



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis a los estados financieros de la caja de ahorro “Amable María” de la ciudad de Loja periodo 2020-2021.

**Trabajo de Integración Curricular
previo a la obtención del título de
Licenciada en Contabilidad y Auditoría**

AUTORA:

Karem Vanessa Avila Salinas

DIRECTORA:

Dra. Beatriz Calle Oleas PhD.

Loja - Ecuador

2023

Loja, 18 de enero del 2023

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas PhD.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis a los estados financieros de la caja de ahorro “Amable María” de la ciudad de Loja periodo 2020-2021**, previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, de la autoría de la estudiante **Karem Vanessa Avila Salinas**, con **cédula de identidad Nro. 1150073961**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.



Dra. Beatriz Calle Oleas PhD.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Autoría

Yo, **Karem Vanessa Avila Salinas**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. 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: 1150073961

Fecha: 18 de enero del 2023

Correo electrónico: karem.avila@unl.edu.ec

Celular: 0988018268

Carta de autorización por parte de la autora, para consulta, reproducción parcial o total y publicación electrónica del texto completo, del Trabajo de Integración Curricular.

Yo, **Karem Vanessa Avila Salinas**, declaro ser la autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis a los estados financieros de la caja de ahorro “Amable María” de la ciudad de Loja periodo 2020-2021**, como requisito para optar el título de **Licenciada 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 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 que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 18 días del mes de enero del dos mil veintitrés.

Firma:

Autora: Karem Vanessa Avila Salinas

Cédula: 1150073961

Dirección: Ciudad Victoria

Correo electrónico: karem.avila@unl.edu.ec

Celular: 0988018268

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Integración Curricular: Dra. Beatriz Calle Oleas PhD.

Dedicatoria

El presente trabajo de tesis lo dedico con mucho amor a Dios, quien me dio la vida y me ha acompañado en cada paso que doy, por iluminarme y darme la fortaleza de cumplir este tan anhelado objetivo, culminar mi carrera universitaria, además de poner en mi camino a personas que se han sido mi soporte y compañía en este largo periodo de estudio.

A mis queridos padres Víctor Avila y Luz Salinas, quienes me brindaron su apoyo incondicional en cada momento, les agradezco por su infinito amor, paciencia, consejos y sacrificio, lo que me ha permitido hoy en día ser la persona más afortunada del mundo al cumplir uno de sus sueños y de los míos que es obtener mi título profesional.

A mis hermanas por motivarme en los momentos en donde mis fuerzas flaqueaban y mis ánimos decaían, su sola presencia y cariño ha logrado que culmine con éxitos mi formación académica.

A mi apreciado amigo quien en vida fue Anthony German Buele Apolo, por compartirme sus conocimientos y enseñanzas a lo largo de la carrera, estuviste siempre presente en cada uno de mis triunfos y mis fracasos, permitiéndome disfrutar de tu compañía, me mostraste la valentía que se debe tener ante cualquier dificultad y gracias a tus consejos hoy he alcanzado obtener una meta más en vida.

Karem Vanessa Avila Salinas

Agradecimiento

Quiero expresar mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a las autoridades y personal docente, que con dedicación, responsabilidad y experiencia académica fueron conmigo de la mano en todo el proceso de mi formación profesional, impartiendo sus sabios consejos y enseñanzas.

De manera especial mi agradecimiento a la Dra. Beatriz Calle Oleas PhD, directora del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación, por haberme orientado con sus conocimientos para la realización y culminación del presente trabajo.

Al Sr. Ordoñez Salinas Edgar Manuel Gerente propietario de la Caja de Ahorro “Amable María”, quién me facilitó la información y permitió realizar todo el proceso investigativo y práctico dentro de su establecimiento.

Karem Vanessa Avila Salinas

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenido	vii
Índice de Tablas	viii
Índice de Figuras	xi
Índice de Anexos.....	xii
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1 . Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	6
5. Metodología	43
6. Resultados	46
7. Discusión	147
8. Conclusiones	149
9. Recomendaciones	150
10. Bibliografía	151
11. Anexos	149

Índice de Tablas

Tabla 1. Segmentación de las Entidades de la Economía Popular y Solidaria	10
Tabla 2. Estado de Situación Financiera	14
Tabla 3. Estado de Resultados.....	16
Tabla 4. Análisis Vertical Estado de Situación Financiera	25
Tabla 5. Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera	27
Tabla 6. Proporción de Activos Improductivos Netos.	29
Tabla 7. Proporción de los Activos Productivos Netos.....	30
Tabla 8. Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada.....	30
Tabla 9. Morosidad de la Cartera Total.....	31
Tabla 10. Cobertura de la Cartera Problemática	32
Tabla 11. Eficiencia Operativa.....	32
Tabla 12. Grado de Absorción del Margen Financiero Neto	33
Tabla 13. Eficiencia Administrativa de Personal	34
Tabla 14. Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA	34
Tabla 15. Rendimiento sobre Patrimonio- ROE	35
Tabla 16. Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	35
Tabla 17. Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio.....	36
Tabla 18. Margen Intermediación Estimado sobre Activo Promedio	37
Tabla 19. Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer	38
Tabla 20. Rendimiento de la Cartera por vencer Total	38
Tabla 21. Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo.....	39
Tabla 22. Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre.....	40
Tabla 23. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Año 2020	57
Tabla 24. Estructura Financiera del Balance General 2020	60
Tabla 25. Estructura del Activo año 2020	61
Tabla 26. Estructura del Pasivo año 2020	63
Tabla 27. Estructura del Patrimonio Año 2020.....	64
Tabla 28. Análisis Vertical al Estado de Resultados Año2020.....	66
Tabla 29. Estructura Económica del Estado de Resultados año 2020.....	68
Tabla 30. Estructura de Ingresos 2020	69
Tabla 31. Estructura de los Gastos Año 2020	70
Tabla 32. Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Año 2021	72
Tabla 33. Estructura Financiera del Balance General 2021	74

Tabla 34. Estructura del Activo Año 2021	75
Tabla 35. Estructura del Pasivo Año 2021	77
Tabla 36. Estructura del Patrimonio Año 2021	78
Tabla 37. Análisis Vertical al Estado de Resultados 2021	80
Tabla 38. Estructura Económica del Estado de Resultados año 2021.....	82
Tabla 39. Estructura de los Ingresos Año 2021.....	83
Tabla 40. Estructura de los Gastos Año 2021	84
Tabla 41. Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera 2020-2021	87
Tabla 42. Total Activos 2020-2021	90
Tabla 43. Total Pasivo 2020-2021	91
Tabla 44. Total Patrimonio 2020-2021	93
Tabla 45. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2020-2021	94
Tabla 46. Total Ingresos 2020-2021.....	96
Tabla 47. Total Gastos 2020-2021	97
Tabla 48. Activos Improductivos	99
Tabla 49. Proporción de Activos Improductivos Netos	99
Tabla 50. Activos Productivos	101
Tabla 51. Proporción de Activos Productivos Netos	101
Tabla 52. Activos Productivos	102
Tabla 53. Pasivo con Costo	102
Tabla 54. Utilización del Pasivo con Costo en Relación a la Productividad Generada	103
Tabla 55. Cartera Improductiva.....	104
Tabla 56. Cartera Bruta	104
Tabla 57. Morosidad de la Cartera Total.....	104
Tabla 58. Provisiones de Cartera de Crédito	105
Tabla 59. Cartera Improductiva.....	106
Tabla 60. Cobertura de la Cartera Problemática	106
Tabla 61. Gastos de Operación Estimado	107
Tabla 62. Activo Promedio	107
Tabla 63. Eficiencia Operativa.....	108
Tabla 64. Gastos de Operación Estimado	109
Tabla 65. Margen Financiero Neto.....	109
Tabla 66. Grado de Absorción del Margen Financiero Neto	109
Tabla 67. Gastos de Personal	111

Tabla 68. Activo Promedio	111
Tabla 69. Eficiencia Administrativa de Personal	111
Tabla 70. Ingresos - Gastos	113
Tabla 71. Activo Promedio	113
Tabla 72. Rendimiento Operativo sobre Activo ROA	113
Tabla 73. Ingresos-Gastos	115
Tabla 74. Patrimonio Promedio.....	115
Tabla 75. Rendimiento sobre Patrimonio- ROE	115
Tabla 76. Cartera Bruta	117
Tabla 77. Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo.....	117
Tabla 78. Intermediación Financiera.....	117
Tabla 79. Margen de Intermediación	119
Tabla 80. Patrimonio Promedio.....	119
Tabla 81. Eficiencia Financiera en Relación al Patrimonio Promedio.....	119
Tabla 82. Margen de Intermediación	121
Tabla 83. Activo Promedio	121
Tabla 84. Eficiencia Financiera en Relación al Activo Promedio	121
Tabla 85. Interés Cartera de Microcrédito.....	123
Tabla 86. Cartera de Microcrédito	123
Tabla 87. Rendimiento de la Cartera de Microcrédito por vencer	123
Tabla 88. Interés Cartera de Crédito	124
Tabla 89. Cartera de Crédito por Vencer	125
Tabla 90. Rendimiento de la Cartera por Vencer Total	125
Tabla 91. Fondos Disponibles	126
Tabla 92. Depósitos a Corto Plazo	126
Tabla 93. Fondos Disponibles/Depósitos a Corto Plazo	127
Tabla 94. Cartera Improductiva.....	128
Tabla 95. Patrimonio	128
Tabla 96. Cartera Improductiva sobre el Patrimonio a Diciembre.....	128
Tabla 97. Estructura Financiera 2020.....	136
Tabla 98. Estructura Financiera 2021.....	128
Tabla 99. Estructura Económica 2020.....	139
Tabla 100. Estructura Económica 2021.....	139
Tabla 101. Resumen Indicadores Financieros.....	139

Índice de Figuras

Figura 1. Estructura del Activo año 2020	61
Figura 2. Estructura del Pasivo año 2020.....	63
Figura 3. Estructura del Patrimonio Año 2020	64
Figura 4. Estructura de Ingresos.....	69
Figura 5. Estructura de los Gastos.....	70
Figura 6. Estructura del Activo Año 2021	75
Figura 7. Estructura del Pasivo Año 2021	77
Figura 8. Estructura del Patrimonio Año 2021	78
Figura 9. Estructura de los Ingresos Año 2021	83
Figura 10. Estructura de los Gastos Año 2021.....	85
Figura 11. Total Activos 2020-2021	90
Figura 12. Total Pasivo 2020-2021	92
Figura 13. Total Patrimonio 2020-2021	93
Figura 14. Ingresos 2020-2021	96
Figura 15. Total Gastos 2020-2021.....	97
Figura 16. Activos Improductivos.....	100
Figura 17. Proporción Activos Productivos Netos.....	101
Figura 18. Utilización del Pasivo con Costo en Relación a la Productividad Generada	103
Figura 19. Morosidad de la Cartera Total	105
Figura 20. Cobertura de Cartera Problemática.....	106
Figura 21. Eficiencia Operativa	108
Figura 22. Grado de Absorción del Margen Financiero Neto.....	110
Figura 23. Eficiencia Administrativa de Personal.....	112
Figura 24. Rendimiento Operativo sobre Activo-ROA	114
Figura 25. Rendimiento sobre Patrimonio-ROE.....	116
Figura 26. Intermediación Financiera	118
Figura 27. Eficiencia Financiera en Relación al Patrimonio Promedio	120
Figura 28. Eficiencia Financiera en Relación al Activo Promedio.....	122
Figura 29. Rendimiento de la Cartera de Microcrédito por Vencer.....	124
Figura 30. Rendimiento de la Cartera por Vencer Total.....	125
Figura 31. Liquidez	127
Figura 32. Vulnerabilidad del Patrimonio.....	129

Índice de Anexos

Anexo 1. Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” Año 2020	156
Anexo 2. Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2020	158
Anexo 3. Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2021	160
Anexo 4. Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2021	162
Anexo 5. Registro Único de Contribuyente	164
Anexo 6. Oficio de Pertinencia del Proyecto	166
Anexo 7. Oficio de Designación de Director de Trabajo de Integración Curricular o de Titulación	167
Anexo 8. Certificado de la Traducción del Resumen del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación.....	168

1. Título

Análisis a los estados financieros de la caja de ahorro “Amable María” de la ciudad de Loja
periodo 2020-2021.

2. Resumen

El trabajo de tesis denominado: **Análisis a los estados financieros de la caja de ahorro “Amable María” de la ciudad de Loja periodo 2020-2021**, se desarrolló con el propósito de dar cumplimiento a los objetivos planteados tanto general como específicos de analizar la posición económica y financiera de la Caja de Ahorro de los periodos 2020 y 2021. Para dar cumplimiento al primer objetivo, se realizó el análisis vertical y horizontal a los Estados Financieros de la Caja de Ahorro, estableciendo el grado de participación de cada cuenta con respecto al grupo que pertenecen, y conocer las variaciones en su estructura económica y financiera, dentro de los activos la cuenta más representativa es Cartera de Crédito con un 95,66% en el año 2020 y un 91,16% en el año 2021; los cuales son financiados eficientemente por las obligaciones con el público con un 37,74% para el año 2020 y un 34,71% en el año 2021, dando cumplimiento a la razón de ser de la entidad; el Patrimonio por su parte es el adecuado para respaldar las operaciones actuales y futuras considerándose una estructura adecuada; los ingresos formados principalmente por los Intereses y Descuentos tuvieron en el año 2020 un total de 100,00% y de 99,93% en el año 2021, a razón de que existe una eficiente ganancia de los intereses cobrados por los créditos otorgados, que es la principal actividad de intermediación; también se realizó el análisis horizontal en el cuál se establecen los movimientos financieros y las variaciones pudiendo ser aumentos o disminuciones de las cifras, determinando una variación negativa en la Cartera de Crédito de -2,25% al año 2021, a su vez las Obligaciones con el público de -5,66%, evidenciándose deficiencia en las colocaciones y por ende inestabilidad en la rentabilidad esperada; por su lado, el Patrimonio refleja un aumento de 8,49%, debido a que se sumó el superávit del año 2020 a los excedentes acumulados de los años anteriores; en cuanto a los ingresos y gastos reflejan disminuciones del -8,69% y -14,41% respectivamente. Así mismo se aplicaron los indicadores financieros establecidos por la SEPS, en cuanto a la Estructura y Calidad de Activos se posee una adecuada colocación de recursos en activos productivos que le generan rendimientos adecuados, los Índices de Morosidad que la entidad refleja en su cartera es mínimo casi irrelevante, reflejando la recuperación de cartera vencida; la Liquidez en el año 2020 no fue óptima, sin embargo, en el año 2021 demuestra que tiene la capacidad de responder a obligaciones inmediatas. Finalmente consta el informe financiero en el cual se detallan los resultados obtenidos mediante el análisis posteriormente ejecutado, formulando las debidas conclusiones que orienten a los directivos a tomar decisiones encaminadas al fortalecimiento y crecimiento de la entidad.

Palabras Claves: Diagnostico Financiero, Gestión Financiera, Empresa, Toma de Decisiones.

2.1. Abstract

The thesis work called: **Analysis of the financial statements of caja de ahorro "Amable María" of the city of Loja period 2020-2021**, was developed with the purpose of fulfilling the general and specific objectives of analyzing the economic and financial position of the Savings Bank for the periods 2020 and 2021. In order to comply with the first objective, a vertical and horizontal analysis was made of the Savings Bank's Financial Statements, establishing the degree of participation of each account with respect to the group to which they belong, and to know the variations in their economic and financial structure, within the assets the most representative account is the Credit Portfolio with 95.66% in 2020 and 91.16% in 2021; which are efficiently financed by the obligations with the public with 37.74% for the year 2020 and 34.71% in the year 2021, complying with the *raison d'être* of the entity; the equity is adequate to support the current and future operations, being considered an adequate structure; the income mainly formed by interest and discounts had a total of 100.00% in the year 2020 and 99.93% in the year 2021, due to the fact that there is an efficient profit from the interest collected on the loans granted, which is the main intermediation activity; The horizontal analysis was also carried out in which the financial movements and variations are established, being able to be increases or decreases of the figures, determining a negative variation in the Credit Portfolio of -2.25% in the year 2021, as well as the Obligations with the public of -5.66%, evidencing a deficiency of -5.66%. 66%, evidencing a deficiency in the placements and therefore instability in the expected profitability; on the other hand, the Equity reflects an increase of 8.49%, due to the fact that the surplus of the year 2020 was added to the accumulated surpluses of the previous years; as for the income and expenses, they reflect decreases of -8.69% and -14.41% respectively. Likewise, the financial indicators established by the SEPS were applied, regarding the Structure and Quality of Assets, there is an adequate placement of resources in productive assets that generate adequate yields, the delinquency rates that the entity reflects in its portfolio is minimal, almost irrelevant, reflecting the recovery of overdue portfolio; Liquidity in 2020 was not optimal, however, in the year 2021 it shows that it has the capacity to respond to immediate obligations. Finally, there is a financial report detailing the results obtained through the analysis subsequently carried out, formulating the appropriate conclusions to guide managers to make decisions aimed at strengthening and growing the entity.

Key words: Financial Diagnosis, Financial Management, Company, Decision Making.

3. Introducción

La importancia del Análisis Financiero para la Caja de Ahorro “Amable María”, radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la entidad. Para los directivos que integran la Caja de Ahorro el análisis financiero es una herramienta indispensable ya que, por medio de ella se puede valorar el desempeño en las actividades operativas que realiza, así como la identificación de posibles falencias que amenacen con su permanencia, implementando para ello medidas correctivas o preventivas que mejoren sus actividades diarias, aprovechando adecuadamente los recursos económicos y financieros con los que cuenta. Así mismo la aplicación de indicadores financieros permite a la empresa conocer su liquidez, solvencia, morosidad, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando de esta manera la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras que conlleve a la correcta administración.

El trabajo de Integración Curricular o de Titulación deja un gran aporte a la empresa con la aplicación del **“Análisis a los estados financieros de la caja de ahorro “Amable María” de la ciudad de Loja periodo 2020-2021”**, dado que, con los resultados obtenidos a través de las diferentes técnicas y herramientas financieras así como de las interpretaciones, se establece información veraz y oportuna que tienen como finalidad dar a conocer la situación económica y financiera real que atraviesa la entidad, de tal manera que permita adoptar una eficiente administración financiera, fundamental para el desarrollo integral de la Caja de Ahorro, y encaminada al crecimiento en el sector de la Economía Popular y Solidaria.

El 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 se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Título**, donde se identifica el tema del trabajo realizado; **Resumen**, que es la síntesis del trabajo realizado en base a los objetivos planteados, tanto en castellano como traducido al idioma inglés; **Introducción**, en la que se describe la importancia del tema, el aporte a la Caja de Ahorro y la estructura del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación; **Revisión de literatura**, aquí se abarca los conceptos y fundamentos teóricos de varios autores referente al tema de estudio, requeridos para la ejecución de la tesis; **Metodología**, se refiere a los métodos y técnicas que se utilizaron en el desarrollo del trabajo de Integración Curricular o de Titulación; **RESULTADOS**, comprende el contexto institucional, la aplicación práctica del análisis vertical y horizontal, así como la aplicación de los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, concluyendo con la elaboración del informe financiero; **Discusión**, se

realiza un contraste de estado actual de la entidad objeto de estudio y el aporte una vez realizado el análisis financiero; **Conclusiones**, aquí se plasman los resultados obtenidos de manera resumida y en base a los objetivos planteados, determinándose así la situación actual en que se encuentra la Caja de Ahorro al finalizar el trabajo de Integración Curricular o de Titulación; **Recomendaciones**, son sugerencias dirigidas a los directivos de la Caja de Ahorro “Amable María”, con la finalidad de mejorar los aspectos en los que la entidad muestra resultados desfavorables a fin de generar beneficios; **Bibliografía**, en la que se detallan las diferentes fuentes de consulta, como libros, revistas, artículos, páginas web, utilizados para el proceso de desarrollo del trabajo de Integración Curricular o de Titulación, finalmente **Anexos**, donde se presentan los documentos adjuntos que sirven como base para sustentar los resultados del trabajo de Integración Curricular o de Titulación: Estados Financieros Legalizados, RUC, e instrumentos de investigación.

4. Marco Teórico

Sistema Financiero

Definición

Se puede definir el sistema financiero como el conjunto de instituciones que tiene como finalidad canalizar el ahorro de las personas. Mediante la canalización de recursos surge el desarrollo de la actividad económica, en donde los fondos llegan desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos. (Superintendencia de Bancos, s.f.)

Importancia

El sistema financiero es un mecanismo de vital importancia para el crecimiento y desarrollo de las economías globales.

El Sistema Financiero sirve como un mediador entre las personas con excedentes de dinero y aquellas que no tienen suficientes recursos para financiar sus actividades, para lo cual las instituciones financieras desempeñan la función de intermediarias entre estos usuarios, poniendo a su disposición activos financieros que permiten mantener la riqueza de estos.

Con el financiamiento obtenido a través del sistema financiero, emprendedores, compañías o instituciones gubernamentales realizan inversión productiva generando un mayor desarrollo económico. (Ordóñez et ál, 2020)

Sistema Financiero Ecuatoriano

La Constitución de La República del Ecuador (2021) en su Art. 309 establece que el Sistema Financiero:

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. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (p.144)

Sector Financiero Público

De acuerdo con el Art. 161 del Código Orgánico Monetario y Financiero (2017) estipula: “El sector financiero público está compuesto por bancos y corporaciones” (p.47). Dichas instituciones deberán prestar servicios financieros sustentables, accesibles, confiables y en el marco de la eficiencia y eficacia.

Sector Financiero Privado

El COMF (2017), en su art. 162 establece: El sector financiero privado está compuesto por las siguientes entidades:

- ✓ Bancos múltiples y bancos especializados: Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- ✓ De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,
- ✓ De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia. (pp. 47,48)

Economía Popular y Solidaria

En consideración el sector de la Economía Popular y Solidario según el Art. 163 del COMEF (2017), dictamina que se compone de:

- ✓ Cooperativas de ahorro y crédito;
- ✓ Cajas centrales;
- ✓ Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,
- ✓ De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en el ámbito de su competencia. (p.48)

Sector de la Economía Popular y Solidaria

La Constitución del Ecuador en su Art. 283 indica que:

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. (p.144)

Definición

Se entiende por economía popular y Solidaria a 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, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2018, p.2)

Principios

La LOEPS (2018), en su Art. 4 afirma que: las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios:

- ✓ 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”. (p.5)

Instituciones de la Economía Popular y Solidaria

“Integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares” ([LOEPS], 2018, p. 7).

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Es una entidad técnica de supervisión y control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario que tiene jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva ([LOEPS], 2018). Interactúa en el ámbito de sostenibilidad y correcto funcionamiento, para proteger a sus socios (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, s.f.).

