a una rotación de 1,09 veces más durante el último periodo, debido a la consignación por pago de obligaciones en la cual se incrementó sus valores por convenio de crédito que CACPE Loja mantiene con instituciones hasta la fecha efectiva de pago del crédito.

PATRIMONIO

En los periodos de estudio 2019-2020 el total de Patrimonio generó los siguientes valores para el primer año 13'712.748,39 y para el segundo 14'511.725,63 con una diferencia de 798.977,24 lo que significa un incremento representado en un 5,83% con una razón de 1,06 veces más que el periodo anterior, esto se debe a que el Capital Social y reservas tuvieron un aumento significativo para la entidad.

La cuenta Capital Social para el primer año obtuvo un valor de 3'030.243,79 y para el siguiente 3'080.210,44 con la diferencia de 49.966,65 puesto que los socios han realizado más aportaciones a la Cooperativa.

De igual forma la cuenta Reservas obtuvo un incremento de 1'352.003,95 representado por 17,02% frente a esto podemos decir que la Cooperativa está bien respaldada para poder cubrir cualquier contingencia en el futuro. Y finalmente el rubro Resultados ha tenido un aumento negativo de -602.993,36 equivalente al -57,92% y una razón de 0,42 por pérdidas acumuladas de periodos anteriores y por la pérdida que presenta en el periodo 2020, debido a la emergencia sanitaria Covid-19 en la cual se dio lugar al cierre de la mayoría de las empresas y servicios cuyas actividades no se consideran esenciales y obligaron a las personas del país a una cuarentena total en los hogares, obteniendo de esta manera un impacto en el patrimonio total de la Cooperativa.

ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2019 – 2020.

INGRESOS

Ingresos Operacionales

En lo referente a los Ingresos Operacionales se puede evidenciar que es el rubro más representativo dentro del grupo de los ingresos y durante el año 2019 obtuvo un valor de 8'653.272,70 y en el año 2020 un valor de 9'190.960,72 con una diferencia de \$537.688,02 equivalente a un 6,21% aumento que se debe por la cuenta de intereses y descuentos ganados la cual generó ingresos significativos para la Cooperativa.

La cuenta Intereses y descuentos ganados para el año 2019 se cuenta con 8'555.064,15 y para el 2020 un valor de 9'112.744,06 siendo su diferencia de 557.679,91 aumento que se da en un 6,52% es decir, tuvo una rotación de 1,07 veces durante el año, debido a valores que fueron ganados en interés por saldos mantenidos en cuentas de ahorro e inversiones en instituciones calificadas y sobre todo por los intereses recuperados por las líneas de crédito otorgadas a nuestros socios, mientras más colocación de créditos más intereses por recuperar. Al analizar la cuenta Otros Ingresos Operacionales se evidencia que para el año 2019 tuvo un valor de 67.905,16 y para el 2020 un total de 45.837,16 con una diferencia negativa de -22.068,00 representada por un porcentaje de -32,50% esto se da porque en el año 2020 debido

a las utilidades por bajo aporte de los socios o accionistas que no invirtieron debido a la caída del nivel de ingresos que dejó la pandemia en dicho periodo.

Finalmente, el rubro Ingresos por servicios que para el año 2019 mostró un valor de 30.303,39 y para el año 2020 este valor fue de 32.379,50 con una diferencia de 2.076,11 el cual está representada por 6,85% la misma que tuvo una rotación de 1,07 durante el año 2020, este aumento debido a la recuperación de notificaciones que se pagó a los abogados para trámites judiciales.

Ingresos no Operacionales

Con relación a la cuenta Ingresos no Operacionales se evidencia que durante el año 2020 presenta una disminución considerable de -393.281,43 que equivale al -48,47% cuya razón es de 0,52 veces menos que el año anterior, esto debido a que ha reducido la demanda de pago de servicios básicos realizados por la colectividad.

GASTOS

Gastos Operacionales

Al realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2019 - 2020 nos muestra los siguientes resultados: Gastos Operacionales para el año 2019 obtuvo un valor de 7'766.664,74 y para el año 2020 un valor de 9'157.130,93 dando como diferencia \$1'390.466,19 equivalente a 17,90% revelando una razón de 1,18 veces más que el año anterior, dándose por la cuenta Intereses causados que para el año 2019 obtuvo un valor de 3'039.770,67 y para el año 2020 un valor de 3'401.720,10 con una diferencia de 361.949,43 que está representado por 11,91% debido a las captaciones de efectivo ya sea por ahorros o por plazo fijo, siendo este último el de mayor afectación por su tasa de interés, y en el tema de provisiones sobre todo en los porcentajes de morosidad y las condiciones establecidas por parte del organismo de control para su cálculo.

También se presenta la cuenta Gastos de Operación la cuál para el año 2019 cuenta con un valor de 4'260.201,24 y para el año 2020 posee un valor de 4'351.581,73 con una diferencia de 91.380,49 que está representada por un porcentaje de 2,14% situación que ha sido generada por concepto de remuneraciones mensuales, beneficios sociales, aporte al IESS, otros, etc. A su vez, tenemos el rubro Provisiones que para el año 2019 posee un valor de 464.830,35 y en el año 2020 un valor de 1'400.292,91 dando como diferencia un valor de 935.462,56 equivalente al 201,25% debido a que la cartera de crédito aumentó por los

productos capitalizados para la concesión de préstamos que dentro del periodo generaron intereses a largo plazo. Y finalmente la cuenta poco representativa Comisiones Causadas se deriva para el año 2019 un total de 1.862,48 y para el año 2020 un valor de 3.536,19 dando como resultado un aumento de 1.673,71 siendo equivalente al 89,86% debido a la calidad, el mantenimiento y la gestión de créditos que la cooperativa brinda a sus socios.

Gastos no Operacionales

En lo referente a los Gastos no Operacionales en el año 2019 tuvo un valor de 8.223,70 mientras que para el año 2020 posee un valor de 13.881,65 obteniendo una diferencia de 5.657,95 equivalente a 68,80% reflejando una razón de 1,69 veces, más que el año anterior, esto se debe a que la Cooperativa realizó más pagos por intereses y comisiones devengadas en periodos anteriores.

En el rubro Otras pérdidas operacionales para el año 2019 posee un valor de 6.064,24 y para el año 2020 presenta un valor de 12.823,64 obteniendo un incremento de 6.759,40 representado por 111,46% del total de gastos no operacionales, a causa de la afectación por las acciones mantenidas.

Finalmente tenemos el rubro Otros gastos y pérdidas que en el año 2020 en comparación al año 2019 se evidencia que han disminuido en un -1.565,88 representado por -72,51% presentando un rubro de 0,27 veces en dicho periodo, debido a que ha existido pérdidas por concepto de financiamiento de créditos que no han sido otorgados a nuevos socios por motivos de confinamiento y baja de presupuestos que ha dejado la pandemia.

INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO. - Analizando las variaciones del periodo 2020 respecto al año 2019 de la Cartera de Créditos y su incidencia con la crisis sanitaria que provocó la pandemia, demuestran que la cuenta con más afectación fue la Cartera de Créditos de consumo prioritario por vencer, mostrando una disminución para el año 2020 un porcentaje del -2,55% con una variación de -1.131.232,77 y una razón de 0,97 veces menor que el año anterior, debido al incremento en la tasa de interés del 2,99% por inversión pública y que no ha sido pagado en el plazo establecido por problemas de confinamiento y atraso en los pagos, de igual forma la Cartera de crédito de consumo ordinario por vencer presenta una caída de -6,56% con una variación de -469.677,12 y una razón de 0,93 veces menor que el año anterior, esto debido al bajo rendimiento de las operaciones financieras en la entidad, producto del desempleo por baja en

los ingresos para financiar la misma, así mismo se provocó un aumento en la tasa de interés de 36,83% por préstamo de consumo que fueron financiados para su comercialización. Por otra parte se tiene que la Cartera de crédito de consumo prioritario que no devenga intereses se ha visto afectada en el año 2020 un porcentaje del -31,18% con una variación de -183.948,09 y una razón de 0,69 veces menor que el año anterior, debido a la disminución de un saldo a favor del cliente de acuerdo al estado de excepción por calamidad pública que provocó la pandemia, ya que los créditos que dejaron de devengar intereses no pudieron ser favorables para los socios de la entidad, en virtud de no poder convertirse en cartera vencida totalmente. Finalmente se evidenció que la cuenta de Provisiones para créditos incobrables presenta un aumento del porcentaje en el último periodo de 20,76% con una variación negativa de -476.215,23 y una razón de 1,21 veces más que el año anterior, debido a los parámetros establecidos en las disposiciones expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

APALANCAMIENTO. - Al aplicar este indicador se demuestra que para el año 2019 posee \$ 0,20 y para el año 2020 cuenta con \$ 0,21; evidenciando que una parte de su capital se encuentra en manos de terceras personas, ya que son obligaciones que la cooperativa ha contraído por los depósitos de los socios, cabe destacar que, si en algún momento la entidad tuviera que asumir estas obligaciones con recursos propios, no dispondría de capital suficiente para afrontar dicha deuda.

**APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS SEGÚN LA
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.**

INDICADORES FINANCIEROS		2019	2020	ESTANDAR
Capital	Patrimonio / Activos Inmovilizados	470,72%	587,78%	>100%
Estructura de Activos	Activos Improductivos Netos / Total Activos	4,90%	4,21%	≤ 5%
	Activos Productivos / Total Activos	78,14%	78,89%	> 75%
	Activos Productivos / Pasivos con Costo	111,46%	114,74%	> 75%
Calidad de Activos	Índice de Morosidad	1,13%	1,02%	≤ 5%
	Cobertura de Cartera Problemática	425,80%	550,16%	≥ 100%
Eficiencia Microeconómica	Gastos de Operación Estimados / Total Activo Promedio	6,18%	5,78%	≤ 8%
	Gastos de Operación / Margen Financiero	83,85%	100,20%	≤ 75%
	Gasto de Personal / Activo Total Promedio	2,68%	2,25%	≤ 5%
Rentabilidad	ROA	2,45%	0,58%	< 0 Muy Malo > 3% Muy Bueno
	ROE	12,32%	3,02%	< 0 Muy Malo > 25% Muy Bueno
Intermediación Financiera	Cartera Bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)	109,00%	106,22%	> 80%
Eficiencia Financiera	Margen de Intermediación / Patrimonio Promedio	37,05%	29,93%	≥ 80%
	Margen de Intermediación / Activo Promedio	7,37%	5,76%	≥ 80%
Rendimiento de la Cartera	Int. Cartera de consumo prioritario/ Cartera de cons. Prioritario por venc.	15,12%	15,70%	> 10%
	Intereses cartera de créditos/Prom. Cartera de créditos por vencer.	19,00%	20,75%	> 10%
Liquidez	Fondos Disponibles / Total Depósitos a corto plazo	41,99%	51,53%	≥ 30%
Vulnerabilidad del Patrimonio	Cartera Improductiva / Patrimonio	8,23%	6,27%	< 20%

Fuente: Nota Técnica de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2021).

La aplicación de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria proyecta los siguientes resultados:

1. CAPITAL

Suficiencia Patrimonial. - Al aplicar el indicador de Suficiencia Patrimonial se obtiene el resultado para el año 2019 de 470,72% y el 2020 de 587,78% existiendo una variación de 117,06% demostrando que el Capital Institucional se encuentra en excelentes condiciones

respecto a los activos inmovilizados netos. En el año 2020 los activos inmovilizados son menores al patrimonio de la Cooperativa, reflejando en ambos periodos que el resultado supera el estándar establecido $>100\%$ lo que permite a la cooperativa disponer de capital suficiente para continuar con sus actividades sin recuperar los activos inmovilizados.

2. ESTRUCTURA DE ACTIVOS.

Proporción de Activos Improductivos. - Con respecto a la proporción de activos improductivos netos en relación al activo total que tiene la cooperativa, en el año 2019 es $4,90\%$ y en el año 2020 es de $4,21\%$ demostrando que se encuentra por debajo del estándar establecido de $\leq 5\%$ existiendo una variación equivalente al $-0,69\%$ es decir una pequeña parte de los activos, no se encuentran generando rendimientos, entre ellos está la cartera de crédito, propiedades y equipo, lo que refleja que la cooperativa ha realizado una buena gestión y manejo de los recursos, disminuyendo los activos improductivos lo cual beneficia a la institución.

Proporción de Activos Productivos. - La proporción que existe de Activos Productivos en relación al Activo Total, es $78,14\%$ y $78,89\%$ para los periodos 2019-2020 la cual presenta una variación positiva de $0,74\%$ ya que en el año 2020 incrementaron los créditos otorgados y los aportes en la Caja Central de CACPE Loja, superando el estándar establecido por la SEPS de $>75\%$ es decir, en ambos periodos los activos productivos representan la mayoría de los activos totales de la cooperativa por lo que se recomienda mantener o incrementar principalmente la colocación de créditos en el mercado.

Activos Productivos/Pasivos con Costo. - En la cooperativa CACPE Loja la utilización eficiente de los pasivos con costo en relación a los activos productivos que generan rentabilidad, en el año 2019 es de $111,46\%$ y en el año 2020 de $114,74\%$ con una variación de $3,28\%$ demostrando que ambos periodos cumplen con el estándar de $>75\%$ reflejando que los recursos captados de los socios han aumentado de un año a otro, determinando que los pasivos con los que opera la entidad han sido utilizados eficientemente en la colocación de créditos generando rentabilidad, que permitan optar a la cooperativa de acuerdo a las necesidades de los socios, favoreciendo a la entidad porque se encuentra captando más ingresos que generando costos.

3. CALIDAD DE ACTIVOS

Índice de Morosidad. - Al aplicar el indicador de índice de morosidad, permite conocer las cuotas o dividendos que no han sido pagados por parte de los socios, en relación al total de la cartera de créditos, el resultado del año 2019 es 1,13% y 2020 un 1,02% tiene una variación de -0,10%. Demostrando que en ambos periodos cumple con el estándar establecido $\leq 5\%$ es así que en el año 2020 ha disminuido la cartera de crédito vencida y la morosidad existente en relativamente baja, no presenta mayores problemas de recuperación de cartera, se recomienda verificar la capacidad de pago, el respaldo patrimonial, las garantías respectivas de los socios.

Cobertura de la Cartera Problemática. - Al conocer el nivel de protección que la cooperativa asume respecto a la cartera de crédito morosa, demuestra 425,80% en el 2019 y 550,16% en el 2020 existiendo una variación de 124,37% representando el resultado más del triple según el estándar $\geq 100\%$ establecido, el cual refleja que no mantiene riesgo crediticio frente a pérdidas de la cartera de créditos morosa, lo que significa que están respaldados de manera adecuada, pero mantiene provisiones elevadas debido a los problemas de recuperación que existieron en años anteriores por tal motivo se provisionó el 100% de la cartera improductiva.

4. EFICIENCIA MICROECONÓMICA.

Gastos de Operación / Total Activo Promedio. - Este indicador permite conocer la proporción de los gastos operativos en relación a los activos totales cuyo estándar es $\leq 8\%$ obteniendo el resultado, la eficiencia operativa en el año 2019 de 6,18% y en el siguiente año bajo considerablemente un 5,78% lo que refleja que en el año 2019 destinó más recursos por gastos de personal y honorarios mostrando una variación del 0,41%, debido a que los activos totales se incrementaron por las colocaciones de cartera de créditos y el efectivo o inversiones producto de la captación de ahorros o plazo fijo, pudiendo también obtenerse por líneas de crédito externas.

Gastos Operación / Margen Financiero. - Este indicador se lo utiliza para medir la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales, dando como resultado para el año 2019 el 83,85% y para el año 2020 el 100,20% incrementado en un 16,35% para este último año, esto debido al aumento en gastos de personal y gastos por servicios que consumen parte del margen financiero neto. Lo que significa que ambos periodos no cumplen con el estándar $\leq 75\%$ y la entidad no podría solventar los gastos de

operación de acuerdo a los ingresos obtenidos, se recomienda mantener provisiones adecuadas de tal manera que no afecten al margen financiero neto.

Gastos de Personal / Activo Total Promedio. - Permite conocer la proporción de recursos destinados al personal para administrar los activos de la cooperativa, en el año 2019 presenta 2,68% y en el 2020 el 2,25% con una variación de 0,42% debido a la disminución que ha existido en los gastos de personal para el año 2020, reflejando en ambos periodos ser inferior al estándar $\leq 5\%$, sin embargo en el año 2019 se han destinado mayores recursos sobre el personal, utilizados en el pago de remuneración mensuales y honorarios, por la implementación de nuevos departamentos como el de cobranzas y legal, con la finalidad de ofrecer un mejor servicio.

5. RENTABILIDAD

Rendimiento Operativo sobre Activo-ROA. - Este indicador nos permite medir la rentabilidad con un estándar de $>3\%$ de los Activos sobre el Patrimonio, por lo tanto, una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2019 el 2,45% siendo una rentabilidad mínima para la Cooperativa, mientras que en el año 2020 un porcentaje 0,58% traducido en pérdida que equivale al -1,87%, debido a temas normativos del organismo de control afectando sobre todo a las provisiones de cartera que en nuestro caso se aplicaron los rangos más altos para provisiones de cartera afectando a la rentabilidad adicional y a los gastos normales de la institución.

Rendimiento sobre Patrimonio-ROE. - El indicador financiero ROE mide la rentabilidad del Patrimonio, la misma que para el año 2019 se obtiene un 12,32%, porcentaje máximo de rentabilidad, mientras que el 2020 un porcentaje de 3,02% porcentaje en decadencia, el cuál presenta una variación negativa de -9,30%, por lo tanto, no existe rentabilidad, provocando una pérdida del ejercicio. Por lo que es necesario mejorar la administración del patrimonio existente para generar ingresos a la Cooperativa. Mayores valores de éste ratio $>25\%$, representan una mejor condición para la entidad.

6. INTERMEDIACIÓN FINANCIERA.

El indicador de Intermediación Financiera presenta un estándar de $>80\%$, en el cual se determina el nivel de retorno generado por el activo, es decir la medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad, obteniendo como resultado para el año 2019 un porcentaje del 109,00% factible para la entidad a comparación del año 2020 que refleja el

106,22%, denotando una disminución de 2,78% en relación a los 2 periodos, lo que da a entender que la cooperativa en el año 2020 captó mayor cantidad de depósitos a la vista y a plazo fijo, pero no hubo la eficiencia para colocarlos en créditos.

7. EFICIENCIA FINANCIERA.

Eficiencia financiera en relación al Patrimonio Promedio. - Al aplicar el indicador de Eficiencia Financiera con relación al Patrimonio este refleja un resultado de 37,05% para el periodo 2019 y una disminución del 29,93% para el 2020, lo que significa que el patrimonio ha tenido un mejor rendimiento durante el año 2019, puesto que en el año 2020 ha descendido en un -7,12% debido a la política de la institución que capitaliza los excedentes a disposición de la Asamblea dentro de este rubro, a fin de capitalizar aún más a la institución lo que les ha permitido ser sólidos dentro del sistema.

Eficiencia financiera en relación al Activo Promedio. - Luego de aplicar el indicador de Eficiencia Financiera con relación al Activo, se tiene un resultado de 7,37% para el año 2019 y una disminución de 5,76% para el año 2020; debido al incremento por colocaciones de cartera de crédito y el efectivo o inversiones producto de la captación de ahorros a plazo fijo o por líneas de créditos, evidenciándose una variación negativa de 1,61% entre los dos años estudiados.

8. RENDIMIENTO DE LA CARTERA

Rendimiento de la Cartera de consumo prioritario por vencer (R.C. CONS). - Los intereses cobrados por la cartera de consumo prioritario otorgada, en el año 2019 obtiene el porcentaje de 15,12% y en el año 2020 de 15,17% existiendo una variación de 0,58% demostrando que la cooperativa en el año 2019 ha obtenido mayores ganancias por los créditos de consumo prioritario que han sido otorgados eficientemente, cumpliendo el estándar >10% debido a que existió mayor colocación de créditos por parte de los socios, lo que beneficia a la cooperativa ya que mientras mayor sea el indicador este refleja un cobro eficiente de los intereses por los créditos otorgados.

Rendimiento de la Cartera por vencer total (R.C.T.). - Con respecto a la capacidad de cobro de los intereses generados por créditos otorgados, demuestra en el año 2019 el 19,00% y en el 2020 el 20,75% con una variación del 1,76%, lo que significa que en ambos años obtiene un resultado favorable, la cooperativa ha sido eficiente obteniendo ganancias por los

créditos otorgados eficazmente y obtiene mayores recursos por parte de los créditos de consumo prioritario, siendo los de mayor relevancia para la cooperativa.

9. LIQUIDEZ

Fondos disponibles/Total activo promedio. - La capacidad de la Cooperativa para responder a obligaciones inmediatas por parte de los socios o requerimientos de encaje, es de 41,99% y 51,53% para los periodos 2019-2020 respectivamente, en ambos periodos ha superado el estándar $\geq 30\%$ obtiene más liquidez debido a que la única fuente de captación de recursos son los ahorros a la vista siendo menores en relación al total de fondos disponibles, es por ello que la cooperativa además de cumplir con los requerimientos de los socios, en el caso de devolver los recursos a los socios si es eficiente, pero posee recursos de caja y en instituciones financieras que no le generan réditos de las cuentas corrientes mantenidas.

10. VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO.

Cartera improductiva descubierta en relación al Patrimonio y Resultados. - La capacidad del patrimonio para cubrir la cartera improductiva, cuyo estándar es $<20\%$ demuestra en el año 2019 el 8,23% y en 2020 el 6,27% ha disminuido el -1,96% debido a que en el año 2020 la cartera improductiva ha disminuido por lo tanto existe menos cartera con potencialidad de incobrabilidad, lo que beneficia a la cooperativa porque le permite obtener los ingresos respectivos para incrementar su patrimonio, sin embargo en ambos periodos el patrimonio es eficiente para solventar la cartera de crédito improductiva frente a cualquier riesgo.

7. Discusión.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa CACPE Loja Ltda., fue creada hace 30 años con la finalidad de brindar servicios de intermediación financiera dirigidos a los socios de la provincia de Loja, pero al realizar un cambio en el sistema contable a partir del año 2018, del cual se obtienen los informes financieros periódicos, se determina que la entidad no ha realizado la aplicación del análisis financiero en los últimos 2 periodos, impidiendo conocer el nivel de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento en la que esta se encontraba, con el fin de realizar los correctivos necesarios para la toma de decisiones acertadas dentro de un determinado periodo, de esta manera se deduce que se han cumplido los objetivos propuestos al llevar a cabo tanto el análisis vertical como el análisis horizontal en la entidad financiera correspondiente a los periodos 2019 - 2020.

Frente a la situación antes señalada se efectuó un análisis financiero desde el análisis vertical hasta el informe respectivo, cuyos resultados obtenidos demuestran que en la actualidad la cooperativa presenta información básica y relevante que le servirá para la toma de decisiones a posterioridad, información que demuestra que sus Activos son de 75.349.104,78 concentrándose la mayor parte de este valor en la Cartera de Créditos de consumo prioritario por vencer, así mismo en los Pasivos un valor de 60.837.393,15 que representa la mayor parte en las Obligaciones con el público refiriéndose a los depósitos a plazo, de igual forma con respecto a los Ingresos presentan una cantidad favorable de 9.609.020,46 que corresponde en gran medida a los intereses y descuentos ganados con relación a la cartera de créditos y en los Gastos presentan como resultado un aumento de 9.171.012,58 donde la cuenta que más se resalta es la de intereses causados referente a las obligaciones con el público, gastos de operación y las provisiones de cartera de créditos, demostrando que para el año 2020 ha existido un incremento de la Cartera de Crédito, debido a una mayor colocación de créditos de consumo y los pasivos aumentaron por la mayor captación de ahorros de los socios. Como también se elaboró la estructura económica manifestando que los ingresos aumentaron producto de la mayor colocación de créditos y los gastos aumentaron debido a la crisis financiera que provocó la pandemia COVID 19 con el cierre de actividades laborales, reflejando de esta manera un mayor excedente en el último periodo; resultados que permiten

que la cooperativa pueda identificar las áreas de riesgo que fueron encontradas en la institución.

Además la cooperativa presenta los indicadores financieros establecidos por el Organismo de Control la Superintendencia de Economía Popular y solidaria, permitiendo conocer los puntos fuertes y débiles de la entidad, en base a las razones financieras aplicadas, demostrando que el nivel de morosidad ha disminuido un 0,10% y la liquidez mantiene un porcentaje relevante del 51,53% permitiendo responder ante los requerimientos de efectivo inmediatos por parte de los socios, y la vulnerabilidad del patrimonio representa al 6,27% debido al alto grado de activos que posee la entidad, por tal motivo es eficiente para solventar posibles riesgos que se presenten en el estado de situación financiera; para lo cual han sido de vital importancia y utilidad la elaboración y presentación del Informe Financiero en el que se exponen los resultados obtenidos, así como la razonabilidad de los datos informados, los inconvenientes causados motivo de la pandemia COVID 19, afectando a las operaciones crediticias y con esto permita a los directivos tomar las decisiones adecuadas de inversión y crédito, con el propósito de mejorar la rentabilidad financiera y apoyar al crecimiento y desarrollo dentro de la institución.