Atribuciones

La LOEPS (2018), en su Art. 147 manifiesta que las atribuciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria son:

- ✓ Ejercer el control de las actividades económicas de las personas y organizaciones sujetas a esta Ley;
- ✓ Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control;
- ✓ Otorgar personalidad jurídica a las organizaciones sujetas a esta Ley y disponer su registro;
- ✓ Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades del sector financiero popular y solidario;
- ✓ Autorizar las actividades financieras de las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario;
- ✓ Levantar estadísticas de las actividades que realizan las organizaciones sujetas a esta Ley;
- ✓ Imponer sanciones; y,
- ✓ Las demás previstas en la Ley y su Reglamento. (p.45)

Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario

Conforme a la Resolución N°. 038-2015-F (2015), de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en su artículo 1 considera que, toda entidad perteneciente al sector

financiero, popular y solidario de acuerdo a su tipo y monto de activos deberá ubicarse conforme la tabla presentada a continuación:

Tabla 1

Segmentación de las Entidades de la Economía Popular y Solidaria

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

Nota: La tabla muestra la ubicación a la que pertenecen las entidades del sector del sector financiero, popular y solidario según su tipo y saldo de activos, tal como lo estipula la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Cajas de Ahorro y Crédito

Definición

Según el Reglamento de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2020), en su artículo 91 considera que, las Cajas de Ahorro y Crédito “son las organizaciones integradas por miembros de una mismo gremio o institución; por grupos de trabajadores con un empleador común, grupos familiares, barriales; o, por socios de cooperativas distintas a las de ahorro y crédito” (p.20).

Desde la perspectiva del COMF (2017), en su Art. 148 considera que:

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro son organizaciones que podrán optar por la personalidad jurídica, que se forman por voluntad de sus socios dentro del límite y en la forma determinada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, auto control social y rendición de cuentas y tendrán la obligación de remitir la información que les sea solicitada por la superintendencia.

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se forman con aportes económicos de sus socios, en calidad de ahorros, sin que puedan captar fondos de terceros, para el otorgamiento de créditos a sus miembros bajo las regulaciones que expida la Junta, y se inscribirán en el registro correspondiente. (p.129)

Importancia

La importancia de las Cajas de ahorro y Crédito radica en que sirven como fuentes de financiamientos para un determinado número de socios que por lo general se consideran de bajos recursos económicos ya que para la banca comercial no son sujetos a créditos, la actividad económica se genera cuando se recibe los ahorros de sus socios y posteriormente lo entregan a los mismos en forma de crédito, de esta manera se da prioridad a los grupos más desfavorecidos de la sociedad (Molina, 2016).

Transformación

En el caso de la transformación la LOEPS (2018), en su art. 106 señala:

La Superintendencia, dispondrá la transformación de las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, en cooperativas de ahorro y crédito, cuando por su crecimiento en monto de activos, socios, volumen de operaciones y cobertura geográfica, superen los límites fijados por la Superintendencia para esas organizaciones. (p.29)

Canalización de Recursos

“Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro podrán servir como medios de canalización de recursos públicos para el desarrollo e implementación de proyectos sociales y productivos, en sus respectivos territorios” ([LOEPS], 2018, p. 29).

Actividades

Una de las actividades principales de estas organizaciones es el ahorro y crédito, sin embargo, también están llamadas a promover el uso de metodologías financieras participativas como grupos solidarios, ruedas, fondos productivos, fondos mortuorios, seguros productivos o cualquier otra forma financiera destinados a dinamizar fondos y capital de trabajo ([LOEPS], 2018). En el caso de que la entidad opte por tener personería jurídica serán beneficiarias a recibir financiamiento para su desarrollo y fortalecimiento mediante donaciones y subvenciones por parte de las entidades públicas, organizaciones de la economía popular y solidaria, entidades de apoyo, cooperación nacional e internacional, que direccionen al cumplimiento de su objeto social. Por otro lado, en el caso de existir excedentes de liquidez al termino de las operaciones financieras, se podrá realizar depósitos e inversiones en entidades del sistema financiero nacional (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2018).

Gestión de Riesgo de Crédito

Mediante la Resolución N°. 129-2015-F, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera en su artículo 4 manifiesta que, la gestión del riesgo de crédito deberá contemplar como mínimo lo siguiente:

- ✓ Límites de exposición al riesgo de crédito de la entidad, en los distintos tipos de crédito y de tolerancia de la cartera vencida por cada tipo de crédito, para las cooperativas de los segmentos.
- ✓ Criterios para la determinación de tasas para operaciones de crédito, considerando entre otros: montos, plazos, garantías, tipo de productos, destino del financiamiento.
- ✓ Criterios para definir su mercado objetivo, es decir, el grupo de socios a los que se quiere otorgar créditos: zonas geográficas, sectores socio-económicos.
- ✓ Perfiles de riesgo: características de los socios con los cuales se va a operar, como edad, actividad económica, género, entre otros (2015, p.).

Estados Financieros

Definición

De acuerdo con Elizalde (2019), los estados financieros:

Reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual. (p.219).

Por lo tanto, los estados financieros se convierten en una herramienta indispensable para conocer la situación en que la empresa u organización se encuentra en un periodo determinado.

Objetivo

El objetivo principal de los estados financieros, es suministrar información de forma resumida clara y precisa tanto para administradores, gerentes, y usuarios pertenecientes acerca del estado de la empresa, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo, que permitan tomar acciones en cuanto al control financiero y toma de decisiones (Soto et ál, 2017).

Importancia

En los estados financieros se muestra la información contable de las operaciones económicas realizadas en una organización, que sirve de base para la toma de decisiones ya que los mismos reflejan los resultados obtenidos, la gestión de los accionista y cada una de las decisiones tomadas con los recursos de la empresa para generar efectivo necesarios en la toma de decisiones en un futuro. Dicho esto es indispensable que los responsables de presentar la información financiera cuenten con un perfil altamente calificado y actualizado en temas contables con capacidad de análisis e interpretación (Castrellón et ál, 2021)

Características

Soto et ál (2017), destaca que las características generales que deben tener los Estados financieros para su presentación son:

- ✓ Comprensibilidad
- ✓ Relevancia
- ✓ Materialidad o importancia relativa
- ✓ Fiabilidad
- ✓ Esencia sobre la forma
- ✓ Prudencia
- ✓ Integridad
- ✓ Comparabilidad
- ✓ Oportunidad
- ✓ Equilibrio entre costo y beneficio

Clasificación

Entre los principales estados financieros se encuentran: Estado de Situación Financiera o Balance General, Estado de Resultados.

Estado de Situación Financiera o Balance General

Por lo general el Estado de Situación Financiera también es llamado Balance general que para Elizalde (2019):

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada. Su estructura la conforman los activos, pasivos y patrimonio o capital contable, su formulación está definida por medio de un formato, en el cual, en

su mayoría de los casos obedece a criterios personales en el uso de las cuentas, razón por el cual su forma de presentación no es estándar. (p.220)

Estructura. Los elementos que integran el Estado de Situación Financiera son el activo, pasivo, y patrimonio.

Activos. “Son recursos controlados por la entidad como resultado de sucesos pasados, de los que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos”. (Espejo y López, 2018, p.44)

Pasivo. “Son obligaciones presentes de la entidad, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos”. (Espejo y López, 2018, p.44)

Patrimonio. Constituye la parte residual de los activos de la empresa, después de deducir sus pasivos. Comprende las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de la constitución o en otros posteriores, por socios que no tengan consideraciones de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten (Rajadell et ál, 2014). Este incluye el capital contable, las utilidades y las reservas de la organización.

Tabla 2

Estado de Situación Financiera

**CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE XXX**

1	ACTIVO	
1 1	FONDOS DISPONIBLES	xxxxx
1 1 01	Caja	xxxxx
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	xxxxx
1 4	CARTERA DE CREDITOS	xxxxx
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	xxxx
1 4 04	Cartera de consumo prioritario por vencer	xxxxx
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	xxxxx
1 6	CUENTAS POR COBRAR	xxxxx
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	xxxxx
1 9	OTROS ACTIVOS	xxxxx
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	xxxxx
	TOTAL ACTIVO	xxxxx
2	PASIVO	
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	xxxxx
2 1 01	Depósitos a la vista	xxxxx
2 1 03	Depósitos a plazos	xxxxx
2 5	CUENTAS POR PAGAR	xxxxx

**CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE XXX**

2 5 90	Cuentas por pagar Varias	xxxxx
	TOTAL PASIVO	xxxxx
3	PATRIMONIO	
3 1	CAPITAL SOCIAL	xxxxx
3 1 03	Aportes de Socios	xxxxx
3 3	RESERVAS	xxxxx
3 3 01	Fondo irrepartible de reserva	xxxxx
3 6	RESULTADOS	xxxxx
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas	xxxxx
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	xxxxx
	SUPERAVIT	xxxxx
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	xxxxx
	GERENTE	CONTADORA

Estado de Resultado

También llamado Estado de pérdidas y ganancias. Elizalde (2019), considera que “el estado de resultado es un documento que muestra detalladamente tanto los ingresos como los egresos, arrojando las ganancias o pérdidas de una entidad económica en un determinado periodo, mostrando la rentabilidad de la empresa” (p.220).

Mediante este documento se puede determinar si la empresa ha generado pérdida o utilidad en el ejercicio económico, dado que dentro de él se integran todos los ingresos que se ha generado tanto por actividades ordinarias como extraordinarias y los gastos en los se ha incurrido desde el inicio hasta el fin del periodo contable, por esta razón es el último estado en realizarse.

Ingresos. Son las entradas de dinero que ingresan a la empresa por las actividades que la misma realiza. Para Fajardo y Soto (2018) los ingresos son una:

Partida que está conformada principalmente por todos incrementos de los beneficios económicos que genera una organización relacionado 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 (p.83).

Gastos. Son los egresos o salidas de dinero en que la empresa incurre por las actividades económicas que realiza. Fajardo y Soto (2018) afirman lo siguiente:

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. (p.84).

Tabla 3

Estado de Resultados

CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE XXX			
4	GASTOS		
4 1	INTERESES CAUSADOS		XXXXX
4 1 01	Obligaciones con el público	XXXXX	
4 1 05	Otros Intereses	XXXXX	
4 4	PROVISIONES		XXXXX
4 4 02	Cartera de créditos	XXXXX	
4 5	GASTOS DE OPERACIÓN		XXXXX
4 5 01	Gastos de personal	XXXXX	
4 5 02	Honorarios	XXXXX	
4 5 03	Servicios varios	XXXXX	
4 5 04	Impuestos, contribuciones y	XXXXX	
4 5 05	Depreciaciones	XXXXX	
4 5 07	Otros Gastos	XXXXX	
	TOTAL GASTOS		XXXXX
5	INGRESOS		
5 1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		XXXXX
5 1 01	Depósitos	XXXXX	
5 1 04	Intereses y descuentos de cartera de crédito	XXXXX	
5 6	OTROS INGRESOS		XXXXX
5 6 90	Otros	XXXXX	
	TOTAL INGRESOS		XXXXX
	RESULTADO		XXXXX
GERENTE		CONTADORA	

Fuente: Estado de Resultados de la Caja de Ahorro "Amable María"

Limitaciones a los Estados Financieros

Al analizar los Estados Financieros se debe tener en cuenta algunas restricciones o limitaciones, que inciden en los resultados y por ende en la toma de decisiones de las organizaciones. Para Acosta (2012) las limitaciones se presentan de la siguiente manera:

Limitaciones desde la preparación de la información contable como son:

- ✓ Algunos recursos como los intangibles (por ejemplo: GoodWill, Marcas, Patentes...), no tienen valor monetario claro y establecido, el cual no permiten ser registrados objetivamente en la contabilidad.
- ✓ Los costos ocultos no son cuantificados, por ende no son reflejados en los estados financieros detalladamente.
- ✓ Los costos de Obsolescencia, desperdicios, retrasos en la producción no son absorbidos en otros recursos y por ende no es posible tomar decisiones sobre ellos.
- ✓ Los costos por almacenamiento de materiales e inventarios no es posible cuantificarse, si bien es cierto es otro costo que en el caso de tener un edificio propio queda dentro del costo del activo, no es posible desde los estados financieros tomar decisiones sobre ellos.

Limitaciones desde las cualidades de la Información, su Medición y su Valuación:

- ✓ La información puede ser medida desde el valor histórico o el valor razonable, lo que no permite comparabilidad con otras compañías del mismo sector, entorpeciendo con ello el análisis externo de la información.
- ✓ La información con la cual se prepara el balance siempre será de hechos pasados, sin embargo no permite evidenciar la gestión de los administrativos.
- ✓ Los intangibles no cuentan con una metodología confiable, que evidencie de forma objetiva a la hora de registrar y realizar cálculos de capital de trabajo, porque se corre el riesgo de estar sobre o sub valorando la empresa analizada.

Limitaciones desde la preparación y estructura de los estados financieros

- ✓ La estructura del Balance General, es rígida y no permite visualizar externalidades como por ejemplo, los impactos ecológicos y ambientales que en muchas ocasiones pueden llevar al traste el desarrollo normal de la organización.
- ✓ Los Estados Financieros por su estructura técnica y matemática funcionan adecuadamente, toda vez que están soportados por el principio de la ecuación contable,

pero en su estructura cualitativa reflejan la información parcialmente, depende en gran parte del objetivo para la cual es preparada (pp.85).

Analista Financiero

Por lo general un analista financiero es un profesional experto en analizar, evaluar y diagnosticar la información financiera y no financiera en una empresa, mediante la aplicación de técnicas y herramientas que permiten medir la situación financiera y económica en tiempo real de la entidad según su tipo. El analista emite su juicio en función de los resultados del análisis y de la gestión realizada en la empresa, con el fin de que sus directivos puedan tomar decisiones óptimas para mejorar y facilitar el logro de sus objetivos (Córdova, 2014).

Actividad

La actividad principal de un analista financiero guarda relación con la investigación y recogida de información de las entidades objeto de estudio, mediante una serie de pasos como el análisis, procesamiento y transformación en informes escritos, que contienen conclusiones y recomendaciones siempre en beneficio de la empresa analizada (Combatt, 2010).

Cualidades de un Analista Financiero

Desde el punto de vista de Hurtado (2010):

- ✓ Un experto en materia de análisis financiero debe tener gran capacidad analítica y de investigación
- ✓ Dentro del análisis financiero también se toma en cuenta las particularidades no financieras de la entidad examinada, por ende, el analista debe contar con suficiente información en cuanto a su organización, aspectos laborales, planes y proyecciones, entre otras.
- ✓ Por último y no menos importante, debe actualizarse y adaptarse a los cambios que puedan presentarse en el ámbito económico, político, monetario y fiscal ya sea a nivel nacional como internacional, mismos que pueden incidir en la marcha de la empresa analizada

Responsabilidades

Para Córdova (2014), las responsabilidades clave del analista financiero son:

- ✓ Estudio de los datos financieros para la estimación de condiciones empresariales, industriales y económicas, para la toma de decisiones en futuras inversiones.

- ✓ Elaborar cálculos, tablas y hacer gráficos para los informes financieros.
- ✓ Evaluar la calidad relativa de las garantías que ofrecen diferentes sectores y empresas.
- ✓ Analizar la información necesaria para los programas de inversiones, como precio, rendimiento, estabilidad, así como las tendencias futuras de los riesgos de inversión y las influencias económicas.
- ✓ Adquirir conocimientos y mantenerse informado acerca de las novedades en los ámbitos de la tecnología industrial, los negocios, las finanzas y la teoría económica.
- ✓ Seguimiento de los movimientos fundamentales en la economía, la industria, y el mundo empresarial, mediante el análisis de información financiera, los balances, los informes de las firmas de banca de inversión, agencias gubernamentales, y las publicaciones comerciales, fuentes de la compañía contactos personales.

Análisis Financiero

Definición

Es una herramienta indispensable para la evaluación de la situación económica y financiera de una empresa, se realiza mediante procedimientos sistemáticos dirigidos a los estados financieros de la entidad con el propósito de calcular e interpretar sus resultados; para identificar y aprovechar sus fortalezas y mitigar sus debilidades, además al conocer el estado real en que se encuentra la empresa se podrá tomar decisiones acertadas y oportunas para una mayor estabilidad económica.

Importancia

La importancia de un análisis financiero radica en que sirve como herramienta clave para una gestión financiera eficiente, ya que se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad facilitando el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento y planes de acción. (Nava y Marbelis, 2016)

El mismo autor manifiesta que el análisis financiero:

Permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización, así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para

lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros.

Objetivos

Baena (2014), indica que los objetivos del análisis financiero son:

- ✓ Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- ✓ Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupos de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- ✓ Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
- ✓ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variaciones financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una entidad.
- ✓ 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 institución.
- ✓ Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- ✓ Determinar el origen y las características de los recursos financieros.
- ✓ Calificar la gestión de los directivos y administradores por medio de evaluaciones consolidadas sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la entidad. (p. 17)

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)

Motivaciones del Análisis Financiero

Al momento de realizar un análisis financiero, el analista pretende resolver varias inquietudes, procedentes de diversos ángulos, dentro y fuera de la empresa. Dicho esto según Ortiz las principales preguntas que motivan el análisis financiero son:

- ✓ ¿Es el nivel de activos adecuado al volumen de operaciones de la empresa?
- ✓ ¿Se cuenta con el capital de trabajo suficiente para atender la marcha normal de las operaciones de la compañía?
- ✓ ¿Posee la empresa una capacidad instalada excesiva y subutilizada? ¿Será suficiente para el desarrollo futuro? ¿Se requerirán nuevas inversiones en plantas?
- ✓ ¿Cómo ha sido financiado el activo de la empresa? ¿Es adecuada la estructura de capital?
- ✓ ¿Podrá la empresa pagar sus pasivos corrientes? ¿Podrá atender sus obligaciones de largo plazo? ¿Son proporcionados el aporte de los socios y el volumen de pasivos con terceros?
- ✓ ¿La empresa ha venido fortaleciendo su base patrimonial? ¿Cuál ha sido su política de dividendos? ¿Ha crecido su patrimonio proporcionalmente al incremento en las operaciones de la empresa?
- ✓ ¿Se han obtenido unas tasas de rentabilidad aceptables sobre las ventas y sobre el patrimonio? ¿Cuál ha sido su tendencia a través del tiempo? (2018, p.30).

Usuarios del Análisis Financiero

Ortiz (2018), manifiesta que los usuarios y sus necesidades de información son los siguientes:

La administración de la entidad

Esta debe ser, en principio, la más interesada en los resultados del análisis financiero. Las personas que dirigen la institución son responsables directas de las

finanzas y operaciones. El análisis financiero provee a los administradores las herramientas para determinar la fortaleza o debilidades de las finanzas y las operaciones.

Inversionistas

Los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la entidad, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor de la misma. Para ellos será muy importante el potencial de utilidad, o capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la cooperativa. También se preocuparán por la estructura de capital, evaluándola siempre dentro de los parámetros de rentabilidad y riesgo.

Los bancos y acreedores en general

Para los bancos, proveedores y acreedores en general son de vital importancia los resultados del análisis financiero, y darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente en cuanto al plazo. Tratándose de una obligación de largo plazo, el interés del análisis coincidirá en parte con el de inversionista, haciendo énfasis en la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad de las operaciones de la entidad.

La Administración de Impuestos

Toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, la cual incluye estados financieros muy detallados. La administración de impuestos examinará y evaluará dicha información financiera, siempre desde su punto de vista, tratando de establecer si la entidad cumple de manera debida con su deber de contribuyente.

Estado

“Para el estado es importante conocer el crecimiento de la empresa en el nivel de sus utilidades operacionales, porque le permitirá saber cuál es el pago de impuestos que la empresa realizara; así, el estado dimensionara su futura inversión” (Luzuriaga y Ludeña, 2018, p. 346)

Público en General

“El interés del público en general por conocer los resultados de las empresas radica en que puede tomar decisiones tanto de inversión como financiación” (Luzuriaga y Ludeña, 2018, p. 346)

Herramientas del Análisis Financiero

Muchas veces se confunden las herramientas del análisis financiero con sus técnicas, para mejor comprensión se puede decir que las herramientas financieras hacen mención a la información que sirve de base para realizar dicho análisis.

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. (Mican, 2017).

Ámbito del Análisis Financiero

Para López, (2020) el ámbito del análisis financiero se puede clasificar en dos grupos:

1. **Aspectos externos a la empresa** Entre estos se tiene en cuenta la situación económica mundial, la situación económica nacional, la situación del sector al cual pertenece la empresa y la situación política y legal.
2. **Aspectos internos de la empresa** Aquí es necesario observar, entre otros aspectos, la organización administrativa, las relaciones laborales, el mercado nacional y de exportación, la competencia, la cartera, las ventas y la producción.

Tipos y Técnicas de Análisis Financiero

Tipos de Análisis Financiero

Mencionando a García et ál (2020), expresa que existen dos tipos de análisis financiero:

Análisis Interno: Análisis para fines administrativos, el encargado de hacer este análisis es el administrador financiero que está en constante contacto con la empresa para recabar los valores contables e información del negocio.

Análisis Externo: El analizador no tiene una relación directa con la organización, la única información que conoce es la proporcionada por la empresa y la cual es considerada pertinente.

Técnicas de Análisis Financiero

Para este análisis y según la necesidad se presentan las siguientes técnicas que ayudarán en su correcto desarrollo:

- ✓ Análisis vertical
- ✓ Análisis horizontal

Análisis Vertical

Se considera de carácter estático puesto que no se realizan comparaciones de la información contable de los estados financieros entre periodos, es decir no se toma en cuenta las operaciones económicas registradas anteriores ni posteriores al periodo de estudio. Para Soto et ál (2017), “este tipo de análisis determina el grado de representación que tiene una cuenta o un grupo de ellas frente al todo, es decir al 100%. En el caso de Estado de Resultados, se le asigna el 100% al total de ingresos o ventas y en el caso del Estado de Situación Financiera se le asigna el 100% al total de Activo, total de Pasivo y Patrimonio”. (p. 19)

Procedimiento.

Como expresa Ortiz (2017), el procedimiento a seguir para desarrollar el análisis vertical es el siguiente:

Preparación del análisis vertical de los activos.

Para preparar el análisis vertical se toma la parte del activo en el balance de un período cualquiera. En la primera columna se presentan las cifras, y en la columna siguiente se calcula el porcentaje que representa cada una de las cuentas (efectivo, cuentas por cobrar, etc.) o grupos de cuentas (activo corriente, activo fijo, otros activos), dividiendo cada uno de estos valores entre el valor del activo total, en este caso, la cifra base expresando el resultado en términos de porcentaje.

Preparación del análisis vertical del pasivo y patrimonio.