8. Conclusiones.

Luego de haber realizado el Análisis Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa CACPE Loja Ltda., periodos 2019 – 2020, se llegaron a determinar las siguientes conclusiones:

- La aplicación del análisis vertical permitió conocer la estructura financiera y económica de la entidad, mediante este análisis se determinó que en los años 2019-2020 la cuenta más representativa de los Activos es la Cartera de Créditos con un porcentaje del 84,49% y 81,14%, situación que demuestra el cumplimiento de su misión institucional con respecto a los servicios que se brindan por los créditos otorgados, así mismo en el Pasivo se destaca como cuenta de mayor importancia las Obligaciones con el Público, mostrando un porcentaje del 71,86% y 71,69%, lo que significa que los depósitos a plazo es la cuenta más representativa en los pasivos corrientes, garantizando que sus clientes permitan invertir su dinero de forma segura y con intereses bajos para un cierto periodo determinado. En la estructura económica, del mismo periodo se evidencia que los ingresos cubren los gastos incurridos en la actividad operacional.
- La aplicación del análisis horizontal se determinó que en el año 2020 con respecto al año 2019 hubo un crecimiento del 5,17% en la cartera de créditos y también en las obligaciones con el público del 7,22%, en cuanto a los resultados del ejercicio (utilidad) se evidenció una disminución considerable 74,08% debido a la emergencia sanitaria que provocó la pandemia, lo cual es perjudicial para la institución
- Los indicadores establecidos por la SEPS demuestran que, el indicador de liquidez mantiene un porcentaje del 41,99% para el año 2019 y un 51,53% para el año 2020, resultado poco favorable en el 2020, producto de la captación de recursos a través de los diferentes depósitos realizados y del incremento en los fondos disponibles en caja, bancos y otras instituciones financieras, de igual forma, los ratios de la estructura de activos presentan una baja del 0,69% con relación a los activos improductivos netos, demostrando una mala gestión en la colocación de recursos improductivos, así mismo se presenta un 0,74% con referencia a los activos productivos dado que un aumento

poco favorable en la cartera de microcrédito por vencer, los ratios de calidad señalan un 0,10% demostrando un bajo índice de morosidad debido a que en el año 2020 hubo un bajo crecimiento de la cartera vencida, es importante señalar que en el 2020 a causa de la pandemia del COVID-19 los socios que tenían créditos tuvieron dificultades para cubrir sus cuotas mensuales en el plazo establecido; la cobertura de la cartera problemática es de 124,37% lo cual resulta eficiente para asumir la cartera incobrable, en cuanto a la liquidez se presenta un 9,54% evidenciando que la cooperativa posee efectivo para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, por último el indicador de vulnerabilidad del patrimonio presenta un porcentaje del -1,96%, lo cual indica que el capital no podría enfrentar la incobrabilidad de la cartera crediticia.

- En el Informe de análisis financiero se presentan los resultados obtenidos, conclusiones y recomendaciones, así como la razonabilidad de los datos informados, los inconvenientes causados motivo de la pandemia COVID 19, que afectaron mayormente a la cartera de consumo prioritario por vencer ya que la información proporcionada permitirá a los directivos de la cooperativa mejorar la toma de decisiones en el manejo de los recursos tanto económicos como financieros.

9. Recomendaciones.

Frente a cada una de las conclusiones establecidas, se plantea las siguientes alternativas de solución:

- Al Departamento Contable desarrollar el análisis vertical al final de cada periodo contable, sobre los elementos que conforman la estructura financiera y económica con la finalidad de comprobar si existe una adecuada distribución de los activos frente a las obligaciones que tiene la entidad.
- Al Gerente de la Cooperativa, evaluar constantemente los rubros mediante el análisis horizontal de tal manera que le permita conocer las variaciones de las cuentas y conocer las desviaciones que provocaron en dicho periodo motivo de la pandemia COVID 19, con el propósito de que exista una adecuada inversión en activos que benefician a la institución y le permitan obtener un crecimiento adecuado en beneficio de sus socios.
- Al director Financiero, continuar con la aplicación de los indicadores financieros establecidos por la SEPS del Segmento 2, con la finalidad de obtener resultados adecuados de Suficiencia Patrimonial, para que la entidad no llegue a comprometer sus recursos, le permita mantener niveles estables que apoyen a un correcto desenvolvimiento de la cooperativa en el ámbito competitivo, así mismo, se necesitan buscar estrategias que les permitan ofertar los diferentes segmentos de la cartera de crédito, ya que por motivo de la pandemia COVID 19 afectaron en parte el monto de sus activos principalmente de la cartera de créditos, lo que afecta principalmente al crecimiento del patrimonio.
- A los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda., considerar el informe de análisis financiero mismo que pone a disposición los resultados obtenidos, así como las conclusiones y recomendaciones con la finalidad de aportar y facilitar la toma de decisiones en los siguientes años.

10. Bibliografía.

Libros

ANAYA, H. O. (2021). Indicadores financieros. *Análisis Financiero Aplicado, Bajo NIIF 16 Edición*, 191–202. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc.10>

Aucla. (2019). No TitleEΛENH. *Αγαη*, 8(5), 55.

Barreto Granda, N. B. (2020). Financial analysis: Substantial factor for decision making in a business sector company. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134.

Calderón, C., Castillo, C., Yohana, G., & Rogelio, E. (2021). *EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA- □ e importance of financial statements in financial-accounting decision making*. 82–92.

Eduardo, C. P. A., Amores, R., & Email, M. (2021). *Administración bancaria*.

INEC. (2017). *Memorias del Sismo: Reconstruyendo las cifras*. 228. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/memorias-del-sismo-reconstruyendo-las-cifras/>

Mies, E. T. Del. (2018). Ley De La Economía Popular Y Solidaria. *Ministerio De Inclusion Economica Y Social*, 74. http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf

González, I. P. (13 de diciembre de 2017). *Análisis Financiero para cooperativas de ahorro y crédito. Casos de estudio*. Obtenido de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/cooperativas-ahorro-credito.html>

Luis Miguel; Metodologías de agregación de indicadores de riesgo en Cooperativas de Ahorro y Crédito; Quito- Ecuador; 2015

Samper Padilla, J. A., Lopez Morales, H., & Hernandez Cabrera, C. E. (2018). Unidad 5. *Produccion y Comprension de Textos. Libro de Ejercicios*, 57–68. <https://doi.org/10.4272/84-9745-028-0.ch5>

Revistas Científicas Electrónicas

Ocde dev. (2020). MAKING DEVELOPMENT HAPPEN Impacto financiero del COVID-19 en Ecuador : desafíos y respuestas. *Making Development Happen*, 6, 21.

Ordóñez-Granda, E. M., Narváez-Zurita, C. I., & Erazo-Álvarez, J. C. (2020). El sistema financiero en Ecuador: Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 195.

<https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>

- Ramírez-Díaz, L. F., Herrera-Ospina, J. de J., & Londoño - Franco, L. F. (2016). El Cooperativismo y la Economía Solidaria: Génesis e Historia. *Cooperativismo & Desarrollo*, 24(109), 1–21. <https://doi.org/10.16925/co.v24i109.1507>
- Pinda, B. (2021). *LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA UN ESTUDIO EXPLORATORIO* Universidad Regional Autónoma de Los Andes.
- ESAN. (11 de agosto de 2015). *Cinco técnicas de análisis económico - financiero para las empresas*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/5-tecnicas-analisis-economico-financiero-empresas/>
- Kata, S. (12 de octubre de 2018). *Técnica de representación gráfica*. Obtenido de https://apuntesdefinanzas.blogspot.com/2008/10/tcnicas-de-analisis-financiero_12.html
- Luco, A. (2021). *Importancia del Estado de Resultados*. Obtenido de <https://www.businessconsulting.cl/la-importancia-de-utilizar-el-estado-de-resultados-en-una-empresa>.
- Adrián. y Natalucci, F. (2020). COVID-19 Worsens Pre-existing Financial Vulnerabilities. IMFBlog. Insights and Analysis on Economics and Finance. May 22, 2020. Disponible en: <https://blogs.imf.org/2020/05/22/covid-19-worsens-pre-existingfinancial-vulnerabilities/>
- Fisher, J., Rachek, L. (2016). Assessing vulnerabilities to financial shocks in some key global economies. Staff Working Paper No.636. Bank of England. Disponible en: <https://www.bankofengland.co.uk/working-paper/2016/assessing-vulnerabilities-to-financial-shocks-in-some-key-global-economies>
- International Monetary Fund. (2020). COVID-19: The Regulatory and Supervisory Implications for the Banking Sector A Joint IMF-World Bank Staff Position Note. May 21, 2020. Disponible en: <https://www.imf.org/en/Publications/MiscellaneousPublication/Other/Issues/2020/05/20/COVID-19-The-Regulatory-and-SupervisoryImplications-for-the-Banking-Sector-49452>

Expansión. (2022). *Activo Inmovilizado*. Obtenido de <https://www.expansion.com/diccionario-economico/activo-inmovilizado.html#:~:text=1.,%2C%20patentes%2C%20etc.>

Ludeña, J. A. (27 de diciembre de 2021). *Activos Improductivos*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/activos-improductivos.html>

Portal Estadístico. (2021). *Morosidad de la Cartera* . Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/morosidad_de_cartera.pdf

11. Anexos.

Anexo 1.

RUC de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Loja Ltda.

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES		SOCIIDADES			
	NÚMERO RUC:	1190075539001			
	RAZÓN SOCIAL:	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.			
	NOMBRE COMERCIAL:	CACPE LOJA			
	REPRESENTANTE LEGAL:	PIEDRA ARMIJOS JORGE OSWALDO			
	CONTADOR:	VALLEJO NARVAEZ XIMENA LISBETH			
	CLASE CONTRIBUYENTE:	ESPECIAL			
	TIPO DE CONTRIBUYENTE:	POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/ COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO			
	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI	CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	
	NÚMERO:	S/N			
	FEC. NACIMIENTO:		FEC. INICIO ACTIVIDADES:	08/01/1991	
	FEC. INSCRIPCIÓN:	15/10/1991	FEC. ACTUALIZACIÓN:	20/01/2020	
	FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:		
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL					
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.					
DOMICILIO TRIBUTARIO					
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: COLON Numero: 154-51 Interseccion: SUCRE Piso: 0 Referencia ubicacion: FRENTE A LA EMPRESA PUBLICA CORREOS DEL ECUADOR Fax: 072577298 Telefono Trabajo: 072577298 Email: xlvallejo@cacpeloja.fin.ec					
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS					
* ANEXO MOVIMIENTO INTERNACIONAL DE DIVISAS (MID) * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO REPORTE DE OPERACIONES Y TRANSACCIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES * DECLARACIÓN DE IVA * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE					
<i>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec. Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</i>					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	17	ABIERTOS	17		
JURISDICCIÓN	\ ZONA 7\ LOJA	CERRADOS	0		
					
Código: RIMRUC2020003175440					
Fecha: 04/11/2020 09:07:07 AM					



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

1190075539001
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 08/01/1991
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: COLON Numero: 154-51 Interseccion: SUCRE Referencia: FRENTE A LA EMPRESA PUBLICA
CORREOS DEL ECUADOR Piso: 0 Fax: 072577298 Telefono Trabajo: 072577298 Email: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email principal: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 22/06/1995
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL CATACOCHA **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: PALTAS Parroquia: CATACOCHA Calle: LAURO GUERRERO Numero: SN Interseccion: DIEZ DE AGOSTO Referencia: DIAGONAL A LA
IGLESIA MATRIZ Telefono Trabajo: 072683163 Telefono Trabajo: 072683223 Email: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email principal:
xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 003 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 04/01/1996
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL MALACATOS **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: MALACATOS (VALLADOLID) Calle: AVENIDA PIO ALVARADO Numero: SN Interseccion: JUSTINIANO ESTUPIÑAN
Referencia: FRENTE A JARDIN DE INFANTES MARTHA BUCARA Telefono Trabajo: 072673231 Fax: 072673231 Email: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email principal:
xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 004 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 27/06/1998
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL ALAMOR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: PUYANGO Parroquia: ALAMOR Calle: GUAYAQUIL Numero: SN Interseccion: COLON Referencia: FRENTE A LA PLAZA CIVICA Telefono
Trabajo: 072680295 Fax: 072680295 Email: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email principal: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec



Código: RIMRUC2020003175440

Fecha: 04/11/2020 09:07:07 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:

1190075539001

RAZÓN SOCIAL:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.

No. ESTABLECIMIENTO: 005 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 01/10/1999
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL CATAMAYO **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: CATAMAYO Parroquia: CATAMAYO Calle: BOLIVAR Numero: SN Interseccion: PRIMERO DE MAYO Referencia: FRENTE A LA ESCUELA GABRIELA MISTRAL NUMERO UNO Telefono Trabajo: 072676527 Email: xvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email principal: xvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 006 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 01/10/1999
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL CARIAMANGA **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: CALVAS Parroquia: CARIAMANGA Calle: AV LOJA Numero: SN Interseccion: BERNARDO V ALDIVIESO Referencia: FRENTE AL REDONDEL EL BAÑO DEL INCA Telefono Trabajo: 072577298 Telefono Trabajo: 072687742 Email: xvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email principal: xvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 007 **Estado:** ABIERTO - OFICINA **FEC. INICIO ACT.:** 26/10/2000
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL VILCABAMBA **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VILCABAMBA (VICTORIA) Calle: BOLIVAR Numero: 12-09 Interseccion: LUIS FERNANDO DE LA VEGA Referencia: FRENTE AL PARQUE CENTRAL Telefono Trabajo: 072640081 Email: xvallejo@cacpe Loja.fin.ec Web: WWW.CACPELOJA.FIN.EC Email principal: xvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 008 **Estado:** ABIERTO - OFICINA **FEC. INICIO ACT.:** 26/09/2002
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL SARAGURO **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: SARAGURO Parroquia: SARAGURO Calle: EL ORO Numero: SN Interseccion: JOSE MARIA VIVAR Y LOJA Referencia: FRENTE AL PARQUE CENTRAL Telefono Trabajo: 072200132 Email: xvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email principal: xvallejo@cacpe Loja.fin.ec



Código: RIMRUC2020003175440

Fecha: 04/11/2020 09:07:07 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:

1190075539001

RAZÓN SOCIAL:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.

No. ESTABLECIMIENTO: 009	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 28/11/2005
NOMBRE COMERCIAL: CACPEL AGENCIA EL VALLE	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Barrio: EL VALLE Calle: GUAYAQUIL Numero: SN Interseccion: ESMERALDAS Referencia: A MEDIA CUADRA DEL CENTRO COMERCIAL PLAZA DEL VALLE Telefono Trabajo: 072577298 Email: secretaria@cacpevoja.fin.ec Email principal: xlvallejo@cacpevoja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 010	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 28/08/2006
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA CACPE LOJA LTDA AGENCIA SUR	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: SAN SEBASTIAN Calle: AVENIDA UNIVERSITARIA Numero: SN Interseccion: CELICA Y CARIAMANGA Referencia: FRENTE AL COLISEO CIUDAD DE LOJA Telefono Trabajo: 072581507 Email: secretaria@cacpevoja.fin.ec Email principal: xlvallejo@cacpevoja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 011	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 15/05/2006
NOMBRE COMERCIAL: CACPE-LOJA DISPENSARIO MEDICO	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE DISPENSARIO MEDICO.
ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES PARA LOCALES COMERCIALES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: EL SAGRARIO Calle: COLON Numero: 06-17 Interseccion: SUCRE Referencia: FRENTE A LA EMPRESA PUBLICA CORREOS DEL ECUADOR Telefono Trabajo: 072577298 Email: secretaria@cacpevoja.fin.ec Web: WWW.CACPELOJA.FIN.EC Email principal: xlvallejo@cacpevoja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 012	Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL	FEC. INICIO ACT.: 22/02/2008
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL YANTZAZA	FEC. CIERRE:	FEC. REINICIO:

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Canton: YANTZAZA Parroquia: YANTZAZA Calle: AVENIDA IVAN RIOFRIO Numero: SN Interseccion: PRIMERO DE DICIEMBRE Referencia: FRENTE A LA POLICIA Telefono Trabajo: 072301084 Email principal: xlvallejo@cacpevoja.fin.ec



Código: RIMRUC2020003175440

Fecha: 04/11/2020 09:07:07 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:

1190075539001

RAZÓN SOCIAL:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA.

No. ESTABLECIMIENTO: 013 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 02/06/2008
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL BALSAS **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: EL ORO Canton: BALSAS Parroquia: BALSAS Calle: PADRE GUZMAN AYORA Numero: 14-08 Interseccion: TEODORA LOAIZA Referencia: JUNTO AL BANCO DE MACHALA Telefono Domicilio: 072517403 Email: secretaria@cacpe Loja.fin.ec Email principal: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 014 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 28/05/2014
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL MACARA **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: MACARA Parroquia: MACARA Calle: BOLIVAR Numero: 01-42 Interseccion: MANUEL ENRIQUE RENGEL Y 10 DE Referencia: A MEDIA CUADRA DEL PARQUE AMAZONAS Telefono Trabajo: 072696114 Email: secretaria@cacpe Loja.fin.ec Web: WWW.CACPELOJA.FIN.EC Email principal: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 015 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 28/05/2014
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL PINDAL **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: PINDAL Parroquia: PINDAL Barrio: PLAZA DE ARMAS Calle: CELICA Numero: SN Interseccion: DANILO ORTIZ Referencia: DIAGONAL AL MUNICIPIO DE PINDAL Piso: 0 Telefono Trabajo: 072577298 Telefono Trabajo: 072553326 Email: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec Email principal: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec

No. ESTABLECIMIENTO: 016 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 28/05/2014
NOMBRE COMERCIAL: CACPE LOJA SUCURSAL PUERTA DE LA CIUDAD **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVA.
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: LOJA Canton: LOJA Parroquia: VALLE Calle: AVENIDA CUXIBAMBA Numero: SN Interseccion: GRAN COLOMBIA Referencia: FRENTE AL PUENTE DE LEA Telefono Trabajo: 072580028 Email: secretaria@cacpe Loja.fin.ec Web: WWW.CACPELOJA.FIN.EC Email principal: xlvallejo@cacpe Loja.fin.ec



Código: RIMRUC2020003175440

Fecha: 04/11/2020 09:07:07 AM

Anexo 2.

Estados Financiero periodos 2019-2020 de la cooperativa,


-REPUBLICA DEL ECUADOR		FORM B11
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA		
INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS		
BALANCE GENERAL		
Codigo Oficina 3741		
Oficinas: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PESQUERA EMANIO: 2019 Mes: 12 Dia: 31		
CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
1	ACTIVO	68.914.205,47
11	FONDOS DISPONIBLES	5.708.380,35
1101	CAJA	881.764,94
110105	Efectivo	880.064,94
110110	Caja chica	1.700,00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	4.802.949,51
110305	Banco Central del Ecuador	1.215.759,24
110310	Bancos e instituciones financieras locales	3.543.658,63
110320	Instituciones del sector financiero popular y	43.531,64
1104	Efectos de cobro inmediato	10.038,90
110401	Efectos de cobro inmediato	10.038,90
1105	Remesas en tránsito	13.627,00
110505	Del país	13.627,00
13	INVERSIONES	1.485.000,00
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades	1.500.000,00
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y s	1.500.000,00
1399	(Provisión para inversiones)	(15.000,00)
139910	(Provisión general para inversiones)	(15.000,00)
14	CARTERA DE CREDITOS	54.959.296,45
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario po	44.354.571,98
140205	De 1 a 30 días	1.346.671,08
140210	De 31 a 90 días	2.253.378,21
140215	De 91 a 180 días	3.418.195,70
140220	De 181 a 360 días	5.958.860,33
140225	De mas de 360 días	31.377.466,66
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	171.185,27
140305	De 1 a 30 días	1.186,23
140310	De 31 a 90 días	2.472,21
140315	De 91 a 180 días	3.715,26
140320	De 181 a 360 días	7.747,24
140325	De mas de 360 días	156.064,33
1404	Cartera de microcrédito por vencer	4.308.354,76
140405	De 1 a 30 días	127.111,47
140410	De 31 a 90 días	212.242,26
140415	De 91 a 180 días	348.292,13
140420	De 181 a 360 días	624.343,22
140425	De mas de 360 días	2.996.365,68
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por	7.156.497,97
140705	De 1 a 30 días	187.388,46
140710	De 31 a 90 días	322.732,50
140715	De 91 a 180 días	505.163,50
140720	De 181 a 360 días	956.497,86
140725	De mas de 360 días	5.184.715,65
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario qu	589.921,60
142605	De 1 a 30 días	56.693,86
142610	De 31 a 90 días	45.458,12
142615	De 91 a 180 días	66.924,80
142620	De 181 a 360 días	118.748,76
142625	De mas de 360 días	302.096,06
1428	Cartera de microcrédito que no devenga inter	54.868,87
142805	De 1 a 30 días	7.347,70
142810	De 31 a 90 días	6.300,56
142815	De 91 a 180 días	6.421,02
142820	De 181 a 360 días	13.555,55
142825	De mas de 360 días	21.244,04
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que	53.959,64
143105	De 1 a 30 días	4.813,13
143110	De 31 a 90 días	4.103,24
143115	De 91 a 180 días	6.347,42
143120	De 181 a 360 días	10.290,28
143125	De mas de 360 días	28.405,57
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario ve	475.150,38
145005	De 1 a 30 días	9.170,02
145010	De 31 a 90 días	46.111,75
145015	De 91 a 180 días	82.065,37
145020	De 181 a 270 días	37.130,34
145025	De mas de 270 días	300.672,90


1451	Cartera de credito inmobiliario vencida	14,00
145110	De 31 a 90 dias	1,00
145115	De 91 a 270 dias	4,00
145120	De 271 a 360 dias	2,00
145130	De mas de 720 dias	7,00
1452	Cartera de microcredito vencida	63.668,78
145205	De 1 a 30 dias	2.418,12
145210	De 31 a 90 dias	6.661,52
145215	De 91 a 180 dias	15.162,68
145220	De 181 a 360 dias	12.850,59
145225	De mas de 360 dias	26.575,87
1455	Cartera de creditos de consumo ordinario venc	25.434,34
145505	De 1 a 30 dias	9.379,05
145510	De 31 a 90 dias	4.684,79
145515	De 91 a 180 dias	2.529,83
145520	De 181 a 360 dias	3.500,55
145525	De mas de 360 dias	5.340,12
1499	(Provisiones para creditos incobrables)	(2.294.331,14)
149910	(Cartera de creditos de consumo prioritario)	(1.701.292,83)
149915	(Cartera de credito inmobiliario)	(2.057,96)
149920	(Cartera de microcreditos)	(195.408,30)
149935	(Cartera de credito de consumo ordinario)	(191.289,26)
149987	(Provisiones no revertidas por requerimiento	(9.062,79)
149989	(Provision generica voluntaria)	(195.220,00)
16	CUENTAS POR COBRAR	624.967,89
1602	Intereses por cobrar inversiones	5.126,40
160215	Mantenido hasta el vencimiento	5.126,40
1603	Intereses por cobrar de cartera de creditos	591.754,98
160310	Cartera de creditos de consumo prioritario	457.742,59
160315	Cartera de credito inmobiliario	844,93
160320	Cartera de microcredito	60.116,23
160335	Cartera de credito de consumo ordinario	73.051,23
1614	Pagos por cuenta de socios	54.352,79
161430	Gastos judiciales	54.352,79
1690	Cuentas por cobrar varias	12.719,50
169090	Otras	12.719,50
1699	(Provision para cuentas por cobrar)	(38.985,78)
169905	(Provision para intereses y comisiones por co	(51,27)
169910	(Provision para otras cuentas por cobrar)	(38.934,51)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE	2.272.525,01
1702	Bienes adjudicados por pago	164.833,61
170205	Terrenos	74.833,61
170210	Edificios y otros locales	90.000,00
1706	Bienes no utilizados por la institucion	2.272.525,01
170605	Terrenos	116.457,67
170610	Edificios	2.609.282,24
170699	(Depreciacion de bienes no utilizados por la	(444.214,90)
1799	(Provision para bienes realizables, adjudicado	(164.833,61)
179910	(Provision para bienes adjudicados)	(164.833,61)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.443.520,80
1801	Terrenos	1.697.025,77
1802	Edificios	1.870.433,56
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	566.423,89
1806	Equipos de computacion	870.621,39
1807	Unidades de transporte	112.416,86
1890	Otros	212.739,30
1899	(Depreciacion acumulada)	(1.886.140,17)
189905	(Edificios)	(306.201,65)
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	(410.658,33)
189920	(Equipos de computacion)	(815.273,42)
189925	(Unidades de transporte)	(106.056,17)
189940	(Otras)	(167.951,60)
19	OTROS ACTIVOS	420.514,97
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05
190110	En otras instituciones financieras	213.809,83
190125	En otros organismos de integracion cooperativ	876,22
1904	Gastos y pagos anticipados	19.023,49
190490	Otros	34.944,12
190499	(Amortizacion de gastos anticipados)	(15.920,63)
1905	Gastos diferidos	88.802,99
190520	Programas de computacion	407.945,75
190525	Gastos de educacion	5.411,83
190599	(Amortizacion acumulada gastos diferidos)	(364.554,59)
1906	Materiales, mercaderias e insumos	17.357,98
190615	Proceduraria	17.357,98
1990	Otros	155.156,49
199010	Otros impuestos	113.680,25
199015	Depositos en garantia y para importaciones	10.380,97
199090	Varias	31.125,27

1999	(Provision para otros activos irre recuperables)	(34.512,03)
199990	(Provision para otros activos)	(34.512,03)
2	PASIVOS	55.201.457,08
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	48.315.571,68
2101	Depositos a la vista	13.594.240,32
210135	Depositos de ahorro	13.535.291,69
210140	Otros depositos	23.519,30
210150	Depositos por confirmar	35.428,93
2103	Depositos a plazo	34.721.331,56
210305	De 1 a 30 dias	6.897.825,80
210310	De 31 a 90 dias	9.166.428,01
210315	De 91 a 180 dias	8.389.497,36
210320	De 181 a 360 dias	9.522.361,86
210325	De mas de 361 dias	745.218,53
25	CUENTAS POR PAGAR	2.423.745,23
2501	Intereses por pagar	505.135,16
250105	Depositos a la vista	1.990,08
250115	Depositos a plazo	583.145,08
2503	Obligaciones patronales	641.805,22
250310	Beneficios Sociales	28.110,64
250315	Aportes al IESS	26.078,04
250320	Fondo de reserva IESS	888,58
250325	Participacion a empleados	253.458,81
250390	Otras	533.269,15
2504	Retenciones	24.332,67
250405	Retenciones fiscales	24.332,67
2505	Contribuciones, impuestos y multas	462.513,41
250505	Impuesto a la renta	355.265,38
250590	Otras contribuciones e impuestos	67.248,03
2590	Cuentas por pagar varias	509.958,77
259015	Cheques girados no cobrados	82,17
259090	Otras cuentas por pagar	509.876,60
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.254.635,39
2602	Obligaciones con instituciones financieras de	3.269.749,97
260205	De 1 a 30 dias	311.964,77
260210	De 31 a 90 dias	462.850,43
260215	De 91 a 180 dias	641.044,59
260220	De 181 a 360 dias	729.932,25
260225	De mas de 360 dias	923.957,93
2606	Obligaciones con entidades financieras del se	984.945,62
260605	De 1 a 30 dias	32.173,15
260610	De 31 a 90 dias	65.146,15
260615	De 91 a 180 dias	83.106,36
260620	De 181 a 360 dias	201.422,28
260625	De mas de 360 dias	603.097,68
29	OTROS PASIVOS	207.444,58
2902	Consignacion para pago de obligaciones	21.678,33
2903	Fondos en administracion	50.000,00
2990	Otros	135.766,25
299005	Sobrantes de Caja	2.553,26
299090	Varios	133.212,99
3	PATRIMONIO	13.712.748,39
31	CAPITAL SOCIAL	3.030.243,79
3103	Aportes de socios	3.030.243,79
33	RESERVAS	7.943.321,27
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	5.292.965,89
330105	Reserva Legal Irrepartible	2.449.412,04
330110	Aporte de los Socios a capitalizacion Extrao	2.829.296,06
330115	Donaciones	34.257,79
3303	Especiales	2.370.749,77
3305	Revalorizacion del patrimonio	242.845,35
3310	Por resultados no operativos	36.760,26
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	108.996,84
3401	Otros aportes patrimoniales	108.996,84
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.589.185,25
3501	Superavit por valuacion de propiedades, equip	1.589.185,25
36	RESULTADOS	1.041.001,24
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	1.041.001,24
7	CUENTAS DE ORDEN	158.620.236,42
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	15.287.860,81
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros	6.924,67
710105	En cobranza	6.924,67
7102	Activos propios en poder de terceros entregad	11.008.661,00
710230	Cartera de Creditos de consumo prioritario	10.512.591,00
710280	Bienes inmuebles	496.070,00
7103	Activos castigados	1.596.127,01
710310	Cartera de creditos	1.538.536,09
710320	Cuentas por cobrar	37.590,92
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	1.113.347,51