Para preparar el análisis vertical del pasivo y patrimonio se considera la parte derecha del balance. En la primera columna se tienen las cantidades monetarias. En la siguiente columna se calcula el porcentaje que representa cada una de las cuentas (obligaciones financieras, proveedores, etc.) o el grupo de cuentas (pasivo corriente, pasivo a largo plazo y patrimonio) dividiendo cada uno de estos valores entre el valor total del pasivo y patrimonio; después se expresa el resultado en términos de porcentaje. (p. 62)

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{Valor Base}} \times 100$$

Tabla 4

Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"				
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 1 (USD)	SUBGRUPO (%)	GRUPO (%)
1	ACTIVO			
1 1	FONDOS DISPONIBLES	XXX	XXX	XXX
1 1 01	Caja	XXX	XXX	XXX
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	XXX	XXX	XXX
1 4	CARTERA DE CREDITOS	XXX	XXX	XXX
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	XXX	XXX	XXX
1 4 04	Cartera de consumo prioritario por vencer	XXX	XXX	XXX
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	XXX	XXX	XXX
1 6	CUENTAS POR COBRAR	XXX	XXX	XXX
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	XXX	XXX	XXX
1 9	OTROS ACTIVOS	XXX	XXX	XXX
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	XXX	XXX	XXX
	TOTAL ACTIVO	XXX	XXX	XXX
2	PASIVO			
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	XXX	XXX	XXX
2 1 01	Depósitos a la vista	XXX	XXX	XXX
2 1 03	Depósitos a plazos	XXX	XXX	XXX
2 5	CUENTAS POR PAGAR	XXX	XXX	XXX
2 5 90	Cuentas por pagar Varias	XXX	XXX	XXX
	TOTAL PASIVO	XXX	XXX	XXX
3	PATRIMONIO			
3 1	CAPITAL SOCIAL	XXX	XXX	XXX
3 1 03	Aportes de Socios	XXX	XXX	XXX

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”

ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

3 3	RESERVAS	XXX	XXX	XXX
3 3 01	Fondo irrepartible de reserva	XXX	XXX	XXX
3 6	RESULTADOS	XXX	XXX	XXX
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas del ejercicio anterior	XXX	XXX	XXX
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	XXX	XXX	XXX
	SUPERAVIT	XXX	XXX	XXX
	PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX

Fuente: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María”

Análisis Horizontal

La función principal de este método es determinar la variación absoluta y relativa de cada una de las partidas de los estados financieros de un periodo a otro. Según Luzuriaga y Ludeña (2018), el análisis horizontal:

Cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales o grupos de cuentas de un período a otro; además de los cambios que deseamos mostrar, se realizará a medida que progresa en cantidad o perfección en el transcurso del tiempo. (p. 349)

Procedimiento.

Primero se debe calcular la variación absoluta en términos monetarios para ello se toma como referencia mínima dos periodos contables; en el cual, se resta el año superior con el año inferior. (Soto el ál, 2017). Luego se procede a determinar la variación relativa es decir el valor en porcentaje de un periodo respecto a otro, para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje.

$$\text{Variación Absoluta} = P1 - P2$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{P2}{p1} - 1 \times 100$$

Tabla 5*Análisis Horizontal Estado de Situación Financie*

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARÍA”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 1 (USD)	AÑO 2 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
1	ACTIVO				
1 1	FONDOS DISPONIBLES	XXX	XXX	XXX	XXX
1 1 01	Caja	XXX	XXX	XXX	XXX
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	XXX	XXX	XXX	XXX
1 4	CARTERA DE CREDITOS	XXX	XXX	XXX	XXX
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	XXX	XXX	XXX	XXX
1 4 04	Cartera de consumo prioritario por vencer	XXX	XXX	XXX	XXX
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	XXX	XXX	XXX	XXX
1 6	CUENTAS POR COBRAR	XXX	XXX	XXX	XXX
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	XXX	XXX	XXX	XXX
1 9	OTROS ACTIVOS	XXX	XXX	XXX	XXX
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	XXX	XXX	XXX	XXX
	TOTAL ACTIVO	XXX	XXX	XXX	XXX
2	PASIVO				
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	XXX	XXX	XXX	XXX
2 1 01	Depósitos a la vista	XXX	XXX	XXX	XXX
2 1 03	Depósitos a plazos	XXX	XXX	XXX	XXX
2 5	CUENTAS POR PAGAR	XXX	XXX	XXX	XXX
2 5 90	Cuentas por pagar Varias	XXX	XXX	XXX	XXX
	TOTAL PASIVO	XXX	XXX	XXX	XXX
3	PATRIMONIO				
3 1	CAPITAL SOCIAL	XXX	XXX	XXX	XXX
3 1 03	Aportes de Socios	XXX	XXX	XXX	XXX
3 3	RESERVAS	XXX	XXX	XXX	XXX
3 3 01	Fondo irrepartible de reserva	XXX	XXX	XXX	XXX
3 6	RESULTADOS	XXX	XXX	XXX	XXX
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas del ejercicio anterior	XXX	XXX	XXX	XXX
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	XXX	XXX	XXX	XXX
	SUPERAVIT	XXX	XXX	XXX	XXX
	PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María

Indicadores Financieros

Definición

Los indicadores financieros llamados comúnmente índices financieros o razones financieras. Son considerados como instrumentos, herramientas o fórmulas que permiten determinar la posición financiera de una empresa, emplean y aprovechan la información contable que se deriva de los estados financieros; con la finalidad de analizar, comparar e interpretar aquella información, para obtener resultados técnicos y que le brinde a la gerencia la posibilidad de tomar decisiones adecuadas (Soto el ál, 2017).

En este mismo sentido Ollague el ál (2017), considera que los indicadores financieros:

Llegan a constituir una herramienta clave para generar una correcta administración en las finanzas de toda organización, ya que estos con cocientes numéricos que llegan a relacionar cuentas que forman parte de los Estados Financieros, estado de resultados y balance general. (p. 24)

Importancia

Los indicadores financieros son de vital importancia dentro del control interno de las finanzas, debido a que, gracias a su efectividad de aplicación a la información contable de la empresa, se puede conciliar los valores, cifras y datos en el periodo de estudio deseado, de esta manera se puede visualizar la situación real en que se encuentra la empresa, identificando de esta manera aspectos como la rentabilidad, liquidez, morosidad, etc. Una vez que se interprete los resultados se podrá tomar decisiones acertadas que conlleven al cumplimiento de los objetivos y metas deseadas.

Tipos de Indicadores

Los principales indicadores emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y que son necesarios para evaluar la condición financiera y el desempeño de la entidad se presentan a continuación:

- ✓ Estructura y Calidad de Activos.
- ✓ Índices de Morosidad.
- ✓ Cobertura de provisiones para cartera improductiva.
- ✓ Eficiencia Microeconómica.

- ✓ Rentabilidad.
- ✓ Intermediación Financiera.
- ✓ Eficiencia Financiera.
- ✓ Rendimiento de la cartera de crédito.
- ✓ Liquidez.
- ✓ Vulnerabilidad del Patrimonio.

Estructura y Calidad de Activos

Proporción de Activos Improductivos Netos. “Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 6).

Tabla 6

Proporción de Activos Improductivos Netos.

FÓRMULA DE CÁLCULO	
<i>Activos Improductivos Netos</i> <i>Total de Activos</i>	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
<p>Activos improductivos netos: Aquellos activos cuya renta financiera es nula o igual a cero, es decir no generan un ingreso. Entre estos están todas las inmovilizaciones del activo: cartera de crédito en mora y en cobro judicial, activos fijos, otros activos y todas aquellas cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad que pueden implicar pérdidas.</p> <p>Activos: Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR:	Mientras menor sea el indicador, significa que la entidad está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos.
ESTÁNDAR	$\leq 5\%$

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Activos Improductivos Netos.

Proporción de los Activos Productivos Netos. “Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos”(Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 6).

Tabla 7*Proporción de los Activos Productivos Netos*

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\textit{Activos Productivos}}{\textit{Total de Activos}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.	
Activos: Constituye todo lo que la institución posee en bienes tangibles e intangibles.	
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%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Activos Productivos Netos.

Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada. “Mide la eficiente utilización de pasivos con costo como fuente de productividad” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 7).

Tabla 8*Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada*

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\textit{Activos Productivos}}{\textit{Pasivo con Costo}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Activos productivos: Son todos los activos que generan una renta o valor adicional al registrado en libros.	
Pasivos con costo: Son aquellas obligaciones que tienen un costo financiero implícito de captación.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR:	Mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia en la colocación de recursos captados.
ESTÁNDAR	> 75%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Utilización del Pasivo con costo en relación a la productividad generada.

Índices de morosidad

Morosidad de la Cartera Total. “Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.7).

Tabla 9

Morosidad de la Cartera Total

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Cartera Improductiva Bruta: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.	
Cartera Bruta: Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera sin deducir la provisión para créditos incobrables.	
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	$\leq 5\%$

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Morosidad de Cartera Total.

Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

Cobertura de la Cartera Problemática. “Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Las ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 12).

Tabla 10*Cobertura de la Cartera Problemática*

FÓRMULA DE CÁLCULO	
<i>Provisiones de Cartera de Crédito</i> <i>Cartera Improductiva Bruta</i>	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
<p>Provisiones de Cartera de Créditos: Constituye una reserva para proteger la cartera de crédito que registra problemas de irrecuperabilidad.</p> <p>Cartera Improductiva bruta: Cartera que no genera ingresos para la entidad, es decir, cartera a la cual se ha suspendido la causación de intereses. Se obtiene de la suma entre la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora a través de la construcción de una provisión en función del tamaño de la cartera improductiva.
ESTÁNDAR	≥ 100%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Cobertura de la Cartera Problemática.

Eficiencia Microeconómica

Eficiencia Operativa. “Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total”(Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 18).

Tabla 11*Eficiencia Operativa*

FÓRMULA DE CÁLCULO	
<i>Gastos de Operación Estimado</i> <i>Total Activo Promedio</i>	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
<p>Gastos operativos: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.</p>	

Activo total promedio: Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos
ESTÁNDAR	≤ 8%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Eficiencia Operativa.

Grado de Absorción del Margen Financiero Neto. “Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 18).

Tabla 12

Grado de Absorción del Margen Financiero Neto

FÓRMULA DE CÁLCULO	
<i>$\frac{\text{Gastos de Operación Estimado}}{\text{Margen Financiero Neto}}$</i>	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Gastos de operación: Gastos incurridos en el desarrollo de las actividades de la entidad ya sean salarios, alquiler de locales, compra de suministros y otros.	
Margen financiero neto: Corresponde a la diferencia entre el margen bruto financiero menos las provisiones.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.
ESTÁNDAR	≤ 75%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Grado de Absorción del Margen Financiero Neto.

Eficiencia Administrativa de Personal. “Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 19).

Tabla 13*Eficiencia Administrativa de Personal*

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Promedio}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Gastos de personal: Recursos destinados para la administración del personal.	
Activo total promedio: Corresponde al valor promedio de los bienes y derechos que posee una entidad financiera.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador, la entidad estaría destinando mayores recursos en personal para administrar sus activos.
ESTÁNDAR	≤ 5%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Eficiencia Administrativa de Personal.

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” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 20).

Tabla 14*Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA*

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Ingresos menos gastos: Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.	
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 o > 3% Muy Bueno%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA.

Rendimiento sobre Patrimonio- ROE. “Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 19).

Tabla 15

Rendimiento sobre Patrimonio- ROE

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio Total Promedio}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
<p>Ingresos menos gastos: Corresponde a la diferencia entre los ingresos y los gastos. Cuando el cálculo es a un mes diferente de diciembre esta diferencia debe multiplicarse por 12 y dividirse para el mes con el cual se realiza el análisis.</p>	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	<p>Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas.</p>
ESTÁNDAR	<p>< 0 Muy Malo o > 25% Muy Bueno</p>

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Rendimiento sobre Patrimonio- ROE.

Intermediación Financiera

Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo). “Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes en una entidad” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 20).

Tabla 16

Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
<p>Cartera Bruta: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.</p>	

Depósitos a la Vista: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).	
Depósitos a Plazo: Son aquellos bienes depositados a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados.	
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%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo).

Eficiencia Financiera

Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio. “Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 21).

Tabla 17

Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Margen de Intermediación Estimado: Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.	
Patrimonio Promedio: Se refiere al promedio de los valores del patrimonio registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.	
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 promedio.
ESTÁNDAR	≥ 80%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio P.

Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio. “Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p. 21).

Tabla 18

Margen Intermediación Estimado sobre Activo Promedio

FÓRMULA DE CÁLCULO	
<i>Margen de Intermediación Estimado</i> <i>Activo Promedio</i>	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Margen de Intermediación Estimado: Ganancias netas generadas por el negocio de intermediación financiera.	
Activo Promedio: Se refiere al promedio de los valores del activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados siguientes, hasta el mes de cálculo.	
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	≥ 80%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Margen Intermediación Estimado sobre Activo Promedio.

Rendimiento de la Cartera de Crédito

Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer. “Se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos de microcrédito, sujeto a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística, 2017, p. 23).

Tabla 19*Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer*

FÓRMULA DE CÁLCULO	
<i>Interés de Cartera de Microcrédito</i> <i>Promedio Cartera de Microcrédito por vencer</i>	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Cartera de Crédito al Microcrédito: Es el otorgado a una persona natural o jurídica con un nivel de ventas anuales inferior o igual a USD 100,000.00, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización en pequeña escala, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, verificados adecuadamente por la entidad del Sistema Financiero Nacional.	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito microcrédito otorgada eficientemente.
ESTÁNDAR	≥ 12%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer.

Rendimiento de la Cartera por vencer Total. “Hace referencia al total de la cartera que se encuentra en proceso de maduración y sobre al cual se genera intereses por el crédito otorgado” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística, 2017, p. 27).

Tabla 20*Rendimiento de la Cartera por vencer Total*

FÓRMULA DE CÁLCULO	
<i>Interés de Cartera de Créditos</i> <i>Promedio Cartera de Crédito por Vencer</i>	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Cartera por vencer: Se entiende por cartera por vencer aquella cuyo plazo no ha vencido y aquella vencida hasta 60, 30 o 15 días posteriores a la fecha de vencimiento de la operación, según sea el caso, o de acuerdo a lo establecido en el respectivo contrato, sin perjuicio del cálculo de los intereses por mora a que hubiere lugar desde el día siguiente del vencimiento de la operación	

INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito otorgada eficientemente.
ESTÁNDAR	≥ 10%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de la Cartera por vencer Total.

Liquidez

Fondos disponibles sobre 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” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística, 2017, p. 28).

Tabla 21

Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a Corto Plazo}} * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Fondos Disponibles: Recursos de disposición inmediata que posee una entidad para realizar sus pagos. Constituyen garantía eficaz de solvencia.	
Depósitos a Corto Plazo: Son aquellos bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo).	
INTERPRETACIÓN DEL INDICADOR	Mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.
ESTÁNDAR	≥ 30%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo.

Vulnerabilidad del Patrimonio

Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre. “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” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística, 2017, p. 29).

Tabla 22

Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre

FÓRMULA DE CÁLCULO	
$\frac{\text{Total Cartera Improductiva}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$	
DEFINICIÓN DE LAS CUENTAS REFERENTES	
Cartera Improductiva: Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga interés.	
Patrimonio: Conjunto de bienes propios de una persona o de una institución, susceptibles de estimación económica.	
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%

Nota: Formula, definición, interpretación y estándar de Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre.

Informe de Análisis Financiero

Definición

Un informe financiero es un documento que recoge información clara, precisa, sencilla y resumida de la situación financiera de una empresa mediante el estudio previo de los estados financieros de la misma, este informe pretende plasmar la información de manera visual, es decir que se representa mediante gráficos o dibujos los resultados obtenidos de la evaluación y análisis anterior al informe, también incluye comentarios, sugerencias y recomendaciones del analista financiero para su mejor comprensión.

Importancia

El informe financiero como su nombre lo indica informa sobre la situación financiera de la empresa, por lo tanto sirve para conocer el desempeño de la entidad comparándolo con periodos anteriores, así como identificar sus puntos débiles y fuertes en el control económico y financiero de la misma, permitiendo a la alta gerencia aprovechar la información para tratar aquellos puntos débiles mitigando su existencia y valerse de sus fortaleza para mejorar en su desarrollo productivo, además es de vital importancia para la toma de decisiones ya que prevee posibles acontecimientos que pueden perjudicar su salud organizacional.

Estructura

Según Guamán (2021), menciona que el informe del análisis financiero debe contener lo siguiente:

Cubierta o Portada

- ✓ Nombre de la entidad.
- ✓ Denominación del informe.
- ✓ Nombre del analista.
- ✓ Identificación de los estados financieros analizados.
- ✓ Periodos del análisis financiero.

Oficio de entrega de resultados

Se presenta dicho oficio con la finalidad de entregar el informe financiero al representante legal de la institución o quien corresponda, en donde se plasman los resultados obtenidos de análisis financiero.

Introducción

Se describe la mención y alcance del trabajo realizado.

Antecedentes

Se describe una breve historia de la entidad, desde la fecha de constitución, también se puede incluir las características institucionales y financieras.

Objetivos del Informe

Se debe enumerar los objetivos que pretende lograr el informe financiero

Fuentes de información

Se presenta el nombre de los estados financieros que fueron analizados y sus respectivos periodos

Resumen del análisis financiero

Se presenta la información resumida de los resultados obtenidos tanto de análisis vertical y horizontal, así como de la aplicación de los indicadores financieros.

Gráficas

Para una mejor comprensión de la información se pueden incluir gráficos precisando de esta manera la información.

Conclusiones y Recomendaciones

En este punto se describir de forma clara y precisa lo que puede y debe hacer la entidad para solucionar los problemas que se han identificado en el estudio previo. También se redactan unas breves conclusiones de la situación real en que se encuentra la entidad según los resultados obtenidos.

5. Metodología

Para llevar a cabo el análisis a los Estados Financieros de la Caja de Ahorro “Amable María”, ubicada el barrio Amable María en la Av. Salvador Bustamante Celi, S/N entrada al Colegio Eugenio Espejo, fue necesario apoyarse de métodos y técnicas de investigación que permitieron orientar cada faceta del trabajo investigativo. 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 toma 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

Científico

Contribuyó en gran medida a la elaboración de la revisión de literatura del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación, mediante la recopilación de información como datos, juicios y razonamientos lógicos orientados a la aplicación del análisis a los estados financieros, se logró establecer contenidos teóricos que sustentaron los procesos, técnicas y herramientas aplicados en el estudio para conocer la situación real, económica y financiera en que se encuentra la entidad.

Deductivo

Se aplicó para describir la realidad de los fenómenos amplios relacionados con el proyecto de investigación, es decir ayudó 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 expresarlos observando principios, fundamentos y normativas vigentes para el desarrollo del análisis financiero.

Inductivo

Este método sirvió de base para conocer los aspectos más específicos de la Caja de Ahorro, relacionados principalmente a la información económica y financiera, ya que, con el estudio de cada una de las cuentas registradas en los estados financieros, se pudo obtener resultados

cualitativos y cuantitativos con los que se logró visualizar el entorno y situación en que se encuentra la entidad en relación a las operaciones económicas que realiza.

Analítico

El método analítico permitió realizar las interpretaciones, comparaciones y el estudio contable de los resultados obtenidos mediante la aplicación de técnicas y herramientas financieras como el análisis vertical y horizontal, que permitirá conocer los valores absolutos y relativos resultantes del ejercicio económico de un periodo a otro, así como la aplicación e interpretación de los indicadores mediante los cuales se identificaron los puntos débiles y fuertes existentes, que facilitaron la toma de decisiones oportunas.

Matemático

Es un método que sirvió para llevar a cabo el desarrollo de los diferentes cálculos y operaciones matemáticas relacionadas al proceso de análisis a los estados financieros de la Caja de Ahorro, como la obtención de los resultados tanto del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros en los periodos objeto de estudio.

Estadístico

Su utilización hizo posible representar los resultados obtenidos gráficamente ya sea en cuadros de doble entrada, gráficos circulares y barras, con el objetivo único de exponer una información de mayor comprensión sobre la situación financiera y económica en que se encuentra la empresa.

Técnicas

Observación

Su uso permitió observar y examinar la documentación pertinente para el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación como los Estados Financieros, en este caso el Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias; y todos aquellos documentos que sirvieron para conocer la estructura financiera y económica de la empresa, 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

Esta técnica ayudó a recopilar información de manera directa, al dialogar con el gerente de la Caja de Ahorro, receptando información confiable y verás de las actividades y funcionamiento en la que opera dicha entidad, así como 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 sirva para fundamentar de manera correcta el Trabajo de investigación Curricular o de Titulación.

Recopilación bibliográfica

Esta técnica sirvió específicamente para recolectar información necesaria y pertinente para el desarrollo de los referentes teóricos del trabajo de tesis, mediante la utilización de diferentes fuentes de bibliográficas como: libros, revistas, tesis, internet y documentación en general se pudo establecer conceptos y criterios, referentes al análisis financiero.

6. Resultados

Contexto Institucional

La Caja de Ahorro Amable María, con número de RUC 1191772187001 y código CIUU K641902 se constituye el 30 de agosto del 2018 en la parroquia el Valle de la ciudad de Loja, Cantón Loja, Provincia de Loja, con la participación de 5 socios del barrio Amable María, debido a la necesidad que tuvieron los moradores para acceder a una financiación acorde a sus capacidades de pago, con tasas de interés bajas y facilidad en los trámites para acceder a créditos. Dicha institución busca apoyar a cada uno de sus integrantes a lograr su independencia económica, gozando de un fondo propio de capital de trabajo. Cabe mencionar que el capital inicial aportado por los socios fundadores fue aproximadamente de 70.000,00 USD (Dólares americanos).

Con la Constitución de la Caja de Ahorro se designa a los directivos de la entidad, como presidente el Sr. Ángel Bolívar Piedra Quezada gerente el Sr. Edgar Manuel Ordoñez Salinas y secretario el Sr. Carlos Hernán Ordoñez Salinas., con ello se procedió a la aprobación del Reglamento Interno y Estatutos.

Actualmente la Caja de Ahorro cuenta con 46 socios y una oficina ubicada el barrio Amable María en la Av. Salvador Bustamante Celi, S/N entrada al Colegio Eugenio Espejo. Ofrece servicios crediticios de calidad a los socios que la conforman, satisfaciendo sus necesidades económicas con eficiencia y eficacia.

Misión Propuesta

La Caja de Ahorro Amable María es una entidad, dedicada a la prestación de servicios financieros otorgados a cada uno de sus socios acorde a sus capacidades de pago y las tasas de interés más bajas del mercado, apoya su independencia económica, creando confianza, seguridad y solidaridad social.

Visión Propuesta

Ser una institución financiera con bases sólidas y lineamientos definidos en la prestación de servicios financieros de calidad para sus socios, satisfaciendo sus necesidades económicas prioritarias, con tecnología e infraestructura adecuada.

Objetivos

- ✓ Ejecutar de manera eficiente todas las actividades operacionales que se desarrollen.
- ✓ Mantener la confianza de cada uno de los socios que integran la Caja de Ahorro.
- ✓ Brindar apoyo económico a los socios mediante créditos de fácil acceso.
- ✓ Obtener excedentes al final de cada ejercicio económico que permita incrementar el patrimonio y ser eficiente en la utilización del mismo.

Base Legal

- ✓ Constitución de la República del Ecuador
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento
- ✓ Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- ✓ Código Orgánico Monetario y Financiero
- ✓ Reglamento a la Ley orgánica de Economía Popular y Solidaria.
- ✓ Reglamento Interno
- ✓ Estatuto Interno

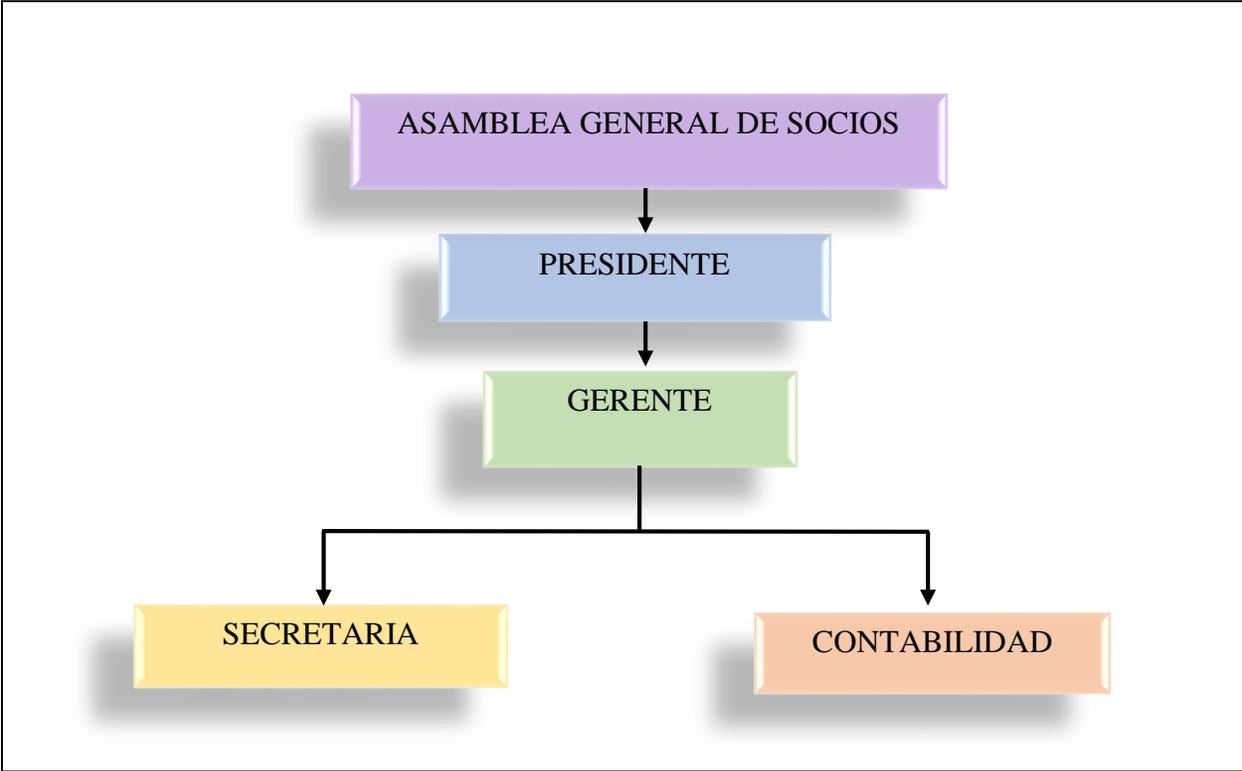
Valores

- ✓ Honestidad
- ✓ Transparencia
- ✓ Equidad
- ✓ Respeto
- ✓ Confianza
- ✓ Responsabilidad
- ✓ Solidaridad

Estructura Orgánica

- ✓ Asamblea General de Socios
- ✓ Presidente
- ✓ Gerente
- ✓ Secretario
- ✓ Contador

Organigrama Estructural



Fuente: Caja de Ahorro "Amable María"



CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1	ACTIVO		
1 1	FONDOS DISPONIBLES		26.671,17
1 1 01	Caja	22.778,71	
1 1 01 05	Efectivo	22.778,71	
1 1 01 05 05	Efectivo Oficina	22.778,71	
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	3.892,46	
1 1 03 20	Instituciones del sector financiero	3.892,46	
1 1 03 20 05	COAC JEP	3.044,55	
1 1 03 20 10	COAC Santiago LTDA	847,91	
1 4	CARTERA DE CREDITOS		614.947,18
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	
1 4 02 20	De 181 a 360 días	1.265,61	
1 4 02 20 05	De 181a 360 días	1.265,61	
1 4 02 25	De más de 360 días	212.608,19	
1 4 02 25 05	De más de 360 días	212.608,19	
1 4 04	Cartera de microcrédito por vencer	401.076,12	
1 4 04 10	De 31 a 90 días	10.000,00	
1 4 04 10 05	De 31 a 90 días	10.000,00	
1 4 04 20	De 181 a 360 días	4.859,02	
1 4 04 20 05	De 181 a 360 días	4.859,02	
1 4 04 25	De más de 360 días	386.217,10	
1 4 04 25 05	De más de 360 días	386.217,10	
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	-2,74	
1 4 99 20	(Cartera de créditos para la microempresa)	-2,74	
1 4 99 20 05	(Cartera de créditos para la microempresa)	-2,74	
1 6	CUENTAS POR COBRAR		1.198,55
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	1.198,55	
1 6 90 90	Otras	1.198,55	
1 6 90 90 10	Cuentas por cobrar - socios	1.198,55	
1 9	OTROS ACTIVOS		50,00
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	
1 9 01 25	En otros organismos de integración cooperativa	50,00	
1 9 01 25 05	REDECAB	50,00	
	TOTAL ACTIVO		642.866,90
2	PASIVO		
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		242.588,89
2 1 01	Depósitos a la vista	82.588,89	
2 1 01 35	Depósitos de ahorro	82.588,89	
2 1 01 35 05	Depósito de ahorro a la vista	82,588.89	
2 1 03	Depósitos a plazos	160.000,00	



CAJA DE AHORRO "AMABLE MARÍA"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

2 1 03 05	De 1 a 30 días	12.000,00	
2 1 03 05 05	De 1 a 30 días	12.000,00	
2 1 03 20	De 181 a 360 días	135.000,00	
2 1 03 25	De más de 361 días	13.000,00	
2 1 03 25 05	De más de 361 días	13.000,00	
2 5	CUENTAS POR PAGAR		5,43
2 5 90	Cuentas por pagar Varias	5,43	
2 5 90 90	Otras cuentas por pagar	5,43	
2 5 90 90 10	Seguro de desgravamen	5,43	
	TOTAL PASIVO		242.594,32
3	PATRIMONIO		
3 1	CAPITAL SOCIAL		305.532,53
3 1 03	Aportes de Socios	305.532,55	
3 1 03 05	Certificados de Aportación	305.532,55	
3 1 03 05 05	Certificados de Aportación	305.532,55	
3 3	RESERVAS		2.772,00
3 3 01	Fondo irrepartible de reserva	2.772,00	
3 3 01 05	Fondo irrepartible	2.772,00	
3 3 01 05 05	Legales	2.772,00	
3 6	RESULTADOS		91.968,05
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	
3 6 01 05	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	
3 6 01 05 05	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	31.719,45	
3 6 03 05	Utilidad del ejercicio	31.719,45	
3 6 03 05 05	Utilidad del ejercicio	31.719,45	
	PATRIMONIO		400.272,58
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>642.866,90</u>

GERENTE

CONTADORA

Nota: El Estado Financiero se encontraba con una designación errónea, la cuenta 3.6.03 con el valor 40 mil no hace referencia a la utilidad de ese año, sino a una utilidad del año anterior; por lo que se procedió a sumar con la cuenta 3.6.01 utilidades o excedentes acumuladas para formar una sola, y el superávit pasó a ser la cuenta de utilidad del ejercicio con el código 3.6.03.



CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020

5	INGRESOS		
5 1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	62.426,97	
5 1 01	Depósitos	147,16	
5 1 01 10	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero Popular y Solidario	147,16	
5 1 01 10 10	Depósitos a la vista	147,16	
5 1 04	Intereses y descuentos de cartera de crédito	62.279,81	
5 1 04 20	Cartera de créditos para la microempresa	60.584,98	
5 1 04 20 05	Cartera de créditos para la microempresa	60.584,98	
5 1 04 50	De mora	1.694,83	
5 1 04 50 20	Mora microempresa	1.694,83	
	TOTAL INGRESOS		62.426,97
4	GASTOS		
4 1	INTERESES CAUSADOS		23.090,68
4 1 01	Obligaciones con el público	22.952,34	
4 1 01 15	Depósitos de ahorros	9.796,50	
4 1 01 15 05	Depósitos de ahorros	9.796,50	
4 1 01 30	Depósitos a plazo	13.155,84	
4 1 01 30 05	Depósitos a plazo	13.155,84	
4 1 05	Otros Intereses	138,34	
4 1 05 90	Otros	138,34	
4 1 05 90 05	Otros	138,34	
4 5	GASTOS DE OPERACIÓN		7.616,84
4 5 01	Gastos de personal	510,00	
4 5 01 90	Otros	510,00	
4 5 01 90 25	Refrigerio y atenciones	510,00	
4 5 02	Honorarios	67,20	
4 5 02 10	Honorarios Profesionales	67,20	
4 5 02 10 10	Capacitación	67,20	
4 5 03	Servicios varios	1.001,00	
4 5 03 05	Movilización, fletes y embalajes	84,25	
4 5 03 05 05	Gastos de viaje	84,25	
4 5 03 30	Arrendamientos	140,00	
4 5 03 30 05	Arrendamientos	140,00	
4 5 03 90	Otros servicios	776,75	
4 5 03 90 05	Gastos de buro de crédito	403,20	
4 5 03 90 15	Servicios de mantenimiento	364,75	
4 5 03 90 40	Gastos bancarios	8,80	



CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020

4 5 04	Impuestos, contribuciones y Multas	50,00	
4 5 04 90	Impuestos y aportes para	50,00	
4 5 04 90 05	Aportes a REDECAB	50,00	
4 5 05	Depreciaciones	2.161,23	
4 5 05 30	Equipos de computación	20,00	
4 5 05 30 05	Equipos de computación	20,00	
4 5 05 90	Otros	2.141,23	
4 5 05 90 05	Otros	2.141,23	
4 5 07	Otros Gastos	3.827,41	
4 5 07 05	Suministros diversos	327,41	
4 5 07 05 05	Suministros de oficina	305,98	
4 5 07 05 10	Artículos de limpieza	20,50	
4 5 07 05 20	Otros gastos	0,93	
4 5 07 15	Mantenimiento y reparaciones	3.500,00	
4 5 07 15 20	Software	3.500,00	
	TOTAL GASTOS		30.707,52
	UTILIDAD		31.719,45

GERENTE

CONTADORA

Nota: Se ha modificado la presentación del Estado de Resultados de la Caja de Ahorro "Amable María"



CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1	ACTIVO		
1 1	FONDOS DISPONIBLES		57.060,18
1 1 01	Caja	29.225,36	
1 1 01 05	Efectivo	29.225,36	
1 1 01 05 05	Efectivo Oficina	29.225,36	
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	27.834,82	
1 1 03 20	Instituciones del sector financiero	27.834,82	
1 1 03 20 05	COAC JEP	27.781,06	
1 1 03 20 10	COAC Santiago LTDA	53,76	
1 4	CARTERA DE CREDITOS		601.099,45
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	
1 4 02 20	De 181 a 360 días	1.265,61	
1 4 02 20 05	De 181a 360 días	1.265,61	
1 4 02 25	De más de 360 días	212.608,19	
1 4 02 25 05	De más de 360 días	212.608,19	
1 4 04	Cartera de microcrédito por vencer	388.127,80	
1 4 04 20	De 181a 360 días	14.413,44	
1 4 04 20 05	De 181a 360 días	14.413,44	
1 4 04 25	De más de 360 días	373.714,36	
1 4 04 25 05	De más de 360 días	373.714,36	
1 4 52	Cartera de microcrédito vencida	0,59	
1 4 52 05	De 1 a 30 días	0,59	
1 2 52 05 05	De 1 a 30 días	0,59	
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	-902,74	
1 4 99 20	(Cartera de créditos para la microempresa)	-902,74	
1 4 99 20 05	(Cartera de créditos para la microempresa)	-902,74	
1 6	CUENTAS POR COBRAR		1.198,55
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	1.198,55	
1 6 90 90	Otras	1.198,55	
1 6 90 90 10	Cuentas por cobrar - socios	1.198,55	
1 9	OTROS ACTIVOS		50,00
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	
1 9 01 25	En otros organismos de integración cooperativa	50,00	
1 9 01 25 05	REDECAB	50,00	
	TOTAL ACTIVO		659.408,18
2	PASIVO		
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		228.857,85
2 1 01	Depósitos a la vista	38.157,85	
2 1 01 35	Depósitos de ahorro	38.157,85	
2 1 01 35 05	Depósito de ahorro a la vista	37.417,85	



CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

2 1 01 35 20	Depósito por confirmar	740,00	
2 1 03	Depósitos a plazos	190.700,00	
2 1 03 05	De 1 a 30 días	3.000,00	
2 1 03 05 05	De 1 a 30 días	3.000,00	
2 1 03 15	De 91 a 180 días	10.000,00	
2 1 03 15 05	De 91 a 180 días	10.000,00	
2 1 03 20	De 181 a 360 días	180.700,00	
2 1 03 25	De más de 361 días	3.000,00	
2 1 03 25 05	De más de 361 días	3.000,00	
	TOTAL PASIVO		228.857,85
3	PATRIMONIO		
3 1	CAPITAL SOCIAL		305.088,20
3 1 03	Aportes de Socios	305.088,20	
3 1 03 05	Certificados de Aportación	305.088,20	
3 1 03 05 05	Certificados de Aportación	305.088,20	
3 3	RESERVAS		2.772,00
3 3 01	Fondo irrepartible de reserva	2.772,00	
3 3 01 05	Fondo irrepartible	2.772,00	
3 3 01 05 05	Legales	2.772,00	
3 6	RESULTADOS		122.690,13
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas	91.968,05	
3 6 01 05	Utilidades o excedentes acumuladas	91.968,05	
3 6 01 05 05	Utilidades o excedentes acumuladas	91.968,05	
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	30.722,08	
3 6 03 05	Utilidad del ejercicio	30.722,08	
3 6 03 05 05	Utilidad del ejercicio	30.722,08	
	PATRIMONIO		430.550,33
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>659.408,18</u>

GERENTE

CONTADORA

Nota: El superávit pasó a ser la cuenta de utilidad o excedente del ejercicio con el código 3.6.03.



CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021

5	INGRESOS		
5 1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	56.964,32	
5 1 01	Depósitos	198,71	
5 1 01 10	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero Popular y Solidario	198,71	
5 1 01 10 10	Depósitos a la vista	198,71	
5 1 04	Intereses y descuentos de cartera de crédito	56.765,61	
5 1 04 20	Cartera de créditos para la microempresa	55.499,03	
5 1 04 20 05	Cartera de créditos para la microempresa	55.499,03	
5 1 04 50	De mora	1.266,58	
5 1 04 50 20	Mora microempresa	1.266,58	
5 6	OTROS INGRESOS		40,00
5 6 90	Otros	40,00	
5 6 90 05	Otros	40,00	
5 6 90 05 05	Otros	40,00	
	TOTAL INGRESOS		57.004,32
4	GASTOS		
4 1	INTERESES CAUSADOS		16.512,51
4 1 01	Obligaciones con el público	16.452,51	
4 1 01 15	Depósitos de ahorros	1.502,56	
4 1 01 15 05	Depósitos de ahorros	1.502,56	
4 1 01 30	Depósitos a plazo	14.949,95	
4 1 01 30 05	Depósitos a plazo	14.949,95	
4 1 05	Otros Intereses	60,00	
4 1 05 90	Otros	60,00	
4 1 05 90 05	Otros	60,00	
4 4	PROVISIONES		900,00
4 4 02	Cartera de créditos	900,00	
4 4 02 05	Cartera de créditos	900,00	
4 4 02 05 20	Microcrédito	900,00	
4 5	GASTOS DE OPERACIÓN		8.3869,73
4 5 01	Gastos de personal	4.590,52	
4 5 01 90	Otros	4.590,52	
4 5 01 90 20	Viáticos varios	1.830,00	



CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2021

4 5 01 90 35	Servicios ocasionales	2.760,52	
4 5 03	Servicios varios	1.851,60	
4 5 03 30	Arrendamientos	1.542,40	
4 5 03 30 05	Arrendamientos	1.542,40	
4 5 03 90	Otros servicios	309,20	
4 5 03 90 05	Gastos de buro de crédito	303,20	
4 5 03 90 40	Gastos bancarios	6,00	
4 5 05	Depreciaciones	355,53	
4 5 05 90	Otros	355,53	
4 5 05 90 05	Otros	355,53	
4 5 07	Otros Gastos	2.072,08	
4 5 07 05	Suministros diversos	1.532,08	
4 5 07 05 05	Suministros de oficina	18,48	
4 5 07 05 20	Otros gastos	1.513,60	
4 5 07 15	Mantenimiento y reparaciones	540,00	
4 5 07 15 30	Mantenimiento de Sistema	540,00	
	TOTAL GASTOS		26.282,24
	UTILIDAD		30.722,08

GERENTE

CONTADORA

Nota: Se ha modificado la presentación del Estado de Resultados de la Caja de Ahorro "Amable María"

Tabla 23

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Año 2020

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2020

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
1	ACTIVO			
1 1	FONDOS DISPONIBLES	26.671,17	100,00%	4,15%
1 1 01	Caja	22.778,71	85,41%	3,54%
1 1 01 05	Efectivo	22.778,71	85,41%	3,54%
1 1 01 05 05	Efectivo Oficina	22.778,71	85,41%	3,54%
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	3.892,46	14,59%	0,61%
1 1 03 20	Instituciones del sector financiero	3.892,46	14,59%	0,61%
1 1 03 20 05	COAC JEP	3.044,55	11,42%	0,47%
1 1 03 20 10	COAC Santiago LTDA	847,91	3,18%	0,13%
1 4	CARTERA DE CREDITOS	614.947,18	100,00%	95,66%
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	34,78%	33,27%
1 4 02 20	De 181 a 360 días	1.265,61	0,21%	0,20%
1 4 02 20 05	De 181 a 360 días	1.265,61	0,21%	0,20%
1 4 02 25	De más de 360 días	212.608,19	34,57%	33,07%
1 4 02 25 05	De más de 360 días	212.608,19	34,57%	33,07%
1 4 04	Cartera de microcrédito por vencer	401.076,12	65,22%	62,39%
1 4 04 10	De 31 a 90 días	10.000,00	1,63%	1,56%
1 4 04 10 05	De 31 a 90 días	10.000,00	1,63%	1,56%
1 4 04 20	De 181 a 360 días	4.859,02	0,79%	0,76%
1 4 04 20 05	De 181 a 360 días	4.859,02	0,79%	0,76%
1 4 04 25	De más de 360 días	386.217,10	62,80%	60,08%
1 4 04 25 05	De más de 360 días	386.217,10	62,80%	60,08%
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	-	0,00%	0,00%
		2,74		
1 4 99 20	(Cartera de créditos para la microempresa)	-	0,00%	0,00%
		2,74		
1 4 99 20 05	(Cartera de créditos para la microempresa)	-	0,00%	0,00%
		2,74		
1 6	CUENTAS POR COBRAR	1.198,55	100,00%	0,19%
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	1.198,55	100,00%	0,19%
1 6 90 90	Otras	1.198,55	100,00%	0,19%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2020

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
1 6 90 90 10	Cuentas por cobrar - socios	1.198,55	100,00%	0,19%
1 9	OTROS ACTIVOS	50,00	100,00%	0,01%
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	100,00%	0,01%
1 9 01 25	En otros organismos de integración cooperativa	50,00	100,00%	0,01%
1 9 01 25 05	REDECAB	50,00	100,00%	0,01%
	TOTAL ACTIVO	642.866,90		100,00%
2	PASIVO			
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	242.588,89	100,00%	37,74%
2 1 01	Depósitos a la vista	82.588,89	34,04%	12,85%
2 1 01 35	Depósitos de ahorro	82.588,89	34,04%	12,85%
2 1 01 35 05	Depósito de ahorro a la vista	82.588,89	34,04%	12,85%
2 1 03	Depósitos a plazos	160.000,00	65,96%	24,89%
2 1 03 05	De 1 a 30 días	12.000,00	4,95%	1,87%
2 1 03 05 05	De 1 a 30 días	12.000,00	4,95%	1,87%
2 1 03 20	De 181 a 360 días	135.000,00	55,65%	21,00%
2 1 03 25	De más de 361 días	13.000,00	5,36%	2,02%
2 1 03 25 05	De más de 361 días	13.000,00	5,36%	2,02%
2 5	CUENTAS POR PAGAR	5,43	100,00%	0,00%
2 5 90	Cuentas por pagar Varias	5,43	100,00%	0,00%
2 5 90 90	Otras cuentas por pagar	5,43	100,00%	0,00%
2 5 90 90 10	Seguro de desgravamen	5,43	100,00%	0,00%
	TOTAL PASIVO	242.594,32		37,74%
3	PATRIMONIO			
3 1	CAPITAL SOCIAL	305.532,53	100,00%	47,53%
3 1 03	Aportes de Socios	305.532,55	100,00%	47,53%
3 1 03 05	Certificados de Aportación	305.532,55	100,00%	47,53%
3 1 03 05 05	Certificados de Aportación	305.532,55	100,00%	47,53%
3 3	RESERVAS	2.772,00	100,00%	0,43%
3 3 01	Fondo irrepartible de reserva	2.772,00	100,00%	0,43%
3 3 01 05	Fondo irrepartible	2.772,00	100,00%	0,43%
3 3 01 05 05	Legales	2.772,00	100,00%	0,43%
3 6	RESULTADOS	91.968,05	100,00%	14,31%
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	65,51%	9,37%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2020

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
3 6 01 05	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	65,51%	9,37%
3 6 01 05 05	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	65,51%	9,37%
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	31.719,45	34,49%	4,93%
3 6 03 05	Utilidad del ejercicio	31.719,45	34,49%	4,93%
3 6 03 05 05	Utilidad del ejercicio	31.719,45	34,49%	4,93%
	PATRIMONIO	400.272,58		62,26%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>642.866,90</u>		100,00%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2020

Una vez realizado el análisis vertical al Estado de Situación Financiera de la Caja de Ahorro “Amable María”, se pudo conocer la composición por rubro y por grupo de las cuentas que conforma el Activo, Pasivo y Patrimonio, la estructura financiera se detalla a continuación:

Tabla 24

Estructura Financiera del Balance General 2020

ACTIVO	PASIVO + PATRIMONIO
ACTIVOS \$ 642.866,90 100%	PASIVOS \$ 242.594,32 37,74%
	PATRIMONIO \$ 400.272,58 62,26%

Nota: Estado de Situación Financiera de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2020

Interpretación

Después de haber realizado el respectivo análisis de la estructura financiera de la Caja de Ahorro “Amable María”, se contempla que en el año 2020 la entidad refleja un total en activos de \$642. 866,90, en donde la cuenta Cartera de Crédito es la más representativa, con un valor de 614.947,18 equivalente al 95,96% del total de activos, 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. En lo que respecta al pasivo, este registra un monto de \$ 242.594,32 equivalente al 37,74% en relación al total de los activos, constituido en su mayor parte por Obligaciones con el Público con un total de \$242.588,89 equivalente al 37,74% porcentaje que se mantiene del total de pasivos debido a que la cuenta Cuentas por Pagar que también integra este Grupo no genera un valor significativo, por lo que se puede evidenciar, que 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 se ejecutan las

actividades es propiedad de los socios de la Caja de Ahorro, por lo que estos recursos se deben manejar de manera adecuada y sistematizada. En cuanto al Patrimonio, registra un valor de \$400.272,58 lo que corresponde al 62,26% en relación al total de los activos, en donde resalta con mayor representatividad la cuenta de Capital Social con un valor de \$305.532,53 equivalente al 47,53% del total de pasivo y patrimonio, correspondiente a Certificados de Aportación que realizan los socios al momento de ser parte de la entidad.