710310	Cartera de creditos	1.113.347,51
7107	Cartera de creditos y otros activos en demand	399.128,78
710710	Consumo prioritario	339.250,23
710715	Inmobiliario	14,00
710720	Microcredito	42.375,38
710735	Cartera de credito de consumo ordinario	17.489,17
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	1.163.671,84
710910	Cartera de credito de consumo prioritario	299.014,21
710915	Cartera de credito inmobiliario	13.441,10
710920	Cartera de microcredito	85.839,40
710935	Cartera de credito de consumo ordinario	7.728,10
710990	Otros	797.649,03
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	143.340.397,61
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	141.267.220,19
740110	Documentos en garantia	79.817.478,27
740120	Bienes inmuebles en garantia	60.802.286,19
740125	Otros bienes en garantia	647.455,73
7407	Depositos de entidades del sector publico	6.137,24
740710	Depositos de ahorro	6.137,24
7414	Provisiones constituidas	204.282,79
741421	Provision generica voluntaria cartera consumo	192.542,32
741423	Provision generica voluntaria cartera microcr	2.677,68
741444	Provisiones no reversadas por requerimieto no	9.062,79
7415	Depositos o captaciones constituidos como gar	1.862.757,39
741510	Cartera de consumo prioritario	1.862.757,39




 GERENTE GENERAL


 AUDITOR INTERNO



ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUE-A EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 3741
OFICINA : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUE-A EMPRESA DE LOJA MES DE DICIEMBRE DE 2019

CUENTA	NOMBRE	SALDO
4	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS	
4	GASTOS	7,774,888.44
41	INTERESES CAUSADOS	3,039,770.67
4101	Obligaciones con el publico	2,800,730.62
410115	Depositos de ahorro	159,226.65
41011510	AHORROS A LA VISTA	159,226.65
410130	Depositos a plazo	2,641,503.97
4103	Obligaciones financieras	239,040.05
410310	Obligaciones con instituciones financieras del pais y del se	220,302.00
41031001	FINANCCOOP	220,302.00
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector publico	18,738.05
41033001	Prog Mac Finanzas Populares	18,738.05
42	COMISIONES CAUSADAS	1,862.48
4290	Varías	1,862.48
429001	Mantenimiento cuentas bancarias	1,862.48
44	PROVISIONES	464,830.35
4401	Inversiones	15,000.00
440110	PROVISION GENERAL INVERSIONES	15,000.00
4402	Cartera de creditos	405,187.68
440210	Credito comercial prioritario	794.34
440215	Credito comercial ordinario	96.92
440220	Credito de consumo prioritario	265,169.22
440225	Credito de consumo ordinario	64,609.05
440230	Credito inmobiliario	1,791.00
440240	Microcredito	72,727.15
4403	Cuentas por cobrar	22,561.33
440301	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	22,561.33
4405	Otros activos	22,081.54
440505	DEPOSITOS EN GARANTIA Y PARA IMPORTACIONES	120.00
440510	OTROS ACTIVOS VARIOS	21,961.54
45	GASTOS DE OPERACION	4,260,201.24
4501	Gastos de personal	1,843,631.73
450105	Remuneraciones mensuales	947,016.94
45010505	Sueldos	807,963.61
45010515	Incentivo	139,053.33
450110	Beneficios sociales	138,378.42
45011010	Décimo Tercer Sueldo	99,848.22
45011015	Décimo Cuarto Sueldo	38,530.20
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	12,339.85
45011505	Representación Funcionarios	11,187.85
45011506	Responsabilidad Funcionarios	1,152.00
450120	Aportes al IESS	154,156.11
450130	Pensiones y jubilaciones	81,674.24
450135	Fondo de reserva IESS	102,379.59
450190	Otros	407,686.58
45019001	Guardería	8,065.34
45019005	Gasto asist Medica Empleados	32,395.21
45019010	Horas Extras	23,927.10
45019020	Lunch	73,702.07
45019030	Capacitación Funcionarios	10,342.72
45019045	Viajes y Movilizac Funcion y Empleados	10,250.47
45019052	Refrigerio y atención Empleados	3,190.40
45019053	Uniformes	919.36
45019056	Indemnizaciones	30,357.45
45019060	Vacaciones	40,538.40
45019061	Subsidio de Antigüedad	165,998.06
4502	Honorarios	303,569.94
450205	Directores	191,809.32
45020505	Dietsa consejo vigilancia	52,953.48

45020510	Dietas Consejo Adm.	138,855.84
450210	Honorarios profesionales	111,760.62
45021005	Gerente General	78,480.00
45021010	Honorarios a Profesionales	20,064.62
45021015	Auditoria Externa	13,216.00
4503	Servicios varios	707,496.07
450305	Movilizacion, fletes y embalajes	18,100.98
450310	Servicios de guardiana	248,265.74
450315	Publicidad y proseganda	58,675.84
45031505	Publicidad televisiva	24,130.40
45031510	Publicidad radial	34,545.44
450320	Servicios basicos	121,441.23
45032005	Energia Electrica	34,069.62
45032010	Agua Potable	2,629.23
45032015	Telecomunicaciones	52,821.69
45032020	Internet	11,044.46
45032025	TV por Cable	647.00
45032030	Consumo telefonico	20,229.23
450325	Seguros	37,892.08
45032501	VEHICULOS	3,950.38
45032502	ROTURA DE MAQUINARIA	233.52
45032504	DINERO Y VALORES	21,916.67
45032505	Fidelidad	4,411.24
45032511	Incendio	4,976.65
45032512	Robo	587.52
45032514	Equipo Electronico	1,543.42
45032515	Responsabilidad Civil	272.68
450330	Arrendamientos	122,982.88
450390	Otros servicios	100,137.32
45039010	Servicios Especializados	55,281.88
45039015	Transporte Dinero	17,850.55
45039025	Centrales de Riesgo	11,441.68
45039030	Atencion y Refrigerio Directivos	1,190.06
45039035	Viaticos Moviliz Capacitac Directivos	14,373.15
4504	Impuestos, contribuciones y multas	412,996.18
450405	Impuestos Fiscales	12.35
450410	Impuestos Municipales	39,216.90
450415	Aportes a la SEPS	66,905.76
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	302,566.96
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	4,294.21
45049006	Aportes Icored	3,346.86
45049010	Impuesto Bomberos	947.35
4505	Depreciaciones	320,533.21
450510	Bienes no utilizados por la institucion	138,090.31
450515	Edificios	86,392.68
45051501	Edificios	86,392.68
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	33,383.81
45052505	Muebles de Oficina	19,777.93
45052510	Equipos de Oficina	10,178.71
45052515	Enseres de Oficina	3,427.17
450530	Equipos de computacion	43,194.43
45053005	Equipos de Computacion	26,170.19
45053010	Equipos de Comunicacion	17,024.24
450535	Unidades de transporte	3,039.19
450590	Otros	14,432.79
45059030	Equipos Medicos	564.08
45059035	Equipos de Seguridad	15,868.71
4506	Amortizaciones	31,782.52
450625	Programas de computacion	29,341.48
450630	Gastos de adecuacion	2,441.04
4507	Otros gastos	640,191.59
450705	Suministros diversos	47,177.75
45070505	SUMINISTROS DE OFICINA	42,193.88
45070510	Suministros de Limpieza	4,651.72
45070515	Suministros Medicos	332.19
450716	Mantenimiento y reparaciones	354,191.76
45071501	Manten Edificios y Locales	75,298.79
45071502	Mant Muebles Enseres y Equipos	79,473.43
45071503	Manten y Soporte Cobis	82,183.12
45071504	Combustibles y Lubricantes	4,593.57
45071505	Mantenimiento Vehiculo	8,494.94
45071506	Mantn Sinetcom-Uniplex-Software-Sonda	23,652.24
45071507	Emision y renov tarjetas debito	8,100.96
45071508	Mant sistemas informaticos	25,936.91
45071509	Gastos SMS ATMs	2,002.68
45071510	Excepciones ATMs	2,602.31
45071511	Mantenimiento Cajeros	43,856.81
450790	Otros	238,822.08
45079001	Publicaciones	120.00

45079005	Judiciales y Notariales	1,410.56
45079010	Suscripciones	10,741.99
45079015	Servicio de Copiado	245.22
45079020	Gastos de Asamblea	3,032.97
45079030	Atenciones a Terceros	66,930.91
45079031	No Deducibles	48,563.59
45079035	Gasto Gestion Cobranzas	14,057.48
45079040	Gastos Botiquin	336.56
45079045	Gastos Navidenos	93,382.80
45079050	Deducibles por seguros	
<hr/>		
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	6,064.24
4601	Perdida en acciones y participaciones	6,057.27
460105	Perdida en acciones y participaciones	6,057.27
4690	Otras	6.97
469001	Perdida por redondeo	6.97
<hr/>		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	2,159.46
4790	OTROS	2,159.46
479010	Otras	2,159.46
47901005	Perdidas activos baja	2,159.46
<hr/>		
TOT.CTAS.RESULTADO DEUDORAS		7,774,888.44
<hr/>		
5	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	
<hr/>		
5	INGRESOS	9,464,613.87
<hr/>		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	8,555,064.15
5101	Depositos	36,826.09
510110	Depositos en instituciones financieras e instituciones del s	36,826.09
51011005	Int Ganados en Bcos e Instituc Financieras	36,826.09
5103	Intereses y descuentos de inversiones en titulos valores	60,321.63
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	60,321.63
51031501	Depositos Plazo Fijo	60,321.63
5104	Intereses y descuentos de cartera de creditos	8,457,916.43
510410	Cartera de creditos de consumo prioritario	6,705,963.89
510415	Cartera de credito inmobiliario	3,849.86
510420	Cartera de microcredito	597,980.51
510426	Cartera de credito de consumo ordinario	1,024,917.27
510450	De mora	125,204.90
<hr/>		
54	INGRESOS POR SERVICIOS	30,303.39
5490	Otros servicios	30,303.39
549005	Tarifados con costo maximo	29,978.76
54900501	COSTO TRANSFERENCIAS SPI RECIBIDOS	7,554.11
54900503	Reposicion libreta x perdida,robo,deterioro	417.53
54900504	Cheques devueltos Nacionales	206.18
54900505	COSTO TRANSFERENCIAS SPI ENVIADOS	5,369.46
54900506	ESTADOS DE CUENTA POR OFICINA	563.98
54900507	Certificaciones y Referencias	1,302.94
54900508	Sistema cobros interbancarios SCI	444.08
54900509	Emision tarjeta de debito	8,384.65
54900510	RTC Operaciones Cajero automatico	18.85
54900512	Costo consulta cajero automatico	38.64
54900513	Banred Operaciones Cajeros Automaticos	2,754.06
54900514	RENOVACION PLASTICO T/D	1,080.08
54900515	REPOSICION T/D X PERDIDA,ROBO,DETERIORO	217.81
54900516	Retiros con consultas ATMS	24.68
54900521	Comision transf.interb.WS	1,487.68
54900522	Comisi'n pagos WS	13.80
549010	Tarifados diferenciados	324.63
54901013	Comision recaud servicios publicos	324.63
<hr/>		
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	67,905.16
5501	Utilidades en acciones y participaciones	26,601.45
550105	Utilidades en acc y participaciones	26,601.45
5590	Otros	41,303.71
559005	Ingresos Varios	41,295.56
559010	Multas Funcionarios	8.15
<hr/>		

56	OTROS INGRESOS	811,341.17
5601	Utilidad en venta de bienes	102,952.21
5603	Arrendamientos	32,142.87
560305	Arrendamiento	32,142.87
5604	Recuperaciones de activos financieros	282,521.46
560405	De activos castigados	129,056.37
56040510	Creditos de Consumo Prioritarios	119,868.31
56040520	Cartera de microcredito	9,188.06
560410	Reversion de provisiones	117,933.40
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	35,531.69
5690	Otros	393,724.63
569001	Ganancia por redondeo	1.26
569002	Transacc Ventanilla	39,419.41
56900205	Transaccion-giros	39,419.41
569005	Ingresos Varios	336,086.64
569010	AVALUOS - MINUTAS	17,410.13
56901001	Avaluo Zona Urbana	7,814.39
56901002	Minutas De Constituci³n	5,303.10
569011	Excepciones Cajeros	481.39
569012	Reversion Prov.Jubilacion	309.95
569013	Reversion Prov.Desahucio	15.85

TOT. CTAS. RESULTADO ACREEDORAS	9,464,613.87
PERDIDAS Y GANANCIAS	1,689,725.43



[Signature]
 Director

[Signature]
 Contador

Estados Financieros año 2020 de la Cooperativa CACPE Loja Ltda.