Tabla 25

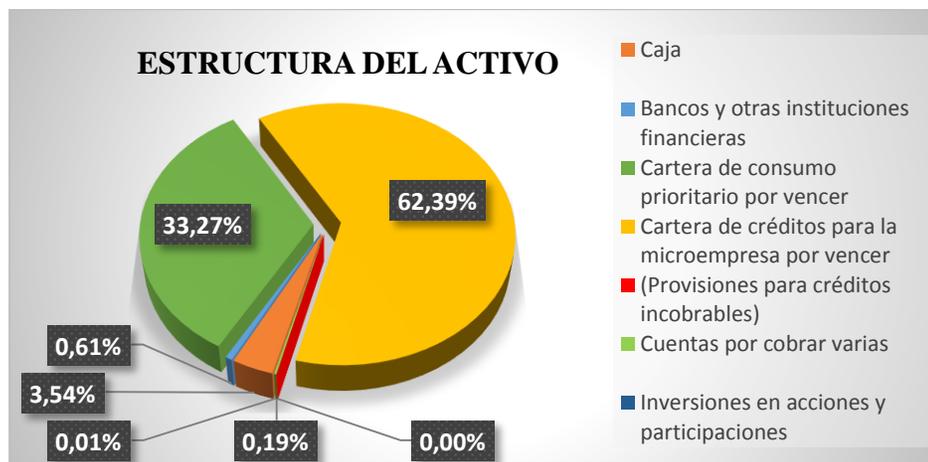
Estructura del Activo año 2020

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
1 1	FONDOS DISPONIBLES	26.671,17	4,15%
1 1 01	Caja	22.778,71	3,54%
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	3.892,46	0,61%
1 4	CARTERA DE CREDITOS	614.947,18	95,66%
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	33,27%
1 4 04	Cartera de microcrédito por vencer	401.076,12	62,39%
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	- 2,74	0,00%
1 6	CUENTAS POR COBRAR	1.198,55	0,19%
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	1.198,55	0,19%
1 9	OTROS ACTIVOS	50,00	0,01%
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	0,01%
	TOTAL ACTIVO	642.866,90	100,00%

Nota: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2020

Figura 1

Estructura del Activo año 2020



Interpretación

Para el año 2020, dentro de la estructura del activo Cartera de Crédito refleja valores altamente considerables en comparación a las demás cuentas que lo integran, conformada en su mayoría por los créditos para la microempresa por vencer con un valor de \$401.076,12 equivalente al 62,39% del total de activos, seguida de los créditos de consumo prioritario por vencer con una cantidad de \$213.873,80 lo que representa el 33,27% del total de activos, cuentas con valores bastante significativos, que demuestran que la Caja de Ahorro 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. Además, consta su respectiva provisión para créditos incobrables con un valor de \$ - 2,74.

Con respecto a los fondos disponibles, la cuenta Caja tiene mayor posicionamiento con un valor de \$22.778,71 lo que equivale al 3,54% del total de activos, cantidad que constituye el cobro de los créditos a los socios, dinero que no es depositado en sus respectivas cuentas de ahorros y que al mantenerse en las oficinas de la institución se pone en riesgo su efectivo. Otra cuenta de menor representación pero no menos importante es la cuenta Bancos y Otras Instituciones Financieras, con un valor de \$3.892,46 equivalente a 0,61% del total de activos, se refiere a los depósitos en sus cuentas que mantiene en instituciones como la COAC JEP y COAC Santiago LTDA, lo cual permite asegurar y obtener rendimientos de los recursos en cuentas de ahorro y permite cumplir con el movimiento financiero.

Seguidamente, se ubican las Cuentas por Cobrar con un valor de \$1.198,55 reflejando el 0,19% del total de activos, cantidad que ingresa a la institución por concepto de valores pendientes de cobro a los socios, que le generan a la Caja de Ahorro ingresos que se convertirán en efectivo a mediano plazo. Por último y con menor proporción está el grupo de Otros Activos con un valor de \$50,00 correspondiente al 0,00% del total del activo, los cuales están conformados por la cuenta de inversiones en acciones y participaciones en otros organismos de integración corporativa.

Tabla 26

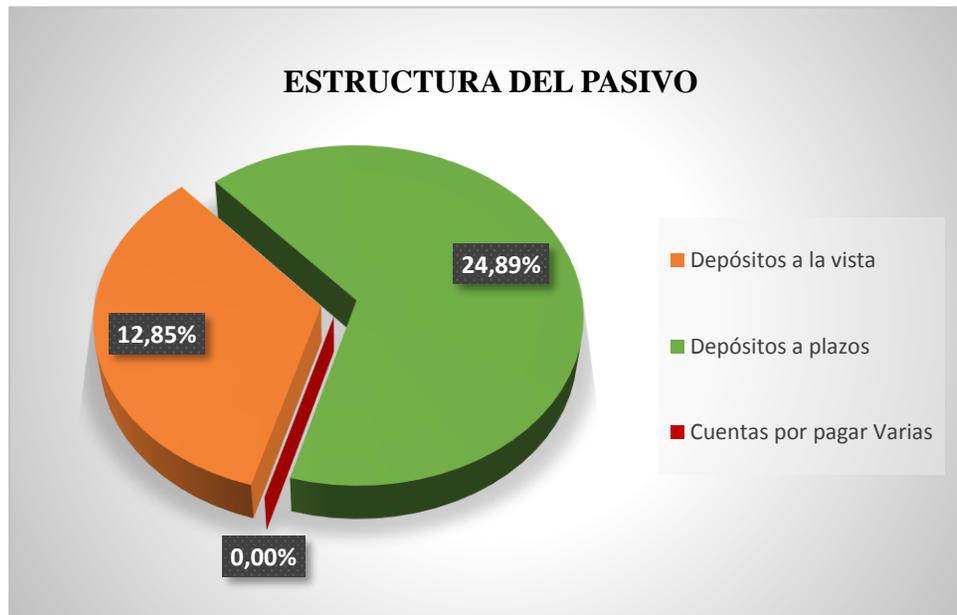
Estructura del Pasivo año 2020

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	242.588,89	37,74%
2 1 01	Depósitos a la vista	82.588,89	12,85%
2 1 03	Depósitos a plazos	160.000,00	24,89%
2 5	CUENTAS POR PAGAR	5,43	0,00%
2 5 90	Cuentas por pagar Varias	5,43	0,00%
	TOTAL PASIVO	242.594,32	37,74%

Nota: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2020

Figura 2

Estructura del Pasivo año 2020



Interpretación

Dentro de los Pasivos de la Caja de Ahorro “Amable María”, se observa que la cuenta Obligaciones con el Público mayoritariamente está constituida por los Depósitos a Plazos con una cantidad de \$160.000,00 equivalente a 24,89% del total de activos, que son exigibles al vencimiento en un periodo no menor a 30 días y por los Depósitos a la vista que cuentan con un valor de \$82.588,89 equivalente al 12,85% del total de activos, registrándose en esta cuenta el valor de los depósitos recibidos por los socios de pago inmediato, resultados que muestran que sus

obligaciones se concentran altamente en las operaciones derivadas de la captación de recursos del público, los cuales la entidad financiera custodia y devuelve oportunamente.

Tabla 27

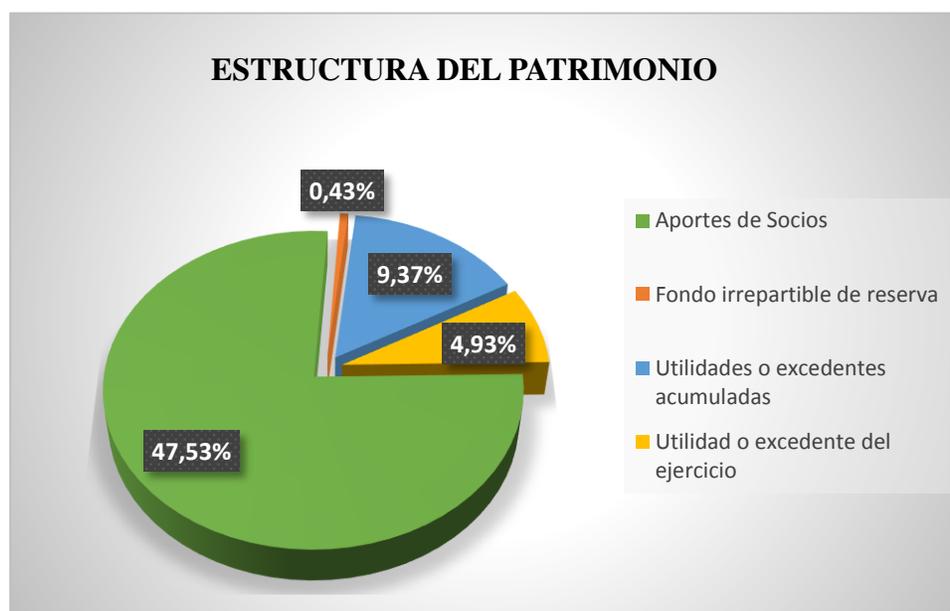
Estructura del Patrimonio Año 2020

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
3 1	CAPITAL SOCIAL	305.532,53	47,53%
3 1 03	Aportes de Socios	305.532,55	47,53%
3 3	RESERVAS	2.772,00	0,43%
3 3 01	Fondo irrepatriable de reserva	2.772,00	0,43%
3 6	RESULTADOS	91.968,05	14,31%
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	9,37%
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	31.719,45	4,93%
	PATRIMONIO	400.272,58	62,26%

Nota: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2020

Figura 3

Estructura del Patrimonio Año 2020



Interpretación

Se observa que el Patrimonio de la institución se destaca por la cuenta Aportes de Socios con un valor de \$305.532,53 referente al 47,53% del total del pasivo y patrimonio, correspondiente

a los certificados de aportación que realizan los socios al momento de la apertura de una cuenta, permitiendo de esta forma a la Caja de Ahorro incrementar sus disponibilidades para que pueda otorgar más créditos a sus socios.

Seguidamente, se encuentran las Reservas y dentro de esta el Fondo Irrepartible de Reserva, que tiene un valor \$2.772,00 equivalente al 0,43% del total de pasivo y patrimonio, mismo que es aprobado por la Asamblea General de Socios de acuerdo a los estatutos de la Caja de Ahorro, lo que ha sido retenido de los excedentes, y que permite incrementar el patrimonio y resolver alguna eventualidad que se pueda presentar.

Finalmente, dentro del Patrimonio se encuentra los Resultados representados en su mayoría por las utilidades o excedentes acumuladas de \$60.248,60 que refleja el 9,37% del total de pasivo y patrimonio, que registra el remanente de las utilidades operativas o excedentes no distribuidos de ejercicios anteriores. Otra cuenta de menor participación dentro de este grupo son las utilidades o excedentes al final del ejercicio económico con un valor de \$31.719,45 equivalente al 4,93% del total de pasivo y patrimonio, puesto a disposición de la Asamblea General de Socios y que será transferida el primer día laborable del siguiente ejercicio económico.

Tabla 28

Análisis Vertical al Estado de Resultados Año 2020

CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO
PERIODO 2020

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
5	INGRESOS			
5 1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	62.426,97	100,00%	100,00%
5 1 01	Depósitos	147,16	0,24%	0,24%
5 1 01 10	Depósitos en bancos de instituciones financieras e instituciones del sector financiero Popular y Solidario	147,16	0,24%	0,24%
5 1 01 10 10	Depósitos a la vista	147,16	0,24%	0,24%
5 1 04	Intereses y descuentos de cartera de crédito	62.279,81	99,76%	99,76%
5 1 04 20	Cartera de créditos para la microempresa	60.584,98	97,05%	97,05%
5 1 04 20 05	Cartera de créditos para la microempresa	60.584,98	97,05%	97,05%
5 1 04 50	De mora	1.694,83	2,71%	2,71%
5 1 04 50 20	Mora microempresa	1.694,83	2,71%	2,71%
	TOTAL INGRESOS	62.426,97		100,00%
4	GASTOS			
4 1	INTERESES CAUSADOS	23.090,68	100,00%	36,99%
4 1 01	Obligaciones con el público	22.952,34	99,40%	36,77%
4 1 01 15	Depósitos de ahorros	9.796,50	42,43%	15,69%
4 1 01 15 05	Depósitos de ahorros	9.796,50	42,43%	15,69%
4 1 01 30	Depósitos a plazo	13.155,84	56,97%	21,07%
4 1 01 30 05	Depósitos a plazo	13.155,84	56,97%	21,07%
4 1 05	Otros Intereses	138,34	0,60%	0,22%
4 1 05 90	Otros	138,34	0,60%	0,22%
4 1 05 90 05	Otros	138,34	0,60%	0,22%
4 5	GASTOS DE OPERACIÓN	7.616,84	100,00%	12,20%
4 5 01	Gastos de personal	510,00	6,70%	0,82%
4 5 01 90	Otros	510,00	6,70%	0,82%
4 5 01 90 25	Refrigerio y atenciones	510,00	6,70%	0,82%
4 5 02	Honorarios	67,20	0,88%	0,11%
4 5 02 10	Honorarios Profesionales	67,20	0,88%	0,11%
4 5 02 10 10	Capacitación	67,20	0,88%	0,11%

CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO
PERIODO 2020

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
4 5 03	Servicios varios	1.001,00	13,14%	1,60%
4 5 03 05	Movilización, fletes y embalajes	84,25	1,11%	0,13%
4 5 03 05 05	Gastos de viaje	84,25	1,11%	0,13%
4 5 03 30	Arrendamientos	140,00	1,84%	0,22%
4 5 03 30 05	Arrendamientos	140,00	1,84%	0,22%
4 5 03 90	Otros servicios	776,75	10,20%	1,24%
4 5 03 90 05	Gastos de buro de crédito	403,20	5,29%	0,65%
4 5 03 90 15	Servicios de mantenimiento	364,75	4,79%	0,58%
4 5 03 90 40	Gastos bancarios	8,80	0,12%	0,01%
4 5 04	Impuestos, contribuciones y Multas	50,00	0,66%	0,08%
4 5 04 90	Impuestos y aportes para	50,00	0,66%	0,08%
4 5 04 90 05	Aportes a REDECAB	50,00	0,66%	0,08%
4 5 05	Depreciaciones	2.161,23	28,37%	3,46%
4 5 05 30	Equipos de computación	20,00	0,26%	0,03%
4 5 05 30 05	Equipos de computación	20,00	0,26%	0,03%
4 5 05 90	Otros	2.141,23	28,11%	3,43%
4 5 05 90 05	Otros	2.141,23	28,11%	3,43%
4 5 07	Otros Gastos	3.827,41	50,25%	6,13%
4 5 07 05	Suministros diversos	327,41	4,30%	0,52%
4 5 07 05 05	Suministros de oficina	305,98	4,02%	0,49%
4 5 07 05 10	Artículos de limpieza	20,50	0,27%	0,03%
4 5 07 05 20	Otros gastos	0,93	0,01%	0,00%
4 5 07 15	Mantenimiento y reparaciones	3.500,00	45,95%	5,61%
4 5 07 15 20	Software	3.500,00	45,95%	5,61%
	TOTAL GASTOS	30.707,52		49,19%
	UTILIDAD	31.719,45		50,81%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2020

Con el análisis vertical aplicado al Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” durante el año 2020 se pudo determinar la estructura de los ingresos y Gastos que a continuación se presenta:

Tabla 29

Estructura Económica del Estado de Resultados año 2020

GASTOS	INGRESOS
<p style="text-align: center;">GASTOS \$ 30.707,52 49,19%</p>	<p style="text-align: center;">INGRESOS \$ 62.426,97 100%</p>
<p style="text-align: center;">UTILIDAD \$ 31.719,45 50,81%</p>	

Nota: Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” periodo 2020

Interpretación

La Caja de Ahorro “Amable María” al año 2020, posee ingresos de \$62.426,97 que representa el 100%, cantidad generada en su totalidad por los Intereses y Descuentos Ganados, valor que indica que los ingresos son derivados absolutamente de las actividades propias de la colocación de recursos a través de créditos. Con relación a los gastos se registra un valor de \$30.707,52 equivalente al 49,19% de la estructura, teniendo mayor participación los Intereses Causados con un valor de \$23.090,68 representando el 100%, 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, y en menor proporción los Gastos de Operación con un valor de \$7.616,84 equivalente al 100%, demostrando que la entidad

mantiene gastos por las operaciones que corresponden a remuneraciones, honorarios y los diferentes servicios incurridos para mejorar o realizar las actividades propias de la misma. También se detalla el excedente del ejercicio \$31.719,45 que representa el 50,81%, es decir, durante el ejercicio económico los ingresos han sido mayores a los gastos en la Caja de Ahorro.

Tabla 30

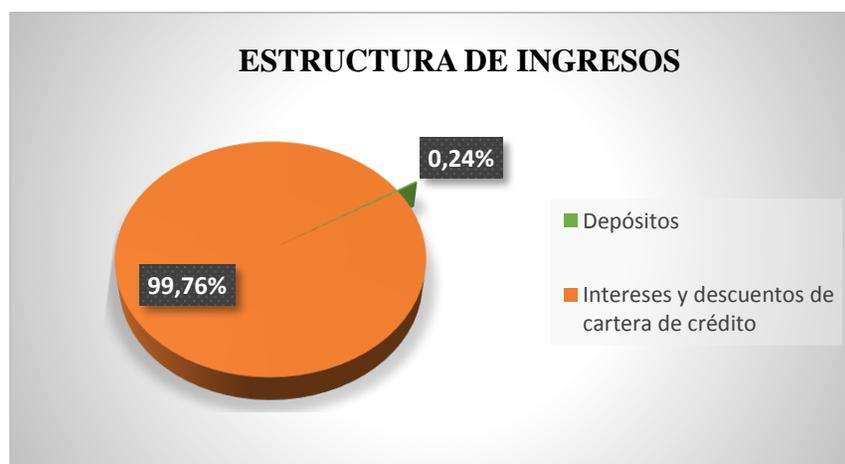
Estructura de Ingresos 2020

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
5 1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	62.426,97	100,00%
5 1 01	Depósitos	147,16	0,24%
5 1 04	Intereses y descuentos de cartera de crédito	62.279,81	99,76%
	TOTAL INGRESOS	62.426,97	100,00%

Nota: Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” periodo 2020

Figura 4

Estructura de Ingresos



Interpretación

Del 100% de los ingresos obtenidos por la Caja de Ahorro “Amable María”, derivados en su totalidad por los Intereses y Descuentos Ganados, la cuenta de mayor representatividad son los Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito, con una cantidad de \$62.279,81 equivalente a 99,76%, valor de los intereses ganados por la Caja de Ahorro provenientes de los créditos otorgados a sus socios a través de las diferentes líneas de crédito. Los ingresos también están representados por la cuenta Depósitos con un total de \$147,16 lo que representa el 0,24%, cantidad

que se registra por los intereses generados al mantener cuentas de ahorro en otras instituciones financieras, el valor no es muy significativo, puesto que, la cantidad que mantienen en dichas entidades financieras son bajas y consecuentemente el interés ganado está en función al capital depositado, sin embargo, aporta al incremento de los recursos de entidad.

Tabla 31

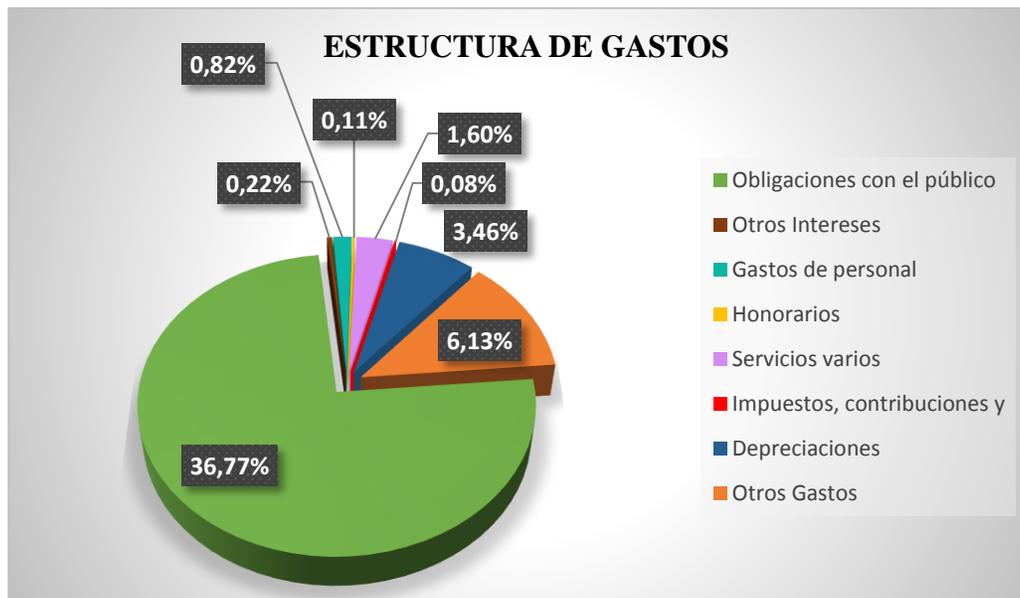
Estructura de los Gastos Año 2020

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
4 1	INTERESES CAUSADOS	23.090,68	36,99%
4 1 01	Obligaciones con el público	22.952,34	36,77%
4 1 05	Otros Intereses	138,34	0,22%
4 5	GASTOS DE OPERACIÓN	7.616,84	12,20%
4 5 01	Gastos de personal	510,00	0,82%
4 5 02	Honorarios	67,20	0,11%
4 5 03	Servicios varios	1.001,00	1,60%
4 5 04	Impuestos, contribuciones y Multas	50,00	0,08%
4 5 05	Depreciaciones	2.161,23	3,46%
4 5 07	Otros Gastos	3.827,41	6,13%
	TOTAL GASTOS	30.707,52	49,19%

Nota: Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” periodo 2020

Figura 5

Estructura de los Gastos



Interpretación

Del 100% de los gastos efectuados por la Caja de Ahorro “Amable María”, la cuenta con mayor participación en lo que respecta a Intereses Ganados es Obligaciones con el Público con un valor de \$22.952,34 referente al 36,77%, este porcentaje comprende los intereses que la entidad cancela a los socios por el uso de los recursos recibidos relacionados con depósitos a la vista y depósitos a plazo, los intereses son otorgados a cada socio en sus respectivas cuentas, estos incurren en el margen de utilidad de cada periodo, y le permite a la entidad colocar estos recursos en activos productivos con el propósito de obtener mayores ingresos, que generar costos para la entidad; así mismo se ubican en menor proporción la cuenta Otros Intereses con un valor de \$138,34 equivalente a 0,22%; seguidamente, dentro de los Gastos de Operación con mayor representatividad se ubican los Gastos de Personal con valor de \$510,00 lo que equivale al 0,82% en relación al total de gastos, cantidad que comprende el pago de personal por parte de la Caja de Ahorro; Honorarios con un valor de \$67,20 lo que representa el 0,11%, generado por servicios prestados a la Caja de Ahorro; Servicios varios con un valor de \$ 1.001,00 referente al 1,60%, cantidad registrada por servicios básicos, arriendo de oficina y pago de transporte; la cuenta de Impuestos, contribuciones y Multas con un valor de \$50,00 lo que equivale al 0,08%, valor que incluye los impuestos y aportes para otros organismos e instituciones, así como aportes al REDECAB; Así mismo dentro de los gastos se encuentra la cuenta Depreciaciones con un total de \$2.161,23 lo que representa el 3,46%; y por último está la cuenta Otros Gastos con un total de \$3.827,41 referente al 6,13%, porcentaje que agrupa los gastos efectuados por suministros diversos, artículos de limpieza, mantenimientos y reparaciones.

Tabla 32

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera Año 2021

**CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2021**

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2021 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
1	ACTIVO			
1 1	FONDOS DISPONIBLES	57.060,18	100,00%	8,65%
1 1 01	Caja	29.225,36	51,22%	4,43%
1 1 01 05	Efectivo	29.225,36	51,22%	4,43%
1 1 01 05 05	Efectivo Oficina	29.225,36	51,22%	4,43%
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	27.834,82	48,78%	4,22%
1 1 03 20	Instituciones del sector financiero	27.834,82	48,78%	4,22%
1 1 03 20 05	COAC JEP	27.781,06	48,69%	4,21%
1 1 03 20 10	COAC Santiago LTDA	53,76	0,09%	0,01%
1 4	CARTERA DE CREDITOS	601.099,45	100,00%	91,16%
	Cartera de consumo prioritario por vencer			
1 4 02	De 181 a 360 días	213.873,80	35,58%	32,43%
1 4 02 20	De 181 a 360 días	1.265,61	0,21%	0,19%
1 4 02 20 05	De 181 a 360 días	1.265,61	0,21%	0,19%
1 4 02 25	De más de 360 días	212.608,19	35,37%	32,24%
1 4 02 25 05	De más de 360 días	212.608,19	35,37%	32,24%
1 4 04	Cartera de microcrédito por vencer	388.127,80	64,57%	58,86%
1 4 04 20	De 181 a 360 días	14.413,44	2,40%	2,19%
1 4 04 20 05	De 181 a 360 días	14.413,44	2,40%	2,19%
1 4 04 25	De más de 360 días	373.714,36	62,17%	56,67%
1 4 04 25 05	De más de 360 días	373.714,36	62,17%	56,67%
1 4 52	Cartera de microcrédito vencida	0,59	0,00%	0,00%
1 4 52 05	De 1 a 30 días	0,59	0,00%	0,00%
1 2 52 05 05	De 1 a 30 días	0,59	0,00%	0,00%
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	- 902,74	-0,15%	-0,14%
1 4 99 20	(Cartera de créditos para la microempresa)	- 902,74	-0,15%	-0,14%
1 4 99 20 05	(Cartera de créditos para la microempresa)	- 902,74	-0,15%	-0,14%
1 6	CUENTAS POR COBRAR	1.198,55	100,00%	0,18%
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	1.198,55	100,00%	0,18%
1 6 90 90	Otras	1.198,55	100,00%	0,18%
1 6 90 90 10	Cuentas por cobrar - socios	1.198,55	100,00%	0,18%
1 9	OTROS ACTIVOS	50,00	100,00%	0,01%
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	100,00%	0,01%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODO 2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2021 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
1 9 01 25	En otros organismos de integración cooperativa	50,00	100,00%	0,01%
1 9 01 25 05	REDECAB	50,00	100,00%	0,01%
	TOTAL ACTIVO	659.408,18		100,00%
2	PASIVO			
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	228.857,85	100,00%	34,71%
2 1 01	Depósitos a la vista	38.157,85	16,67%	5,79%
2 1 01 35	Depósitos de ahorro	38.157,85	16,67%	5,79%
2 1 01 35 05	Depósito de ahorro a la vista	37.417,85	16,35%	5,67%
2 1 01 35 20	Depósito por confirmar	740,00	0,32%	0,11%
2 1 03	Depósitos a plazos	190.700,00	83,33%	28,92%
2 1 03 05	De 1 a 30 días	3.000,00	1,31%	0,45%
2 1 03 05 05	De 1 a 30 días	3.000,00	1,31%	0,45%
2 1 03 15	De 91 a 180 días	10.000,00	4,37%	1,52%
2 1 03 15 05	De 91 a 180 días	10.000,00	4,37%	1,52%
2 1 03 20	De 181 a 360 días	180.700,00	78,96%	27,40%
2 1 03 25	De más de 361 días	3.000,00	1,31%	0,45%
2 1 03 25 05	De más de 361 días	3.000,00	1,31%	0,45%
	TOTAL PASIVO	228.857,85		34,71%
3	PATRIMONIO			
3 1	CAPITAL SOCIAL	305.088,20	100,00%	46,27%
3 1 03	Aportes de Socios	305.088,20	100,00%	46,27%
3 1 03 05	Certificados de Aportación	305.088,20	100,00%	46,27%
3 1 03 05 05	Certificados de Aportación	305.088,20	100,00%	46,27%
3 3	RESERVAS	2.772,00	100,00%	0,42%
3 3 01	Fondo irrepartible de reserva	2.772,00	100,00%	0,42%
3 3 01 05	Fondo irrepartible	2.772,00	100,00%	0,42%
3 3 01 05 05	Legales	2.772,00	100,00%	0,42%
3 6	RESULTADOS	122.690,13	100%	18,61%
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas	91.968,05	74,96%	13,95%
3 6 01 05	Utilidades o excedentes acumuladas	91.968,05	74,96%	13,95%
3 6 01 05 05	Utilidades o excedentes acumuladas	91.968,05	74,96%	13,95%
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	30.722,08	25,04%	4,66%
3 6 03 05	Utilidad del ejercicio	30.722,08	25,04%	4,66%
3 6 03 05 05	Utilidad del ejercicio	30.722,08	25,04%	4,66%
	PATRIMONIO	430.550,33		65,29%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	659.408,18		100,00%

DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ESTRUCTURA FINANCIERA AÑO 2021

Una vez realizado el análisis vertical al Estado de Situación Inicial de la Caja de Ahorro “Amable María”, se pudo conocer la composición por rubro y por grupo de las cuentas que conforma el Activo, Pasivo y Patrimonio, la estructura financiera se detalla a continuación:

Tabla 33

Estructura Financiera del Balance General 2021

ACTIVO	PASIVO+PATRIMONIO
ACTIVOS \$ 659.408,18 100%	PASIVOS \$ 228.857,85 34,71%
	PATRIMONIO \$ 430.550,33 65,29%

Nota: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2021

Interpretación

La Caja de Ahorro “Amable María”, en el año 2021 presenta un total en activos de \$659.408,18, siendo la cuenta Cartera de Crédito la más representativa con un valor de \$601.099,45 lo que representa el 91,16% del total de activos, valor se da por los préstamos otorgados a sus socios, cumpliendo así con el propósito para lo cual fue creada la entidad que es la colocación de dinero a través de préstamos generando de esta manera créditos económicos. En lo que respecta al pasivo, este registra un monto de \$228.857,85 equivalente al 34,71% en relación al total de activos, constituido en su totalidad por Obligaciones con el Público, cantidad que representa las deudas a cargo de la Caja de Ahorro derivadas de la captación de recursos de sus socios. En cuanto al Patrimonio registra un valor de \$430.550,33 lo que corresponde al 65,29% en relación al total de los activos, aquí se destaca la cuenta Capital Social con un valor de \$305.088,20 referente al

46,27% del total de pasivo y patrimonio, que son los valores de las acciones suscritas y pagadas por los socios de la Caja de Ahorro.

Tabla 34

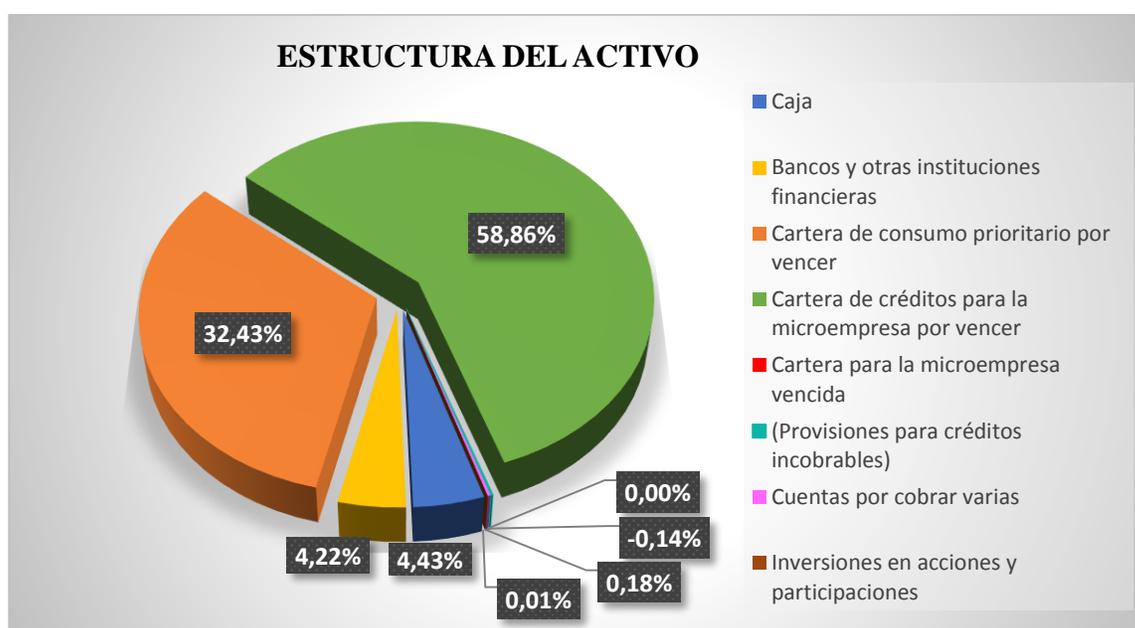
Estructura del Activo Año 2021

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
1 1	FONDOS DISPONIBLES	57.060,18	8,65%
1 1 01	Caja	29.225,36	4,43%
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	27.834,82	4,22%
1 4	CARTERA DE CREDITOS	601.099,45	91,16%
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	32,43%
1 4 04	Cartera de microcrédito por vencer	388.127,80	58,86%
1 4 52	Cartera de microcrédito vencida	0,59	0,00%
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	- 902,74	-0,14%
1 6	CUENTAS POR COBRAR	1.198,55	0,18%
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	1.198,55	0,18%
1 9	OTROS ACTIVOS	50,00	0,01%
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	0,01%
TOTAL ACTIVO		659.408,18	100,00%

Nota: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2021

Figura 6

Estructura del Activo Año 2021



Interpretación

Para el año 2021, dentro de la estructura de activo, la cuenta Cartera de Crédito es la más representativa, en donde mayor participación tiene la Cartera de Crédito para la microempresa por vencer con un valor de \$388.127,80 equivalente al 58,86% del total de activos, y con menor proporción la Cartera de Consumo Prioritario por vencer con una cantidad de \$213.873,80 lo que representa el 32,43% del total de activos, cumpliendo de esta manera con la función principal de la institución que es la de captar recursos de sus socios y otorgar préstamos a los mismos. Además, consta su respectiva provisión para créditos incobrables con un valor de \$ - 902,74 equivalente al -0,14%.

Con respecto a los Fondos Disponibles, es decir los recursos líquidos que dispone la entidad financiera para sus operaciones regulares, está representado en su mayoría por la cuenta Caja con un valor de \$29.225,36 lo que representa el 4,43% del total de activos, dicha cantidad constituye el cobro de los créditos a los socios, resultado que demuestra que existiendo valores suficientes para cumplir con los requerimientos de los socios, sin embargo, la contadora no realiza los depósitos en las cuentas de Ahorro que la entidad mantiene en otras instituciones financieras, por lo que tiene gran cantidad de dinero en las oficinas poniendo en sí el riesgo del efectivo de la institución. Otra cuenta con menor representación es Bancos y Otras Instituciones Financieras, con un valor de \$27.834,82 equivalente a 4,22% del total de activos, cantidad que es muy significativa para la institución, por lo cual se debería considerar invertir este dinero para que se recapitalice y así obtener más beneficios y utilidades que contribuyan al crecimiento económico de sus asociados.

Seguidamente, se ubican las Cuentas por Cobrar, representada en su totalidad por las Cuentas por Cobrar Varias con un valor de \$1.198,55 reflejando el 0,18% del total de activos, cantidad que ingresa a la institución en donde se registran valores pendientes de cobrar a socios. Por último y con menor proporción está el grupo de Otros Activos, con un valor de \$ 50,00 correspondiente al 0,01% del total del activo, valores que se generan por inversiones en acciones y participaciones en otros organismos de integración corporativa.

Tabla 35

Estructura del Pasivo Año 2021

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
2 1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	228.857,85	34,71%
2 1 01	Depósitos a la vista	38.157,85	5,79%
2 1 03	Depósitos a plazos	190.700,00	28,92%
	TOTAL PASIVO	228.857,85	34,71%

Nota: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2021

Figura 7

Estructura del Pasivo Año 2021



Interpretación

En la Caja de Ahorro se puede evidenciar que el Pasivo está conformado principalmente por la cuenta Obligaciones con el Público, cantidad que se genera en su mayoría por las captaciones como los depósitos a plazos con una cantidad de \$190.700,00 equivalente a 28,92% del total de activos, que son exigibles al vencimiento en un periodo no menor a 30 días; y los depósitos a la vista que cuentan con un valor de \$38.157,85 equivalente al 5,79% del total de activos, registrándose en esta cuenta el valor de los depósitos recibidos por los socios de pago inmediato,

resultado que muestra que sus obligaciones son derivadas en su totalidad de la captación de recursos del público, los cuales la Caja de Ahorro custodia y devuelve oportunamente.

Tabla 36

Estructura del Patrimonio Año 2021

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
3 1	CAPITAL SOCIAL	305.088,20	46,27%
3 1 03	Aportes de Socios	305.088,20	46,27%
3 3	RESERVAS	2.772,00	0,42%
3 3 01	Fondo irrepatriable de reserva	2.772,00	0,42%
3 6	RESULTADOS	122.690,13	18,61%
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas	91.968,05	13,95%
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	30.722,08	4,66%
PATRIMONIO		430.550,33	65,29%

Nota: Balance General de la Caja de Ahorro “Amable María” año 2021

Figura 8

Estructura del Patrimonio Año 2021



Interpretación

El Patrimonio de la Caja de Ahorro está representado en su mayoría por la cuenta Capital Social, con un valor de \$305.088,20 referente al 46,27% del total de pasivo y patrimonio,

correspondiente a los certificados de aportación que realizan los socios al momento de aperturar una cuenta. Seguidamente, se encuentran las Reservas integrado por el Fondo Irrepartible de Reserva con una cantidad de \$2.772,00 que equivale a 0,42% del total de pasivo y patrimonio, valor que es aprobado por la Asamblea General de Socios de acuerdo a los estatutos de la Caja de Ahorro, lo que ha sido retenido de los excedentes, y lo que permite incrementar el patrimonio y resolver alguna eventualidad que se pueda presentar. Finalmente, los Resultados en donde la cuenta de mayor participación es utilidades o excedentes acumuladas con valor de \$91.968,05 lo que representa 13,95% del total de pasivo y patrimonio y las utilidades o excedentes obtenidos al cierre del ejercicio económico con un valor de \$30.722,08 lo que corresponde al 4,66% del total de pasivo y patrimonio, demostrándose que ha existido ganancia en el periodo y se ha logrado cubrir pérdidas pasadas.

Tabla 37

Análisis Vertical al Estado de Resultados 2021

CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
5	INGRESOS			
5 1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	56.964,32	100,00%	99,93%
5 1 01	Depósitos	198,71	0,35%	0,35%
5 1 01 10	Depósitos en bancos de instituciones financieras e instituciones del sector financiero Popular y Solidario	198,71	0,35%	0,35%
5 1 01 10 10	Depósitos a la vista	198,71	0,35%	0,35%
5 1 04	Intereses y descuentos de cartera de crédito	56.765,61	99,65%	99,58%
5 1 04 20	Cartera de créditos para la microempresa	55.499,03	97,43%	97,36%
5 1 04 20 05	Cartera de créditos para la microempresa	55.499,03	97,43%	97,36%
5 1 04 50	De mora	1.266,58	2,22%	2,22%
5 1 04 50 20	Mora microempresa	1.266,58	2,22%	2,22%
5 6	OTROS INGRESOS	40,00	100,00%	0,07%
5 6 90	Otros	40,00	100,00%	0,07%
5 6 90 05	Otros	40,00	100,00%	0,07%
5 6 90 05 05	Otros	40,00	100,00%	0,07%
	TOTAL INGRESOS	57.004,32		100,00%
4	GASTOS			
4 1	INTERESES CAUSADOS	16.512,51	100,00%	28,97%
4 1 01	Obligaciones con el público	16.452,51	99,64%	28,86%
4 1 01 15	Depósitos de ahorros	1.502,56	9,10%	2,64%
4 1 01 15 05	Depósitos de ahorros	1.502,56	9,10%	2,64%
4 1 01 30	Depósitos a plazo	14.949,95	90,54%	26,23%
4 1 01 30 05	Depósitos a plazo	14.949,95	90,54%	26,23%
4 1 05	Otros Intereses	60,00	0,36%	0,11%
4 1 05 90	Otros	60,00	0,36%	0,11%
4 1 05 90 05	Otros	60,00	0,36%	0,11%
4 4	PROVISIONES	900,00	100,00%	1,58%
4 4 02	Cartera de créditos	900,00	100,00%	1,58%
4 4 02 05	Cartera de créditos	900,00	100,00%	1,58%
4 4 02 05 20	Microcrédito	900,00	100,00%	1,58%

CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA"
ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO 2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	POR RUBRO (%)	GRUPO (%)
4 5	GASTOS DE OPERACIÓN	8.869,73	100,00%	15,56%
4 5 01	Gastos de personal	4.590,52	51,75%	8,05%
4 5 01 90	Otros	4.590,52	51,75%	8,05%
4 5 01 90 20	Viáticos varios	1.830,00	20,63%	3,21%
4 5 01 90 35	Servicios ocasionales	2.760,52	31,12%	4,84%
4 5 03	Servicios varios	1.851,60	20,88%	3,25%
4 5 03 30	Arrendamientos	1.542,40	17,39%	2,71%
4 5 03 30 05	Arrendamientos	1.542,40	17,39%	2,71%
4 5 03 90	Otros servicios	309,20	3,49%	0,54%
4 5 03 90 05	Gastos de buro de crédito	303,20	3,42%	0,53%
4 5 03 90 40	Gastos bancarios	6,00	0,07%	0,01%
4 5 05	Depreciaciones	355,53	4,01%	0,62%
4 5 05 90	Otros	355,53	4,01%	0,62%
4 5 05 90 05	Otros	355,53	4,01%	0,62%
4 5 07	Otros Gastos	2.072,08	23,36%	3,63%
4 5 07 05	Suministros diversos	1.532,08	17,27%	2,69%
4 5 07 05 05	Suministros de oficina	18,48	0,21%	0,03%
4 5 07 05 20	Otros gastos	1.513,60	17,06%	2,66%
4 5 07 15	Mantenimiento y reparaciones	540,00	6,09%	0,95%
4 5 07 15 30	Mantenimiento de Sistema	540,00	6,09%	0,95%
	TOTAL GASTOS	26.282,24		46,11%
	UTILIDAD	30.722,08		53,89%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”

ESTRUCTURA ECONÓMICA AÑO 2021

Con el análisis vertical aplicado al Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” durante el año 2021 se pudo determinar la estructura de los ingresos y Gastos que a continuación se presenta:

Tabla 38

Estructura Económica del Estado de Resultados año 2021

GASTOS	INGRESOS
GASTOS \$ 26.282,24 46,11%	INGRESOS \$ 57.004,32 100%
UTILIDAD \$ 30.722,08 53,89%	

Nota: Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” periodo 2021

Interpretación

La Caja de Ahorro “Amable María” al año 2021, posee ingresos de \$57.004,32 que representa el 100% de la estructura económica, cantidad generada por la actividad financiera que se compone por su principal cuenta que es Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$56.964,32 lo que corresponde al 99,93% y Otros Ingresos con un total de \$40,00 lo que refleja el 0,07% del total de ingresos, mismos que son resultado de las operaciones diarias de la Caja de Ahorro a través de la prestación de los diferentes servicios financieros; recursos que contribuyen a que la entidad a que pueda seguir operando. Con relación a los gastos se registra un valor de \$26.282,24 equivalente 46,11% de la estructura, valor registrado en su mayoría por los Intereses Causados, con un valor de \$16.512,51 lo que corresponde al 28,97% del total de gastos, constituidos en mayor proporción por las Obligaciones con el Público bajo la modalidad de

depósitos de ahorro y depósitos a plazo, efectuados por parte de los socios; y por la cuenta Otros Intereses. En menor proporción también se generan los Gastos de Operación con un valor de \$8.869,73 equivalente al 15,56%, demostrando que la entidad mantiene gastos por las operaciones que corresponden a remuneraciones, depreciaciones y los diferentes servicios incurridos para mejorar o realizar las actividades propias de la misma. Seguidamente, se ubican las provisiones con un valor de \$900 equivalente al 1,58% del total de gasto. Finalmente, se obtiene la utilidad una vez realizada la distribución de excedentes correspondientes, obteniendo un excedente de \$30.722,08 que representa el 53,89% percibido en el ejercicio económico.