REPÚBLICA DEL ECUADOR
 SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA
 INTENDENCIA NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
 BALANCE GENERAL

FORM B11

Código Oficina 3741

Oficina: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMANCIPADA 2020 Mes: 12 Día: 31

CODIGO	DESCRIPCION	TOTAL
1	ACTIVO	75.349.118,78
11	FONDOS DISPONIBLES	7.557.394,68
1101	CAJA	1.122.308,76
110105	Efectivo	1.120.608,76
110110	Caja chica	1.700,00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	6.406.542,59
110305	Banco Central del Ecuador	1.213.359,06
110310	Bancos e instituciones financieras locales	4.988.101,78
110320	Instituciones del sector financiero popular y	205.081,75
1104	Efectos de cobro inmediato	16.943,33
110401	Efectos de cobro inmediato	16.943,33
1105	Remesas en tránsito	11.600,00
110505	Del país	11.600,00
13	INVERSIONES	2.486.833,04
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades	2.511.952,56
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y so	1.511.952,56
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y s	1.000.000,00
1399	(Provisión para inversiones)	(25.119,52)
139910	(Provisión general para inversiones)	(25.119,52)
14	CARTERA DE CREDITOS	57.800.290,51
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario po	43.223.339,21
140205	De 1 a 30 días	1.304.644,04
140210	De 31 a 90 días	2.284.120,35
140215	De 91 a 180 días	3.212.802,64
140220	De 181 a 360 días	5.646.460,91
140225	De mas de 360 días	30.775.311,27
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	295.431,67
140305	De 1 a 30 días	1.464,93
140310	De 31 a 90 días	4.536,32
140315	De 91 a 180 días	4.178,26
140320	De 181 a 360 días	4.971,81
140325	De mas de 360 días	280.280,35
1404	Cartera de microcrédito por vencer	9.302.365,39
140405	De 1 a 30 días	229.866,38
140410	De 31 a 90 días	431.033,06
140415	De 91 a 180 días	665.560,03
140420	De 181 a 360 días	1.205.998,42
140425	De mas de 360 días	6.769.867,50
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por	6.686.820,85
140705	De 1 a 30 días	188.752,03
140710	De 31 a 90 días	363.279,71
140715	De 91 a 180 días	489.394,08
140720	De 181 a 360 días	935.499,96
140725	De mas de 360 días	4.709.895,07
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario qu	405.973,51
142605	De 1 a 30 días	43.864,49
142610	De 31 a 90 días	42.439,06
142615	De 91 a 180 días	51.442,07
142620	De 181 a 360 días	67.502,99
142625	De mas de 360 días	200.724,90
1428	Cartera de microcrédito que no devenga inter	59.296,93
142805	De 1 a 30 días	7.873,14
142810	De 31 a 90 días	7.566,99
142815	De 91 a 180 días	8.319,95
142820	De 181 a 360 días	13.123,89
142825	De mas de 360 días	22.412,96
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que	68.166,30
143105	De 1 a 30 días	3.899,21
143110	De 31 a 90 días	4.073,07
143115	De 91 a 180 días	5.300,86
143120	De 181 a 360 días	8.557,37
143125	De mas de 360 días	46.335,79
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario ve	426.611,93
145005	De 1 a 30 días	55.231,90
145010	De 31 a 90 días	45.158,21
145015	De 91 a 180 días	48.633,36
145020	De 181 a 270 días	153.754,52

145025	De mas de 270 dias	123.833,94
1451	Cartera de credito inmobiliario vencida	14,00
145110	De 31 a 90 dias	1,00
145115	De 91 a 270 dias	4,00
145120	De 271 a 360 dias	2,00
145130	De mas de 720 dias	7,00
1452	Cartera de microcredito vencida	76.973,49
145205	De 1 a 30 dias	4.541,09
145210	De 31 a 90 dias	14.321,43
145215	De 91 a 180 dias	10.782,14
145220	De 181 a 360 dias	27.043,80
145225	De mas de 360 dias	20.285,03
1455	Cartera de creditos de consumo ordinario venc	25.843,60
145510	De 31 a 90 dias	9.002,64
145515	De 91 a 180 dias	5.874,41
145520	De 181 a 360 dias	5.858,82
145525	De mas de 360 dias	5.107,73
1499	{Provisiones para creditos incobrables}	(2.770.546,37)
149910	{Cartera de creditos de consumo prioritario}	(1.887.942,40)
149915	{Cartera de credito inmobiliario}	(4.090,95)
149920	{Cartera de microcreditos}	(370.250,55)
149935	{Cartera de credito de consumo ordinario}	(261.734,89)
149987	{Provisiones no revertidas por requerimiento	(23.725,79)
149989	{Provision generica voluntaria}	(222.801,79)
16	CUENTAS POR COBRAR	1.368.993,94
1602	Intereses por cobrar inversiones	14.682,82
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	14.682,82
1603	Intereses por cobrar de cartera de creditos	1.678.906,43
160310	Cartera de creditos de consumo prioritario	1.231.138,98
160315	Cartera de credito inmobiliario	3.640,76
160320	Cartera de microcredito	237.882,56
160335	Cartera de credito de consumo ordinario	206.244,13
1614	Pagos por cuenta de socios	52.954,06
161430	Gastos judiciales	52.954,06
1690	Cuentas por cobrar varias	5.191,50
169090	Otras	5.191,50
1699	{Provision para cuentas por cobrar}	(382.740,87)
169905	{Provision para intereses y comisiones por co	(335.928,13)
169910	{Provision para otras cuentas por cobrar}	(46.812,74)
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE	2.018.801,49
1702	Bienes adjudicados por pago	164.833,61
170205	Terrenos	74.833,61
170210	Edificios y otros locales	90.000,00
1706	Bienes no utilizados por la institucion	2.018.801,49
170605	Terrenos	109.752,54
170610	Edificios	2.450.116,31
170699	{Depreciacion de bienes no utilizados por la	(541.067,36)
1799	{Provision para bienes realizables, adjudicado	(164.833,61)
179910	{Provision para bienes adjudicados}	(164.833,61)
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.286.241,65
1801	Terrenos	1.697.025,77
1802	Edificios	1.870.433,56
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	569.902,76
1806	Equipos de computacion	852.152,01
1807	Unidades de transporte	114.290,89
1890	Otros	210.411,30
1899	{Depreciacion acumulada}	(2.027.979,64)
189905	{Edificios}	(480.670,78)
189915	{Muebles, enseres y equipos de oficina}	(439.386,51)
189920	{Equipos de computacion}	(826.992,86)
189925	{Unidades de transporte}	(106.772,52)
189940	{Otroa}	(174.156,97)
19	OTROS ACTIVOS	830.563,47
1901	Inversiones en acciones y participaciones	213.071,07
190110	En otras instituciones financieras	212.161,91
190125	En otros organismos de integracion cooperativ	909,16
1904	Gastos y pagos anticipados	327.060,23
190410	Anticipos a terceros	305.780,48
190490	Otros	36.145,52
190499	{Amortizacion de gastos anticipados}	(16.865,77)
1905	Gastos diferidos	20.739,28
190520	Programas de computacion	413.276,39
190525	Gastos de adecuacion	5.411,83
190599	{Amortizacion acumulada gastos diferidos}	(397.940,94)
1906	Materiales, mercaderias e insumos	17.901,31
190615	Proveedurias	17.001,31
1990	Otros	302.725,75
199010	Otros impuestos	293.358,65
199015	Depositos en garantia y para impuestos	10.360,97

199090	Varias	59.016,13
1999	(Provision para otros activos irre recuperables)	(50.034,17)
199990	(Provision para otros activos)	(50.034,17)
2	PASIVOS	61.000.504,91
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	51.806.121,01
2101	Depositos a la vista	14.665.366,68
210135	Depositos de ahorro	14.563.018,79
210140	Otros depositos	23.719,50
210150	Depositos por confirmar	78.628,39
2103	Depositos a plazo	37.140.794,33
210305	De 1 a 30 dias	7.658.945,61
210310	De 31 a 90 dias	10.405.551,87
210315	De 91 a 180 dias	7.501.399,26
210320	De 181 a 360 dias	10.603.876,67
210325	De mas de 361 dias	970.980,92
25	CUENTAS POR PAGAR	1.872.102,10
2501	Intereses por pagar	631.086,67
250105	Depositos a la vista	1.996,37
250115	Depositos a plazo	606.503,68
250135	Obligaciones financieras	22.586,62
2503	Obligaciones patronales	690.502,50
250310	Beneficios Sociales	59.084,45
250315	Aportes al IESS	26.190,01
250320	Fondo de reserva IESS	899,07
250325	Participacion a empleados	65.701,18
250390	Otros	538.627,79
2504	Retenciones	35.386,63
250405	Retenciones fiscales	35.386,63
2505	Contribuciones, impuestos y multas	172.661,75
250505	Impuesto a la renta	97.410,58
250590	Otras contribuciones e impuestos	75.251,17
2590	Cuentas por pagar varias	342.464,55
259015	Cheques girados no cobrados	136,39
259090	Otras cuentas por pagar	342.328,16
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7.095.207,95
2602	Obligaciones con instituciones financieras de	4.130.731,94
260205	De 1 a 30 dias	166.987,26
260210	De 31 a 90 dias	339.803,53
260215	De 91 a 180 dias	515.370,23
260220	De 181 a 360 dias	969.962,06
260225	De mas de 360 dias	2.138.608,86
2606	Obligaciones con entidades financieras del se	2.964.476,01
260605	De 1 a 30 dias	222.641,14
260610	De 31 a 90 dias	447.729,59
260615	De 91 a 180 dias	519.974,97
260620	De 181 a 360 dias	685.241,66
260625	De mas de 360 dias	1.088.888,65
29	OTROS PASIVOS	227.073,85
2902	Consignacion para pago de obligaciones	35.897,74
2903	Fondos en administracion	50.000,00
2990	Otros	141.176,11
299005	Sobrantes de Caja	3.118,76
299090	Varios	138.057,35
3	PATRIMONIO	14.348.613,87
31	CAPITAL SOCIAL	3.080.210,44
3103	Aportes de socios	3.080.210,44
33	RESERVAS	9.295.325,22
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	6.089.869,63
330105	Reserva Legal Irrepartible	2.980.265,97
330110	Aporte de los Socios a capitalizacion Extrao	3.095.345,87
330115	Donaciones	14.257,79
3303	Especiales	2.891.250,38
3305	Revalorizacion del patrimonio	242.845,35
3310	Por resultados no operativos	71.359,86
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	108.996,84
3401	Otros aportes patrimoniales	108.996,84
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	1.589.185,25
3501	Supervit por valuacion de propiedades, equip	1.589.185,25
36	RESULTADOS	274.896,12
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	274.896,12
7	CUENTAS DE ORDEN	169.574.989,96
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	20.424.832,49
7101	Valores y bienes propios en poder de terceros	6.924,67
710105	En cobranza	6.924,67
7102	Activos propios en poder de terceros entregad	13.684.936,30
710230	Cartera de Creditos de consumo prioritario	13.188.866,30
710280	Bienes inmuebles	496.070,00
7103	Activos castigados	1.855.407,07
710310	Cartera de creditos	1.017.016,15

710320	Cuentas por cobrar	37.590,92
7105	Operaciones activas con empresas vinculadas	1.188.631,01
710510	Cartera de creditos	1.188.631,01
7107	Cartera de creditos y otros activos en demand	417.466,27
710710	Consumo prioritario	337.442,48
710715	Inmobiliario	14,00
710720	Microcredito	60.542,34
710735	Cartera de credito de consumo ordinario	19.467,45
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	1.241.573,73
710910	Cartera de creditos de consumo prioritario	279.030,65
710915	Cartera de credito inmobiliario	13.441,10
710920	Cartera de microcredito	92.572,45
710935	Cartera de credito de consumo ordinario	13.583,30
710990	Otros	842.946,23
7190	Otras cuentas de orden Deudoras	2.029.893,44
719005	Cobertura de seguros	2.029.893,44
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	145.150.157,47
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	143.104.102,96
740110	Documentos en garantia	84.694.235,32
740120	Bienes inmuebles en garantia	57.853.885,91
740125	Otros bienes en garantia	555.981,73
7407	Depositos de entidades del sector publico	6.754,47
740710	Depositos de ahorro	6.754,47
7414	Provisiones constituidas	231.864,58
741421	Provision generica voluntaria cartera consumo	214.401,47
741422	Provision generica voluntaria cartera inmoibil	84,57
741423	Provision generica voluntaria cartera microocr	4.793,42
741439	Provision generica voluntaria consumo ordinar	3.522,33
741444	Provisiones no reversadas por requerimiento no	9.062,79
7415	Depositos o captaciones constituidos como gar	1.807.435,46
741510	Cartera de consumo prioritario	1.807.435,46