Tabla 39

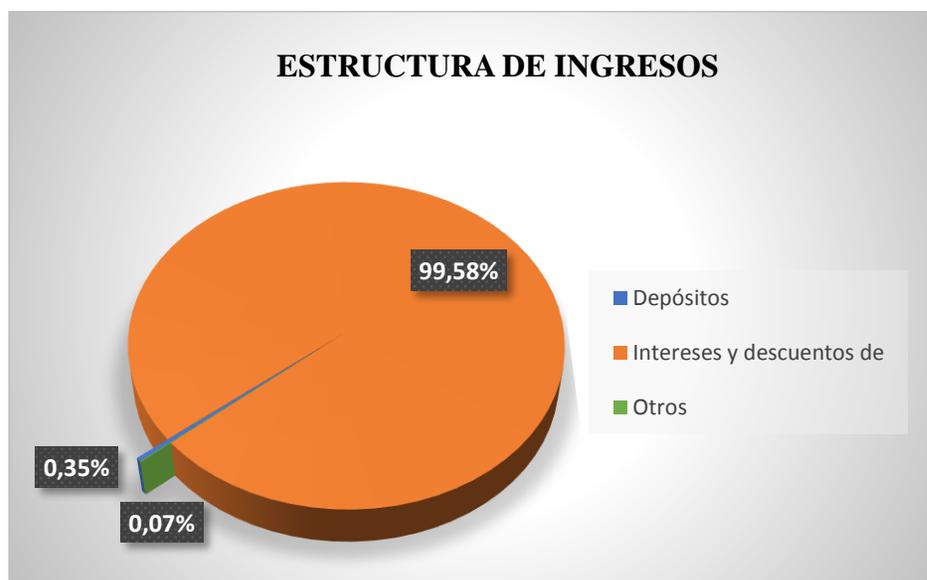
Estructura de los Ingresos Año 2021

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
5 1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	56.964,32	99,93%
5 1 01	Depósitos	198,71	0,35%
5 1 04	Intereses y descuentos de crédito	56.765,61	99,58%
5 6	OTROS INGRESOS	40,00	0,07%
5 6 90	Otros	40,00	0,07%
	TOTAL INGRESOS	57.004,32	100,00%

Nota: Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” periodo 2021

Figura 9

Estructura de los Ingresos Año 2021



Interpretación

Al realizar el Análisis Vertical al Estado de Resultados se determinó que del 100% de los ingresos obtenidos por la Caja de Ahorro, los Intereses y Descuentos Ganados reflejan una cantidad superior, especialmente en lo que respecta a Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito con un valor de \$56.765,61 equivalente a 99,58% del total de ingresos, valor de los intereses ganados por la Caja de Ahorro provenientes de los créditos otorgados a sus socios a través de las diferentes líneas de crédito y los intereses ganados por los créditos vencidos de los mismos. También se encuentra la cuenta Depósitos con un total de \$198,71 lo que representa el 0,35% del total de ingresos, cantidad que se registra por los intereses ganados en otras instituciones financieras, el valor no es muy significativo, puesto que, la cantidad que mantienen en dichas entidades financieras son bajas y consecuentemente el interés ganado está en función al capital depositado. Así mismo, se generan Otros ingresos por el valor de \$40,00 que representan el 0,07% del total de ingresos, que hace referencia a las diferencias por regularizar.

Tabla 40

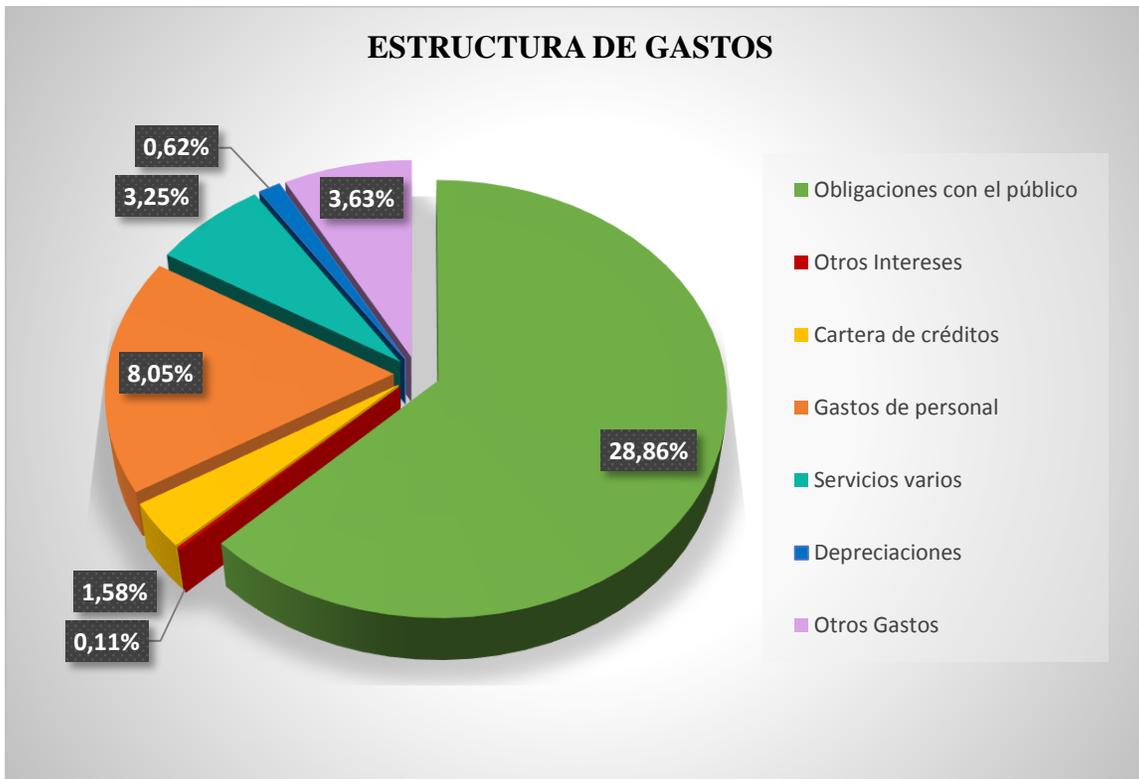
Estructura de los Gastos Año 2021

CODIGO	DENOMINACIÓN	VALOR	%
4 1	INTERESES CAUSADOS	16.512,51	28,97%
4 1 01	Obligaciones con el público	16.452,51	28,86%
4 1 05	Otros Intereses	60,00	0,11%
4 4	PROVISIONES	900,00	1,58%
4 4 02	Cartera de créditos	900,00	1,58%
4 5	GASTOS DE OPERACIÓN	8.869,73	15,56%
4 5 01	Gastos de personal	4.590,52	8,05%
4 5 03	Servicios varios	1.851,60	3,25%
4 5 05	Depreciaciones	355,53	0,62%
4 5 07	Otros Gastos	2.072,08	3,63%
	TOTAL GASTOS	26.282,24	46,11%

Nota: Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” periodo 2021

Figura 10

Estructura de los Gastos Año 2021



Interpretación

Del 100% de los gastos efectuados por la Caja de Ahorro para el año 2021, los Intereses Causados son los que mayor participación tienen, especialmente la cuenta Obligaciones con el Público con un valor de \$16.452,51 referente al 28,86%, este porcentaje comprende los intereses que la entidad cancela a los socios por las captaciones en depósitos a la vista y depósitos a plazo, los intereses son otorgados a cada socio en sus respectivas cuentas, y estos incurren en el margen de utilidad de cada periodo, además le permite a la entidad colocar estos recursos en activos productivos con el propósito de obtener mayores ingresos, que generar costos; también se generan Otros Intereses con un valor de \$60,00 equivalente al 0,11%, causado por otras obligaciones. Seguidamente, se ubican las Provisiones para cartera de crédito, que registran un valor de 900,00 que representa el 1,58% del total de los gastos, provisiones necesarias que cada entidad debe realizar debido al riesgo que implica la posibilidad de que algunas cuentas no sean recuperadas en su totalidad. Con relación al de Gastos de Operación la cuenta de mayor relevancia es Gastos de Personal con valor de \$4.590,52 lo que equivale al 8,05%, cantidad que comprende el pago de

personal por parte de la Caja de Ahorro, que son necesarios para tener el personal idóneo y ofrecer servicios de calidad a los socios; Servicios varios con un valor de \$1.851,60 referente al 3,25%, cantidad registrada por servicios básicos, arriendo de oficina y pago de transporte; las Depreciaciones con un total de \$355,53 lo que representa el 0,62%, cantidad que agrupa los gasto efectuados por la utilización, desgaste y por el tiempo a que están sujetos los bienes de la institución; y por último está la cuenta Otros Gastos con un total de \$2.072,08 referente al 3,63%, porcentaje que representa los gastos efectuados por suministros diversos, mantenimientos y reparaciones, otros gastos con un valor \$2.072,08 equivalente al 3,63% de participación, en este caso por el aniversario realizado a la entidad, porcentaje que agrupa los gastos efectuados por suministros diversos, artículos de limpieza, mantenimientos y reparaciones.

Tabla 41

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera 2020-2021

**CAJA DE AHORRO “AMABLE MARÍA”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODOS 2020-2021**

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	AÑO 2021 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
1	ACTIVO				
1 1	FONDOS DISPONIBLES	26.671,17	57.060,18	30.389,01	113,94%
1 1 01	Caja	22.778,71	29.225,36	6.446,65	28,30%
1 1 01 05	Efectivo	22.778,71	29.225,36	6.446,65	28,30%
1 1 01 05 05	Efectivo Oficina	22.778,71	29.225,36	6.446,65	28,30%
1 1 03	Bancos y otras instituciones financieras	3.892,46	27.834,82	23.942,36	615,10%
1 1 03 20	Instituciones del sector financiero	3.892,46	27.834,82	23.942,36	615,10%
1 1 03 20 05	COAC JEP	3.044,55	27.781,06	24.736,51	812,48%
1 1 03 20 10	COAC Santiago LTDA	847,91	53,76	-794,15	-93,66%
1 4	CARTERA DE CREDITOS	614.947,18	601.099,45	-13.847,73	-2,25%
1 4 02	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	213.873,80	0,00	0,00%
1 4 02 20	De 181 a 360 días	1.265,61	1.265,61	0,00	0,00%
1 4 02 20 05	De 181a 360 días	1.265,61	1.265,61	0,00	0,00%
1 4 02 25	De más de 360 días	212.608,19	212.608,19	0,00	0,00%
1 4 02 25 05	De más de 360 días	212.608,19	212.608,19	0,00	0,00%
1 4 04	Cartera de microcrédito por vencer	401.076,12	388.127,80	-12.948,32	-3,23%
1 4 04 10	De 31 a 90 días	10.000,00	0,00	- 10.000,00	0,00%
1 4 04 10 05	De 31 a 90 días	10.000,00	0,00	-10.000,00	0,00%
1 4 04 20	De 181 a 360 días	4.859,02	14.413,44	9.554,42	196,63%
1 4 04 20 05	De 181 a 360 días	4.859,02	14.413,44	9.554,42	196,63%
1 4 04 25	De más de 360 días	386.217,10	373.714,36	-12.502,74	-3,24%
1 4 04 25 05	De más de 360 días	386.217,10	373.714,36	-12.502,74	-3,24%
1 4 52	Cartera de microcrédito vencida	0,00	0,59	0,00	0,00%
1 4 52 05	De 1 a 30 días	0,00	0,59	0,00	0,00%
1 2 52 05 05	De 1 a 30 días	0,00	0,59	0,00	0,00%
1 4 99	(Provisiones para créditos incobrables)	-2,74	-902,74	- 900,00	32846,72%
1 4 99 20	(Cartera de créditos para la microempresa)	- 2,74	- 902,74	-900,00	32846,72%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARÍA”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODOS 2020-2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	AÑO 2021 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
1 4 99 20 05	(Cartera de créditos para la microempresa)	-2,74	-902,74	-900,00	32846,72%
1 6	CUENTAS POR COBRAR	1.198,55	1.198,55	0,00	0,00%
1 6 90	Cuentas por cobrar varias	1.198,55	1.198,55	0,00	0,00%
1 6 90 90	Otras	1.198,55	1.198,55	0,00	0,00%
1 6 90 90 10	Cuentas por cobrar - socios	1.198,55	1.198,55	0,00	0,00%
1 9	OTROS ACTIVOS	50,00	50,00	0,00	0,00%
1 9 01	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	50,00	0,00	0,00%
1 9 01 25	En otros organismos de integración cooperativa	50,00	50,00	0,00	0,00%
1 9 01 25 05	REDECAB	50,00	50,00	0,00	0,00%
	TOTAL ACTIVO	642.866,90	659.408,18	16.541,28	2,57%
2	PASIVO				
2 1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	242.588,89	228.857,85	-13.731,04	-5,66%
2 1 01	Depósitos a la vista	82.588,89	38.157,85	-44.431,04	-53,80%
2 1 01 35	Depósitos de ahorro	82.588,89	38.157,85	-44.431,04	-53,80%
2 1 01 35 05	Depósito de ahorro a la vista	82.588,89	37.417,85	-45.171,04	-54,69%
2 1 01 35 20	Depósito por Confirmar	0,00	740,00	740,00	0,00%
2 1 03	Depósitos a plazos	160.000,00	190.700,00	30.700,00	19,19%
2 1 03 05	De 1 a 30 días	12.000,00	3.000,00	-9.000,00	-75,00%
2 1 03 05 05	De 1 a 30 días	12.000,00	3.000,00	-9.000,00	-75,00%
2 1 03 15	De 91 a 180 días	0,00	10.000,00	10.000,00	100,00%
2 1 03 15 05	De 91 a 180 días	0,00	10.000,00	10.000,00	100,00%
2 1 03 20	De 181 a 360 días	135.000,00	180.700,00	45.700,00	33,85%
2 1 03 25	De más de 361 días	13.000,00	3.000,00	-10.000,00	-76,92%
2 1 03 25 05	De más de 361 días	13.000,00	3.000,00	-10.000,00	-76,92%
2 5	CUENTAS POR PAGAR	5,43	0,00	- 5,43	0,00%
2 5 90	Cuentas por pagar Varias	5,43	0,00	- 5,43	0,00%
2 5 90 90	Otras cuentas por pagar	5,43	0,00	-5,43	0,00%
2 5 90 90 10	Seguro de desgravamen	5,43	0,00	-5,43	0,00%
	TOTAL PASIVO	242.594,32	228.857,85	-13.736,47	-5,66%
3	PATRIMONIO				
3 1	CAPITAL SOCIAL	305.532,53	305.088,20	- 444,33	-0,15%
3 1 03	Aportes de Socios	305.532,55	305.088,20	- 444,35	-0,15%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARÍA”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODOS 2020-2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	AÑO 2021 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
3 1 03 05	Certificados de Aportación	305.532,55	305.088,20	- 444,35	-0,15%
3 1 03 05 05	Certificados de Aportación	305.532,55	305.088,20	- 444,35	-0,15%
3 3	RESERVAS	2.772,00	2.772,00	0,00	0,00%
3 3 01	Fondo irrepatriable de reserva	2.772,00	2.772,00	0,00	0,00%
3 3 01 05	Fondo irrepatriable	2.772,00	2.772,00	0,00	0,00%
3 3 01 05 05	Legales	2.772,00	2.772,00	0,00	0,00%
3 6	RESULTADOS	91.968,05	122.690,13	30.722,08	33,41%
3 6 01	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	91.968,05	31.719,45	52,65%
3 6 01 05	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	91.968,05	31.719,45	52,65%
3 6 01 05 05	Utilidades o excedentes acumuladas	60.248,60	91.968,05	31.719,45	52,65%
3 6 03	Utilidad o excedente del ejercicio	31.719,45	30.722,08	-997,37	-3,14%
3 6 03 05	Utilidad del ejercicio	31.719,45	30.722,08	-997,37	-3,14%
3 6 03 05 05	Utilidad del ejercicio	31.719,45	30.722,08	-997,37	-3,14%
	PATRIMONIO	400.272,58	430.550,33	30.277,75	7,56%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	642.866,90	659.408,18	16.541,28	2,57%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”

ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITIACIÓN FINANCIERA

PERIODOS 2020-2021

Tabla 42

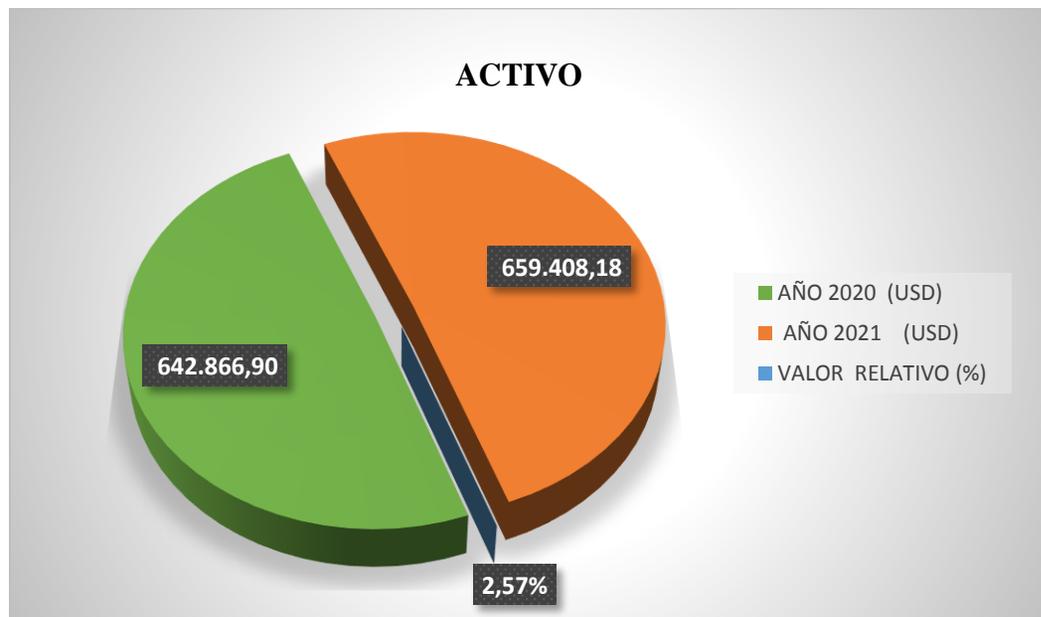
Total Activos 2020-2021

CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	AÑO 2021 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
FONDOS DISPONIBLES	26.671,17	57.060,18	30.389,01	113,94%
CARTERA DE CREDITOS	614.947,18	601.099,45	- 13.847,73	-2,25%
CUENTAS POR COBRAR	1.198,55	1.198,55	0,00	0,00%
OTROS ACTIVOS	50,00	50,00	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO	642.866,90	659.408,18	16.541,28	2,57%

Nota: Estados Financieros 2020-2021 de la Caja de Ahorro “Amable María”

Figura 11

Total Activos 2020-2021



Interpretación

Al efectuar el análisis horizontal al Estado de Situación Financiera de la Caja de Ahorro “Amable María”, de los periodos 2020-2021, se presentan los siguientes resultados: el total de activos al año 2020 presenta un valor de \$642.866,90 y para el 2021 un total de \$659.408,18 con una diferencia de \$16.541,28 equivalente al 2,57%, haciendo necesario comparar las cuentas más relevantes que integran este grupo como son: Fondos Disponibles y Cartera de Crédito.

De este modo, la cuenta Fondos Disponibles, en el año 2020, genera un valor de \$26.671,17 y para el año 2021 de \$57.060,18, arrojando una diferencia de \$30.389,01 lo que equivale al 113,94%, situación que se genera debido a que el año 2021 incrementó considerablemente el dinero depositado en las cuentas de ahorro de la entidad como medida de seguridad, que se lo puede disponer de manera inmediata, también cabe destacar que en este año no se utilizaron los recursos, ya sea para responder a los requerimientos de los socios o colocarlos en nuevos créditos.

Por su parte la Cartera de Crédito para el año 2020 registra un valor de \$614.947,18 y para el año 2021 un total de \$601.099,45 arrojando una diferencia de \$- 13.847,73 lo que representa un porcentaje negativo de -2,25%, demostrando que la Caja de Ahorro para el año 2021 disminuyó la otorgación de créditos principalmente para la microempresa, afectando también el incrementando en los ingresos de la entidad.

Tabla 43

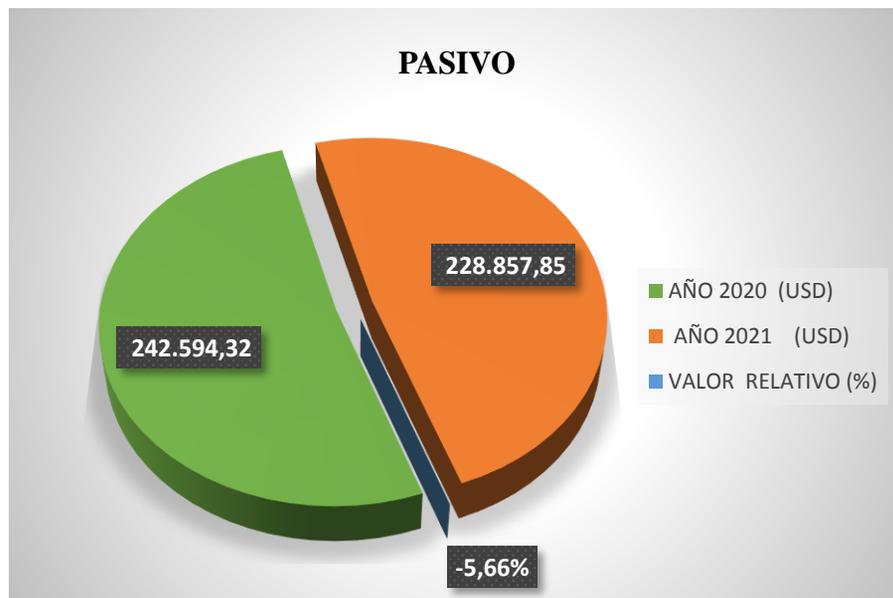
Total Pasivo 2020-2021

CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	AÑO 2021 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	242.588,89	228.857,85	-13.731,04	-5,66%
CUENTAS POR PAGAR	5,43	0,00	-5,43	0,00%
TOTAL PASIVO	242.594,32	228.857,85	-13.736,47	-5,66%

Nota: Estados Financieros 2020-2021 de la Caja de Ahorro “Amable María”

Figura 12

Total Pasivo 2020-2021



Interpretación

Los Pasivos que presenta la Caja de Ahorro durante el año 2020 poseen un saldo de \$242.594,32 y para el año 2021 un valor de \$228.857,85 con una diferencia de -13.736,47 lo que significa que hubo una disminución de -5,66%.

De esta manera se presenta la cuenta más representativa Obligaciones con el Público, que para el año 2020 registró un valor de \$242.588,89 y para el año 2021 un total de \$228.857,85 reflejando una diferencia de \$-139.695,28 disminución que equivale al -5,66%, esto se debe principalmente a que en el año 2021 existió menor captación de recursos del público, en donde los depósitos a la vista tuvieron menor aceptación que en el año anterior.

Tabla 44

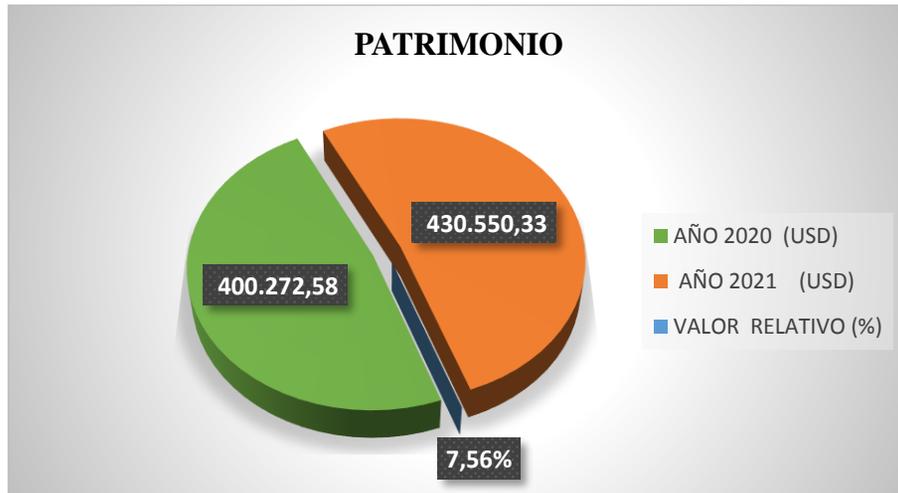
Total Patrimonio 2020-2021

CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	AÑO 2021 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
CAPITAL SOCIAL	305.532,53	305.088,20	- 444,33	-0,15%
RESERVAS	2.772,00	2.772,00	0,00	0,00%
RESULTADOS	91.968,05	122.690,13	30.722,08	33,41%
PATRIMONIO	400.272,58	430.550,33	30.277,75	7,56%

Nota: Estados Financieros 2020-2021 de la Caja de Ahorro “Amable María”

Figura 13

Total Patrimonio 2020-2021



Interpretación

En los periodos de estudio 2020-2021 el total del Patrimonio generó los siguientes valores: en el primer año \$400.272,58 y en el segundo \$430.550,33 con una diferencia de \$30.277,75 lo que demuestra un crecimiento representado en un 7,56%, dado principalmente por el incremento en los Resultados presentando un valor favorable de \$30.722,08 equivalente al 33,41% correspondiente principalmente a las utilidades o excedentes acumuladas, que son utilidades operativas o excedentes no distribuidos de ejercicios anteriores. Cabe recalcar que este aumento del Patrimonio es beneficioso para la entidad, ya que le permite contar con recursos propios para cubrir eventualidades que se puedan presentar, sin mayor inconveniente.

Tabla 45

Análisis Horizontal Estado de Resultados 2020-2021

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARÍA”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODOS 2020-2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020	AÑO 2021	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
		(USD)	(USD)	(USD)	(%)
5	INGRESOS				
5 1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	62.426,97	56.964,32	- 5.462,65	-8,75%
5 1 01	Depósitos	147,16	198,71	51,55	35,03%
5 1 01 10	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector Financiero P y S	147,16	198,71	51,55	35,03%
5 1 01 10 10	Depósitos a la vista	147,16	198,71	51,55	35,03%
5 1 04	Intereses y descuentos de cartera de crédito	62.279,81	56.765,61	-5.514,20	-8,85%
5 1 04 20	Cartera de créditos para la microempresa	60.584,98	55.499,03	-5.085,95	-8,39%
5 1 04 20 05	Cartera de créditos para la microempresa	60.584,98	55.499,03	-5.085,95	-8,39%
5 1 04 50	De mora	1.694,83	1.266,58	-428,25	-25,27%
5 1 04 50 20	Mora microempresa	1.694,83	1.266,58	-428,25	-25,27%
5 6	OTROS INGRESOS	0,00	40,00	40,00	0,00%
5 6 90	Otros	0,00	40,00	40,00	0,00%
5 6 90 05	Otros	0,00	40,00	40,00	0,00%
5 6 90 05 05	Otros	0,00	40,00	40,00	0,00%
	TOTAL INGRESOS	62.426,97	57.004,32	-5.422,65	-8,69%
4	GASTOS				
4 1	INTERESES CAUSADOS	23.090,68	16.512,51	-6.578,17	-28,49%
4 1 01	Obligaciones con el público	22.952,34	16.452,51	-6.499,83	-28,32%
4 1 01 15	Depósitos de ahorros	9.796,50	1.502,56	-8.293,94	-84,66%
4 1 01 15 05	Depósitos de ahorros	9.796,50	1.502,56	-8.293,94	-84,66%
4 1 01 30	Depósitos a plazo	13.155,84	14.949,95	1.794,11	13,64%
4 1 01 30 05	Depósitos a plazo	13.155,84	14.949,95	1.794,11	13,64%
4 1 05	Otros Intereses	138,34	60,00	-78,34	-56,63%
4 1 05 90	Otros	138,34	60,00	-78,34	-56,63%
4 1 05 90 05	Otros	138,34	60,00	-78,34	-56,63%
4 4	PROVISIONES	0,00	900,00	900,00	0,00%
4 4 02	Cartera de créditos	0,00	900,00	900,00	0,00%
4 4 02 05	Cartera de créditos	0,00	900,00	900,00	0,00%
4 4 02 05 20	Microcrédito	0,00	900,00	900,00	0,00%
4 5	GASTOS DE OPERACIÓN	7.616,84	8.869,73	1.252,89	16,45%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARÍA”
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODOS 2020-2021

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	AÑO 2021 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
4 5 01	Gastos de personal	510,00	4.590,52	4.080,52	800,10%
4 5 01 90	Otros	510,00	4.590,52	4.080,52	800,10%
4 5 01 90 20	Viáticos varios	0,00	1.830,00	1.830,00	0,00%
4 5 01 90 25	Refrigerio y atenciones	510,00	0,00	-510,00	0,00%
4 5 01 90 35	Servicios ocasionales	0,00	2.760,52	2.760,52	0,00%
4 5 02	Honorarios	67,20	0,00	-67,20	0,00%
4 5 02 10	Honorarios Profesionales	67,20	0,00	-67,20	0,00%
4 5 02 10 10	Capacitación	67,20	0,00	-67,20	0,00%
4 5 03	Servicios varios	1.001,00	1.851,60	850,60	84,98%
4 5 03 05	Movilización, fletes y embalajes	84,25	0,00	-84,25	0,00%
4 5 03 05 05	Gastos de viaje	84,25	0,00	-84,25	0,00%
4 5 03 30	Arrendamientos	140,00	1.542,40	1.402,40	1001,71%
4 5 03 30 05	Arrendamientos	140,00	1.542,40	1.402,40	1001,71%
4 5 03 90	Otros servicios	776,75	309,20	-467,55	-60,19%
4 5 03 90 05	Gastos de buro de crédito	403,20	303,20	-100,00	-24,80%
4 5 03 90 15	Servicios de mantenimiento	364,75	0,00	-364,75	0,00%
4 5 03 90 40	Gastos bancarios	8,80	6,00	-2,80	-31,82%
4 5 04	Impuestos, contribuciones y	50,00	0,00	-50,00	0,00%
4 5 04 90	Impuestos y aportes para	50,00	0,00	-50,00	0,00%
4 5 04 90 05	Aportes a REDECAB	50,00	0,00	-50,00	0,00%
4 5 05	Depreciaciones	2.161,23	355,53	-1.805,70	-83,55%
4 5 05 30	Equipos de computación	20,00	0,00	-20,00	0,00%
4 5 05 30 05	Equipos de computación	20,00	0,00	-20,00	0,00%
4 5 05 90	Otros	2.141,23	355,53	-1.785,70	-83,40%
4 5 05 90 05	Otros	2.141,23	355,53	-1.785,70	-83,40%
4 5 07	Otros Gastos	3.827,41	2.072,08	-1.755,33	-45,86%
4 5 07 05	Suministros diversos	327,41	1.532,08	1.204,67	367,94%
4 5 07 05 05	Suministros de oficina	305,98	18,48	-287,50	-93,96%
4 5 07 05 10	Artículos de limpieza	20,50	0,00	-20,50	0,00%
4 5 07 05 20	Otros gastos	0,93	1.513,60	1.512,67	162652,69%
4 5 07 15	Mantenimiento y reparaciones	3.500,00	540,00	-2.960,00	-84,57%
4 5 07 15 20	Software	3.500,00	540,00	-2.960,00	-84,57%
TOTAL GASTOS		30.707,52	26.282,24	-4.425,28	-14,41%
RESULTADO		31.719,45	30.722,08	-997,37	-3,14%

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”
ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODOS 2020-2021

Tabla 46

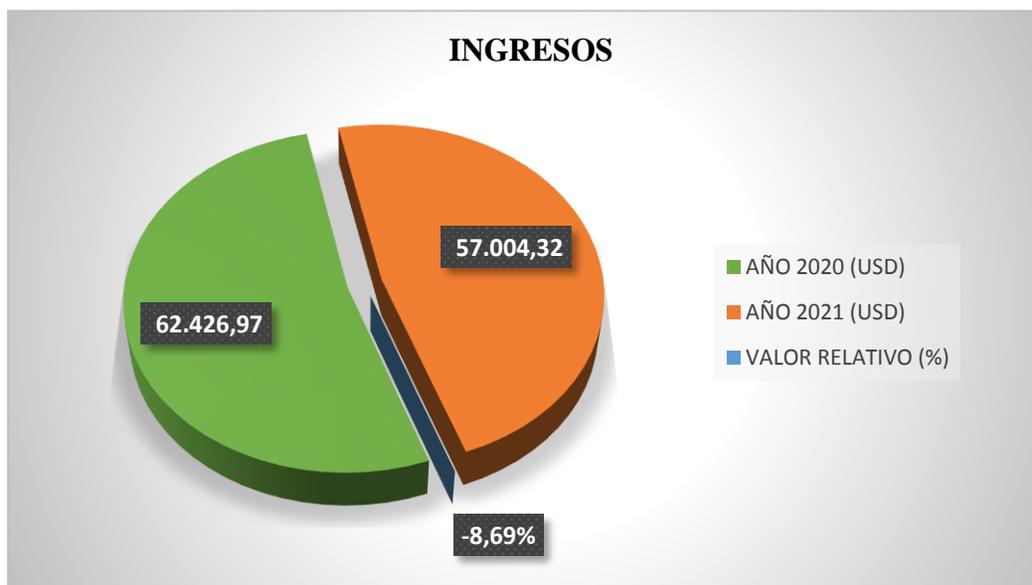
Total Ingresos 2020-2021

CUENTAS	AÑO 2020	AÑO 2021	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
	(USD)	(USD)	(USD)	(%)
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	62.426,97	56.964,32	-5.462,65	-8,75%
OTROS INGRESOS	0,00	40,00	40,00	0,00%
INGRESOS	62.426,97	57.004,32	-5.422,65	-8,69%

Nota: Estados de Resultado 2020-2021 de la Caja de Ahorro “Amable María”

Figura 14

Ingresos 2020-2021



Interpretación

Después de realizar el Análisis Horizontal al Estado de Resultados de la Caja de Ahorro Amable María, se pudo evidenciar que los ingresos para el año 2020 poseen un valor de \$62.426,97 y para el año 2021 de \$57.004,32 reflejándose una disminución de \$-5.422,65 equivalente al -8,69%. La cuenta más representativa dentro de ese grupo es Intereses y Descuentos Ganados, que para el año 2020 contó con un total de \$62.426,97 y en el año 2021 su valor se registra en \$56.964,32 siendo su diferencia de \$-5.462,65 disminución que se da en un -8,75%, en virtud de que la Caja de Ahorro otorgó menos créditos a sus socios por consiguiente también se reduce los intereses provenientes de los mismos a través de las diferentes líneas de crédito.

Tabla 47

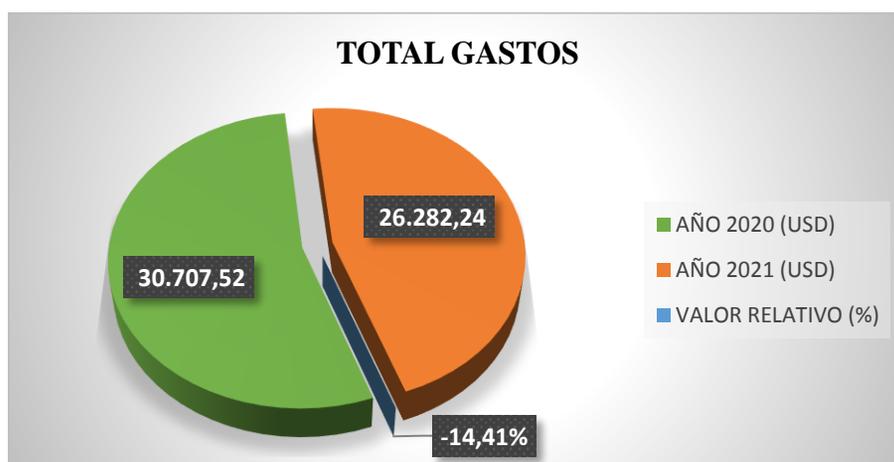
Total Gastos 2020-2021

CUENTAS	AÑO 2020 (USD)	AÑO 2021 (USD)	VALOR ABSOLUTO (USD)	VALOR RELATIVO (%)
INTERESES CAUSADOS	23.090,68	16.512,51	-6.578,17	-28,49%
PROVISIONES	0,00	900,00	900,00	0,00%
GASTOS DE OPERACIÓN	7.616,84	8.869,73	1.252,89	16,45%
TOTAL GASTOS	30.707,52	26.282,24	-4.425,28	-14,41%

Nota: Estados de Resultado 2020-2021 de la Caja de Ahorro “Amable María”

Figura 15

Total Gastos 2020-2021



Interpretación

Al efectuar el análisis Horizontal al Estado de Resultados de los periodos 2020-2021 de la Caja de Ahorro Amable María, se denotó que los gastos en el año 2020 tienen un valor de \$30.707,52 y en el año 2021 muestran un total de \$26.282,24 con una diferencia negativa de -4.425,28 lo que equivale al -14,41%, debido principalmente a la reducción en los Intereses Causados que para el año 2020 presentan un valor de \$23.090,68 y para el año 2021 un valor \$16.512,51 con una diferencia de \$-6.578,17 que está representado por -28,49%, dicha disminución se genera por el decrecimiento en las obligaciones con el público que comprende los intereses que la entidad cancela a los socios por las captaciones en depósitos a la vista y depósitos a plazo, así como también Otros Intereses causados por otras obligaciones.

CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA”

**INDICADORES FINANCIEROS SEGÚN LA SUPERINTENDENCIA DE
ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA**

Estructura y Calidad de Activos

✓ **Proporción de Activos Improductivos Netos**

$$Relacion = \frac{Activos\ Improductivos\ Netos}{Total\ de\ Activos}$$

Tabla 48

Activos Improductivos

Activos Improductivos		Año 2020	Año 2021
1.1.	Fondos Disponibles	26.671,17	57.060,18
1.1.03.	(Bancos y otras instituciones financieras)	-3.892,46	-27.834,82
1.4.52.	Cartera de microcrédito vencida	0,00	0,59
1.4.99.	(Provisiones para créditos incobrables)	- 2,74	- 902,74
1.6.	Cuentas por cobrar	1.198,55	1.198,55
1.9.	Otros activos	50,00	50,00
TOTAL		24.024,52	29.571,76

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Activos Improductivos Netos

Tabla 49

Proporción de Activos Improductivos Netos

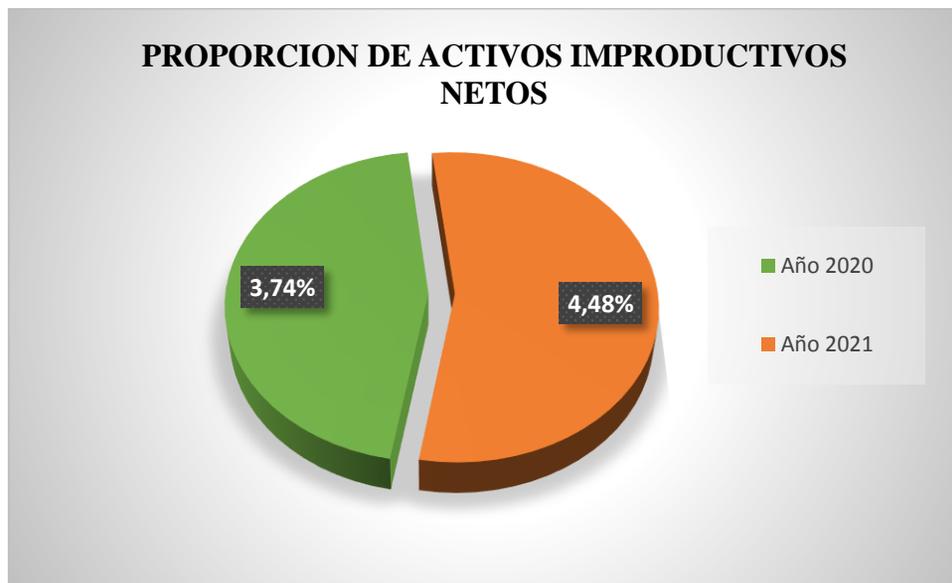
Año 2020	Año 2021
<u>24.024,52</u>	<u>29.571,76</u>
642.866,90	659.408,18
3,74%	4,48%

Estándar: ≤ 5%

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 16

Activos Improductivos



Interpretación

Al aplicar el indicador de Activos Improductivos Netos en relación al activo total que tiene la Caja de Ahorro, se obtuvo como resultado para el año 2020 un 3,74% y en el año 2021 un incremento del 4,48%. Cabe recalcar que mientras menor sea el indicador, existe mayor eficiencia por parte de la entidad en la colocación de sus recursos en activos productivos, teniendo en cuenta que el estándar establecido es de $\leq 5\%$. Por lo tanto, al ubicarse por debajo de dicho estándar, se puede expresar que durante los dos años los recursos de la entidad fueron gestionados y manejados eficientemente, disminuyendo los activos improductivos, lo cual beneficia a la Caja de Ahorro.

✓ Proporción de los Activos Productivos Netos

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total de Activos}}$$

Tabla 50

Activos Productivos

Activos Productivos		Año 2020	Año 2021
1.1.03.	Bancos y otras instituciones financieras	3.892,46	27.834,82
1.4.02.	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	213.873,80
1.4.04.	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	401.076,12	388.127,80
1.9.01.	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	50,00
TOTAL		618.892,38	629.886,42

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Activos Productivos

Tabla 51

Proporción de Activos Productivos Netos

Año 2020	Año 2021
<u>618.892,38</u>	<u>629.886,42</u>
642.866,90	659.408,18
96,27%	95,52%

Estándar: > 75%

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 17

Proporción Activos Productivos Netos



Interpretación

Este indicador mide el nivel óptimo en la colocación o proporción de activos que generan rendimientos. Por consiguiente, la proporción que existe de Activos Productivos Netos en relación al Total de Activos en la Caja de Ahorro es de 96,27% para el año 2020 y de 95,52% para el año 2021 superando el estándar establecido por la SEPS de > 75%, constatando que la Caja de Ahorro ha tenido una importante colocación de sus recursos en operaciones de crédito; en el año 2021 se evidencia una disminución de los créditos otorgados a los socios en comparación con el año 2020, causa del alto riesgo crediticio que generó la colocación de créditos en el año 2021 por la pandemia, sin embargo, a nivel general en ambos periodos se denota que la entidad está aprovechando sus recursos oportunamente lo que le brida estabilidad, seguridad y permanencia.

✓ Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

$$Relación = \frac{Activos\ Productivos}{Pasivo\ con\ Costo}$$

Tabla 52

Activos Productivos

Activos Productivos		Año 2020	Año 2021
1.1.03.	Bancos y otras instituciones financieras	3.892,46	27.834,82
1.4.02.	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	213.873,80
1.4.04.	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	401.076,12	388.127,80
1.9.01.	Inversiones en acciones y participaciones	50,00	50,00
TOTAL		618.892,38	629.886,42

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Activos Productivos

Tabla 53

Pasivo con Costo

Pasivo con Costo		Año 2020	Año 2021
2.1.01.	Depósitos a la vista	82.588,89	38.157,85
2.1.03.	Depósitos a plazos	160.000,00	190.700,00
TOTAL		242.588,89	228.857,85

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Pasivos con Costo

Tabla 54

Utilización del Pasivo con Costo en Relación a la Productividad Generada

Año 2020	Año 2021
<u>618.892,38</u>	<u>629.886,42</u>
242.588,89	228.857,85
255,12%	275,23%

Estándar: > 75%

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 18

Utilización del Pasivo con Costo en Relación a la Productividad Generada



Interpretación

El presente indicador permite conocer el grado de eficiencia en la colocación de los recursos captados en relación a sus costos, mantiene un estándar de >75%. Mediante su aplicación se obtuvo 255,12% para el año 2020 y para el año 2021 incrementó a 275,23%, 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 Caja de Ahorro de acuerdo a las necesidades de los socios, favoreciendo a la entidad porque se encuentra captando más ingresos que generando costos.

Índices de Morosidad

✓ *Morosidad de la Cartera Total*

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

Tabla 55

Cartera Improductiva

Cartera Improductiva		Año 2020	Año 2021
1.4.52.	Cartera para la microempresa vencida	0,00	0,59
TOTAL		0,00	0,59

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Cartera Improductiva

Tabla 56

Cartera Bruta

Cartera Bruta		Año 2020	Año 2021
1.4.	Cartera de Créditos	614.947,18	601.099,45
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)	-2,74	-902,74
TOTAL		614.944,44	600.196,71

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Cartera Bruta

Tabla 57

Morosidad de la Cartera Total

Año 2020	Año 2021
0,00	0,59
614.944,44	600.196,71
0,00%	0,0000983%

Estándar: ≤ 5%

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 19

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 2020 es de 0,00% y 2021 de 0,0000983% demostrando que en ambos periodos cumple con el estándar establecido $\leq 5\%$, al no generarse cartera de crédito vencida en el año 2020, se puede determinar que la morosidad existente en el año 2021 es relativamente baja, no presenta mayores problemas de recuperación de cartera.

Cobertura de Provisiones para Cartera Improductiva

✓ *Cobertura de la Cartera Problemática*

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones de Cartera de Crédito}}{\text{Cartera Improductiva Bruta}}$$

Tabla 58

Provisiones de Cartera de Crédito

	Provisiones de Cartera de Crédito	Año 2020	Año 2021
1.4.99.	(Provisiones para créditos incobrables)	2,74	902,74
	TOTAL	2,74	902,74

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Provisiones de Cartera de Crédito

Tabla 59

Cartera Improductiva

Cartera Improductiva		Año 2020	Año 2021
1.4.52.	Cartera para la microempresa vencida	0,00	0,59
TOTAL		0,00	0,59

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Cartera Improductiva

Tabla 60

Cobertura de la Cartera Problemática

Año 2020	Año 2021
<u>-2,74</u>	<u>-902,74</u>
0,00	0,59
0,00%	153006,78%

Estándar: $\geq 100\%$

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 