 GERENTE GENERAL


 AUDITOR INTERNO


 CONTADOR GENERAL

ENTIDAD INFORMANTE : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA CODIGO OFICINA : 3741
 OFICINA : COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA MES DE DICIEMBRE DE 2020

CUENTA	NOMBRE	SALDO
4	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS	
4	GASTOS	9,171,012.58
41	INTERESES CAUSADOS	3,401,720.10
4101	Obligaciones con el publico	3,035,302.87
410115	Depositos de ahorro	165,704.79
41011510	AHORROS A LA VISTA	165,677.00
410130	Depositos a plazo	2,869,598.08
4103	Obligaciones financieras	366,417.23
410310	Obligaciones con instituciones financieras del pais y del se	219,480.38
41031001	FINANCOOP	219,480.38
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector publico	146,936.85
41033001	Prog Nac Finanzas Populares	103,362.36
42	COMISIONES CAUSADAS	3,536.19
4290	Varias	3,536.19
429001	Mantenimiento cuentas bancarias	3,536.19
44	PROVISIONES	1,400,292.91
4401	Inversiones	25,119.52
440110	PROVISION GENERAL INVERSIONES	25,119.52
4402	Cartera de creditos	946,445.33
440210	Credito comercial prioritario	30,502.87
440220	Credito de consumo prioritario	581,475.28
440225	Credito de consumo ordinario	109,800.72
440230	Credito inmobiliario	2,276.54
440240	Microcredito	222,389.92
4403	Cuentas por cobrar	360,425.01
440301	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	24,643.72
4405	Otros activos	68,303.05
440505	DEPOSITOS EN GARANTIA Y PARA IMPORTACIONES	240.00
440510	OTROS ACTIVOS VARIOS	68,063.05
45	GASTOS DE OPERACION	4,351,581.73
4501	Gastos de personal	1,699,119.68
450105	Remuneraciones mensuales	884,549.93
45010505	Sueldos	847,169.93
45010515	Incentivo	37,380.00
450110	Beneficios sociales	140,325.55
45011010	Decimo Tercer Sueldo	100,751.93
45011015	Decimo Cuarto Sueldo	39,573.62
450115	Gastos de representacion, residencia y responsabilidad	9,479.67
45011505	Representacion Funcionarios	9,325.67
45011506	Responsabilidad Funcionarios	154.00
450120	Aportes al IESS	155,163.81
450130	Pensiones y jubilaciones	20,930.23
450135	Fondo de reserva IESS	103,309.55
450190	Otros	385,360.94
45019001	Guarderia	7,299.66
45019005	Gasto asist Medica Empleados	34,310.30
45019010	Horas Extras	17,683.13
45019020	Lunch	64,245.55
45019030	Capacitacion Funcionarios	5,412.00
45019045	Viatricos y Movilizac Funcionr y Empleados	1,694.15
45019052	Refrigerio y atencion Empleados	1,467.18
45019053	Uniformes	16,551.10
45019056	Indemnizaciones	22,032.87
45019060	Vacaciones	34,065.85
45019061	Subsidio de Antigüedad	180,599.15
4502	Honorarios	301,791.03
450205	Directores	194,730.48
45020505	Dietas consejo vigilancia	53,759.88
45020510	Dietas Consejo Adm.	140,970.60

450210	Honorarios profesionales	107,060.55
45021005	Gerente General	78,480.00
45021010	Honorarios a Profesionales	16,036.55
45021015	Auditoria Externa	12,544.00
4503	Servicios varios	681,268.88
450305	Movilizacion, fletes y embalajes	12,330.39
450310	Servicios de guardiana	263,988.41
450315	Publicidad y propaganda	57,543.92
45031505	Publicidad televisiva	21,403.20
45031510	Publicidad radial	36,140.72
450320	Servicios basicos	120,086.99
45032005	Energia Electrica	33,395.39
45032010	Agua Potable	1,653.16
45032015	Telecomunicaciones	53,889.88
45032020	Internet	10,531.01
45032025	TV por Cable	578.04
45032030	Consumo telefonico	20,039.51
450325	Seguros	35,889.26
45032501	VEHICULOS	3,534.69
45032502	ROTURA DE MAQUINARIA	233.52
45032504	DINERO Y VALORES	21,497.93
45032505	Fidelidad	4,071.51
45032511	Incendio	4,433.80
45032512	Robo	567.65
45032514	Equipo Electronico	1,316.94
45032515	Responsabilidad Civil	233.22
450330	Arrendamientos	119,317.32
450390	Otros servicios	72,112.59
45039010	Servicios Especializados	30,089.02
45039015	Transporte Dinero	24,727.27
45039025	Centrales de Riesgo	14,405.84
45039030	Atencion y Refrigerio Directivos	101.50
45039035	Viaticos Moviliz Capacitac Directivos	2,788.96
4504	Impuestos, contribuciones y multas	452,296.17
450410	Impuestos Municipales	41,204.58
450415	Aportes a la SEPS	76,945.30
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	314,820.02
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	19,326.27
45049006	Aportes Icored	3,527.04
45049010	Impuesto Bomberos	799.23
4505	Depreciaciones	305,976.25
450510	Bienes no utilizados por la institucion	128,759.74
450515	Edificios	94,469.13
45051501	Edificios	94,469.13
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	31,558.80
45052505	Muebles de Oficina	18,804.12
45052510	Equipos de Oficina	9,274.66
45052515	Enseres de Oficina	3,480.02
450530	Equipos de computacion	37,628.46
45053005	Equipos de Computacion	24,331.67
45053010	Equipos de Comunicacion	13,296.79
450535	Unidades de transporte	2,265.35
450590	Otros	11,294.77
45059030	Equipos Medicos	552.92
45059035	Equipos de Seguridad	10,741.85
4506	Amortizaciones	77,344.35
450625	Programas de computacion	30,360.74
450630	Gastos de adecuacion	3,033.61
4507	Otros gastos	877,735.37
450705	Suministros diversos	43,900.13
45070505	Suministros de Oficina	38,546.70
45070510	Suministros de Limpieza	5,288.76
45070515	Suministros Medicos	64.67
450715	Mantenimiento y reparaciones	340,042.55
45071501	Manten Edificios y Locales	99,107.08
45071502	Mant Muebles Enseres y Equipos	10,166.31
45071503	Manten y Soporte Cobis	66,252.48
45071504	Combustibles y Lubricantes	2,460.51
45071505	Mantenimiento Vehiculo	3,552.64
45071506	Mantn Sinetcom-Uniplex-Software-Sonda	62,082.78
45071507	Emision y renov tarjetas debito	9,442.58
45071508	Mant sistemas informaticos	36,632.14
45071509	gastos SMS ATMs	1,729.33
45071510	Excepciones ATMs	2,232.01
45071511	Mantenimiento Cajeros	46,384.49
450790	Otros	493,792.69
45079005	Judiciales y Notariales	580.07
45079010	Suscripciones	12,782.56
45079015	Servicio de Captado	150.94

45079030	Atenciones a Terceros	61,537.87
45079031	No Deducibles	46,745.51
45079035	Gasto Gestion Cobranzas	10,796.17
45079040	Gastos Botiquin	282.91
45079045	Gastos Navidense	202,916.96
<hr/>		
46	OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	12,823.64
4601	Perdida en acciones y participaciones	12,618.07
460105	Perdida en acciones y participaciones	12,618.07
4690	Otras	205.57
469001	Perdida por redondeo	205.57
<hr/>		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	593.58
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	125.00
4790	OTROS	468.58
479010	Otras	468.58
47901005	Perdidas activos baja	468.58
<hr/>		
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	464.43
4815	Impuesto a la renta	464.43
<hr/>		
TOT.CTAS.RESULTADO DEUDORAS		9,171,012.58
<hr/>		
5	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS	
<hr/>		
5	INGRESOS	9,609,020.46
<hr/>		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	9,312,744.06
5101	Depositos	43,332.11
510110	Depositos en instituciones financieras e instituciones del e	43,332.11
51011005	Int Ganados en Beca e Instituc Financieras	43,332.11
5103	Intereses y descuentos de inversiones en titulos valores	38,202.71
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	38,202.71
51031501	Depositos Plazo Fijo	38,202.71
5104	Intereses y descuentos de cartera de creditos	9,031,209.24
510410	Cartera de creditos de consumo prioritario	6,784,483.81
510415	Cartera de credito inmobiliario	13,233.66
510420	Cartera de microcredito	1,030,598.99
510426	Cartera de credito de consumo ordinario	1,122,749.14
510450	De mora	80,143.64
<hr/>		
54	INGRESOS POR SERVICIOS	32,579.50
5490	Otros servicios	32,379.50
549005	Tarifados con costo maximo	32,379.50
54900501	COSTO TRANSFERENCIAS SPI RECIBIDOS	8,613.20
54900503	Reposicion libreta x perdida, robo, deterioro	335.16
54900504	Cheques devueltos Nacionales	201.63
54900505	COSTO TRANSFERENCIAS SPI ENVIADOS	6,616.32
54900506	ESTADOS DE CUENTA POR OFICINA	350.45
54900507	Certificaciones y Referencias	706.50
54900508	Sistema cobros interbancarios SCI	386.40
54900509	Emision tarjeta de debito	6,703.58
54900510	RTC Operaciones Cajero automatico	21.19
54900512	Costo consulta cajero automatico	24.05
54900513	Sanred Operaciones Cajeros Automaticos	1,784.39
54900514	RENOVACION PLASTICO T/D	860.89
54900515	REPOSICION T/D X PERDIDA, ROBO, DETERIORO	183.54
54900516	Retiros con consultas ATMS	33.35
54900518	Reposicion cert. DPPperdida, robo, deterioro	2.28
54900521	Comision transf.interb.WS	5,130.72
54900522	COMISION SERV LINEA FINANCOOP	376.66
54900524	Cheques devueltos Exterior	49.13
<hr/>		
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	45,837.16
5501	Utilidades en acciones y participaciones	22,336.80
550105	Utilidades en acc y participaciones	22,336.80
5590	Otros	23,500.36
559005	Ingresos Varios	23,500.36

Anexo 3.

Instrumento de Investigación

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
Facultad Jurídica Social y Administrativa
Carrera de Contabilidad y Auditoría



Entrevista de Análisis Financiero.

Estimado Gerente.

La presente entrevista constituye un instrumento básico para conocer la situación económica financiera en la que se encuentra la cooperativa, permitiendo así identificar, comprender y analizar el contexto de investigación implementado en la misma. Su estructura permite recoger aspectos generales y específicos para el desarrollo del trabajo de titulación denominado. ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. Y SU INDICENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO.

A partir de esta información y gracias a su colaboración, se podrán delimitar las variables de estudio, facilitando así la mejora en el desarrollo de los análisis, obteniendo como resultado un acercamiento a la realidad de la cooperativa en el ámbito estudiado.

PREGUNTAS

1.- Con referencia al Estado de Resultados ¿Cuáles son las causas de que la cuenta Recuperaciones de Activos Financieros presenten una cantidad elevada de \$300 mil en el año 2020?

.....
.....
.....

2.- Luego de calcular el análisis horizontal ¿Por qué ha existido disminución alta en la Depreciación Acumulada con relación al año 2019 un valor de \$-1.886.140,17 y para el año 2020 que muestra una cantidad más elevada de \$-2.027.979,64?

.....
.....
.....

3.- ¿A qué se debe que en la cuenta de Inversiones y participaciones ha existido una ligera disminución en el año 2019 una cantidad de \$214.686,05 mientras que para el año 2020 un valor de \$213.071,07 relacionada al grupo de Otros Activos?

.....
.....
.....

4.- ¿Cómo explica la disminución considerable que ha existido en las Provisiones para Otros Activos Irrecuperables durante el año 2019 con un valor negativo de \$-34.512,03 y para el año 2020 una cantidad de \$-50.034,17?

.....
.....
.....

5.- ¿Por qué se incrementó la cuenta consignación para el pago de obligaciones y otros pasivos con respecto al periodo 2019-2020?

.....
.....
.....

6.- ¿Con respecto al análisis horizontal del Estado de Resultados ¿A qué se debe el aumento considerable en la cuenta de Intereses y Descuentos ganados para el año 2019 un valor de \$8 millones y para el 2020 una cantidad superior a 9 millones?

.....
.....
.....

7.- ¿Por qué será que se dio un aumento considerable en los intereses causados y en las provisiones con respecto a los periodos antes mencionados?

.....
.....
.....

8.- ¿Por qué razón se ha dado un aumento en la cuenta de otras pérdidas operaciones y en cambio en la cuenta otros gastos y pérdidas ha dado una disminución respecto al periodo 2019 y 2020?

.....
.....
.....

9. Al aplicar el cálculo de indicadores financieros, correspondiente a la eficiencia operativa ¿Por qué los activos totales se incrementaron en 6 millones?

.....
.....
.....

10.- Con respecto a la Rentabilidad sobre el Activo promedio ¿Por qué será que ha existido una mayor cantidad de gastos en el año 2020 una cantidad de 9 millones mientras que en el año 2019 se obtuvo 7 millones?

.....
.....

11. ¿A qué se debe que en el rendimiento sobre el patrimonio–ROE ha existido de igual forma un decrecimiento en el año 2019 un porcentaje de 12,99% y el año 2020 un 3,10% causando de igual forma una variación negativa del -9,88%?

.....
.....

12. ¿Por qué en los fondos de reserva se ha dado un incremento considerable en el año 2019 un valor de 7 millones y para el 2020 un valor superior a los 9 millones que hace referencia a la cantidad más elevada del patrimonio?

.....
.....

13. ¿A qué se debe que los ingresos por servicios han sido muy bajos con respecto a los ingresos que la cooperativa obtiene anualmente?

.....
.....

14. ¿Cuál cree usted que son las causas del crecimiento mayoritario con respecto a las provisiones de cartera de crédito en el año 2020 que aumento más de \$400.000 de igual forma con las carteras por cobrar?

.....
.....

Gracias por su Colaboración.

ACTIVOS INMOBILIZADOS

Concepto. - Activo operativo de la entidad que se espera usar a largo plazo, más de un año, (terrenos y edificios, instalaciones, maquinaria). Las inversiones financieras a largo plazo se consideran activo inmovilizado; también el activo fijo intangible (marcas, patentes, etc.). Los activos inmovilizados materiales se amortizan durante su vida útil, es decir, van perdiendo su valor (Expansión, 2022).

De la investigación realizada se encontró como activos inmovilizados a las siguientes cuentas:

Anexo 4.

Matriz de las subcuentas de los Activos Inmovilizados

Código	Cuenta	2019	2020
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no dev.int.		
142605	De 1 a 30 días	56.693,86	43.864,49
142610	De 31 a 90 días	45.458,12	42.439,06
142615	De 91 a 180 días	66.924,80	51.442,07
142620	De 181 a 360 días	118.748,76	67.502,99
142625	De más de 360 días	302.096,06	200.724,90
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida.		
145005	De 1 a 30 días	9.170,02	55.231,90
145010	De 31 a 90 días	46.111,75	45.158,21
145015	De 91 a 180 días	82.065,37	48.633,36
145020	De 181 a 270 días	37.130,34	153.754,52
145025	De más de 270 días	300.672,90	123.833,94
1452	Cartera de microcrédito vencida		
145205	De 1 a 30 días	2.418,12	4.541,09
145210	De 31 a 90 días	6.661,52	14.321,43
145215	De 91 a 180 días	15.162,68	10.782,14
145220	De 181 a 360 días	12.850,59	27.043,80
145225	De más de 360 días	26.575,87	20.285,03
1499	(Provisiones para créditos incobrables		
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	(1.701.292,83)	(1.887.942,40)
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	(2.057,96)	(4.090,95)
149920	(Cartera de microcréditos)	(195.408,30)	(370.250,55)
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	(191.289,26)	(261.734,89)
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento	(9.062,79)	(23.725,79)
149989	(Provisión genérica voluntaria)	(195.220,00)	(222.801,79)

18	Propiedades, planta y equipo		
1801	Terrenos	1.697.025,77	1.697.025,77
1802	Edificios	1.870.433,56	1.870.433,56
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	569.902,76	566.423,89
1806	Equipos de computación	852.152,01	870.621,59
1807	Unidades de transporte	114.295,89	112.416,86
1890	Otros	210.411,30	212.739,30
1899	(Depreciación acumulada)	(2.027.979,64)	(1.886.140,17)
19	Otros Activos		
1901	Inversiones en acciones y participaciones	214.686,05	213.071,07
190110	En otras instituciones financieras	213.809,83	212.161,91
190125	En otros organismos de integración cooperativo	876,22	909,16
1904	Gastos y pagos anticipados	19.023,49	327.060,23
1905	Gastos diferidos	48.802,99	20.739,28
1906	Materiales, mercaderías e insumos	17.357,98	17.001,31
1990	Otros	155.156,49	302.725,75
1999	(Provisión para otros activos irreuperables)	(34.512,03)	(50.034,17)
TOTAL		2.913.131,44	2.468.888,75

Detalle:

Puedo mencionar que la Cooperativa mantiene un alto nivel de Activos inmovilizados que no producen rentabilidad, las cuentas más representativas son: cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses, y la cuenta de propiedades, planta y equipo que sirven para obtener rentas y plusvalías según lo que determina las NIIF para PYMES. Aquello se debe tener en cuenta que una mayor cobertura patrimonial de los activos, significa una mejor posición económica financiera; una suficiencia patrimonial adecuada y por ende una buena posición económica en el mercado.

ACTIVOS IMPRODUCTIVOS

Concepto. - Los activos improductivos son aquellos que, además de no ofrecer ningún tipo de rentabilidad económica, pueden generar gastos a su propietario. Muchos tipos de bienes pueden categorizarse así llegado un determinado momento de su vida útil. Es decir, los activos improductivos son aquellos bienes que posee una entidad de los que no se puede obtener un rendimiento económico. (Ludeña, 2021).

Anexo 5.

Matriz de cuentas de los Activos Improductivos

Código	Cuenta	2019	2020	OBSERVACIONES
11	Fondos Disponibles	5.708.380,35	7.557.394,68	
1103	(Bancos y otras Instituciones financieras)	-4.802.949,51	-6.406.542,59	
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	54.868,87	59.296,93	Para el 2020 la cartera de microcrédito que no devenga intereses ha aumentado debido al incremento de créditos de riesgo tipo B, C y E
1450	Cartera de crédito de consumo prioritario vencida	475.150,38	426.611,93	Para el 2020 la cartera vencida ha aumentado y se vio afectada debido a la pandemia ya que los clientes tuvieron complicaciones o problemas para cumplir con sus pagos mensuales
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-2.294.331,14	-2.770.546,37	Para el año 2020 los créditos incobrables presentan un aumento del saldo, debido a la emergencia sanitaria que provocó la pandemia, la entidad tuvo dificultades para disminuir el riesgo de morosidad y la demora en los pagos de los clientes.
16	Cuentas por Cobrar	624.967,89	744.026,05	
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-38.985,78	-343.755,09	
18	Propiedades, planta y equipo	3.443.520,80	3.286.241,65	
19	Otros Activos	420.514,97	830.563,47	
1901	(Inversiones en acciones y participaciones)	-214.686,05	-213.071,07	
TOTAL		3.376.450,78	3.170.219,59	

Detalle:

Todas las cuentas y subcuentas son consideradas como activos improductivos, puesto que no están generando ingresos o renta a la cooperativa; asimismo, no son utilizados para prestar los servicios financieros que ofrece la COAC.

CARTERA IMPRODUCTIVA

Concepto. - Son aquellos préstamos que no generan una renta financiera a la institución, de la que cual están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses (Portal Estadístico, 2021).

Anexo 6.

Detalle de Cartera Improductiva

Cód.	Cuenta	2019	2020	Nivel de Riesgo
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses			
142805	De 1 a 30 días	7.347,70	7.873,14	A (Normal)
14 28 10	De 31 a 90 días	6.300,56	7.566,99	B (Potencial)
14 28 15	De 91 a 180 días	6.421,02	8.319,95	C (Deficiente)
14 28 20	De 181 a 360 días	13.555,55	13.123,89	D (Dudoso recaudo)
14 28 25	De más de 360 días	21.244,04	22.412,96	E (Pérdida)
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida			
145005	De 1 a 30 días	9.170,02	55.231,90	A (Normal)
145010	De 31 a 90 días	46.111,75	45.158,21	B (Potencial)
145015	De 91 a 180 días	82.065,37	48.633,36	C (Deficiente)
145020	De 181 a 270 días	37.130,34	153.754,52	D (Dudoso recaudo)
145025	De más de 270 días	300.672,90	123.833,94	E (Pérdida)
1452	Cartera de Créditos para la Microempresa Vencida			
145205	De 1 a 30 días	2.418,12	4.541,09	A (Normal)
14 52 10	De 31 a 90 días	6.661,52	14.321,43	B (Potencial)
14 52 15	De 91 a 180 días	15.162,68	10.782,14	C (Deficiente)
14 52 20	De 181 a 360 días	12.850,59	27.043,80	D (Dudoso recaudo)
14 52 25	De más de 360 días	26.575,87	20.285,03	E (Pérdida)
	TOTAL	593.688,03	562.882,35	

Anexo 7. Oficio de Designación de Director del Trabajo de Integración Curricular.

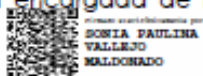


unl

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría
FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy 15 de diciembre del 2021, a las 13:00 minutos. Lo certifica, la Secretaria Abogada encargada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.



Dra. Paulina Vallejo Maldonado
**SECRETARIA ABOGADA (E) DE LA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

antecede, de conformidad a lo establecido en el Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, se designa al Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Ph. D. Docente de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA** del Trabajo de Integración Curricular o Titulación, titulado: **ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. EN LOS PERIODOS 2019 - 2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO.**, de autoría del Sr. Ortega Cumbicus John Stalyn. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación". **NOTIFIQUESE** para que surta efecto legal.

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA
Firmado digitalmente por DUNIA
MARITZA YAGUACHE MAZA
Fecha: 2021.12.16 17:55:03 -0500

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, quince de diciembre del 2021, a las 13:00, Notifiqué con el decreto que antecede a la Doctor Cristóbal Jaramillo Pedrera Ph. D., para constancia suscriben:



Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Ph. D.
ASESOR DEL PROYECTO



Dra. Paulina Vallejo Maldonado,
SECRETARIA ABOGADA (E)

Anexo 8. Certificación de Aprobación del Trabajo de Integración Curricular.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

SECRETARIA GENERAL
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CERTIFICACION DE APROBACION DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR O DE TITULACIÓN

Conforme lo establecido en el Art. 231 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja vigente, que textualmente en su parte pertinente dice: "Aprobación de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación. La Unidad de Integración Curricular o de Titulación, está conformada por la asignatura denominada trabajo o unidad de integración curricular. A la culminación de las labores académicas de la asignatura denominada Trabajo o Unidad de Integración Curricular o de Titulación, el director del trabajo de integración curricular o de titulación, emitirá el certificado individual de culminación, con el cual el docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación calificará la aprobación del trabajo de integración curricular o de titulación el que, junto con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determinará la acreditación o no de la Unidad. En el certificado dejará sentada la razón de las posibles variaciones o modificaciones menores que se han realizado por ser indispensables para asegurar el buen desarrollo de la investigación...", En mi calidad de director del trabajo de integración curricular CERTIFICO:

Que, el señor estudiante John Stalyn Ortega Cumbicus, con C.C. N° 1105363434 ha culminado a satisfacción el trabajo de titulación denominado: **ANALISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. EN LOS PERIODOS 2019 – 2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO.** Por lo manifestado dejo sentada razón de que en dicho trabajo ha sido **APROBADO** para que continúe con el trámite respectivo:

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el señor/a docente de la asignatura de integración curricular o trabajo de titulación; proceda a la calificación y aprobación del mismo; y, conjuntamente con las calificaciones logradas en el desarrollo de la asignatura, determine la acreditación o no de la Unidad de Integración Curricular o de Titulación, del mencionado estudiante.

Loja, 24 de Marzo del 2022.



Firmado y acreditado por:
CRISTOBAL
JARAMILLO
PEDRERA

F) _____

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Mg. Sc
DIRECTOR DE TRABAJO DE I. CURRICULAR

C.C. Sr/ John Stalyn Ortega Cumbicus
Expediente De Estudiante
Archivo

Anexo 9. *Certificación de Traducción de Abstract.*



Mg. Yanina Quizhpe Espinoza
Licenciada en Ciencias de Educación mención
Inglés
Magister en Traducción y mediación cultural

Celular: +593989805087
Email: yaninaes@icloud.com
Loja, Ecuador 110104

Loja, 5 de agosto de 2022

Yo, Lic. Yanina Quizhpe Espinoza, con cédula de identidad 1104337553, docente del Instituto de Idiomas de la Universidad Nacional de Loja, y con licencia como traductora registrada en el Ministerio de trabajo del Ecuador MDT-3104-CCL-252640, certifico:

Que tengo el conocimiento y dominio de los idiomas español e inglés y que la traducción del resumen de trabajo de titulación, **Análisis Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa CACPE Loja Ltda., en los periodos 2019- 2020 y la incidencia del COVID en el rendimiento financiero,** cuya autoría del estudiante John Stalyn Ortega Cumbicus, con cédula 1105363434, es verdadero y correcto a mi mejor saber y entender.

Atentamente

YANINA
BELEN
QUIZHPE
ESPINOZA
Firmado digitalmente por
YANINA BELEN
QUIZHPE
ESPINOZA
Fecha: 2022.08.05
08:28:58 -05'00'

Yanina Quizhpe Espinoza.
Traductora

Anexo 10. Certificación del Director del Trabajo de Integración Curricular.



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Loja, 02 de agosto del 2022

En calidad de Director del Trabajo de Integración curricular titulado: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA. EN LOS PERIODOS 2019-2020 Y LA INCIDENCIA DEL COVID EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO”** de la autoría del Sr. **John Stalyn Ortega Cumbicus**, portador de la cédula de identidad Nro. **1105363434** previo a la obtención del título de **Licenciado en Contabilidad y Auditoría**, certifico que se ha incorporado las observaciones realizadas, por tal motivo se procede a la aprobación y calificación del trabajo de integración curricular y la continuación de los trámites pertinentes para su publicación y sustentación pública.

APROBADO



Firmado electrónicamente por:

**CRISTOBAL
JARAMILLO
PEDRERA**

Dr. Cristóbal Jaramillo Pedrera Ph. D.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR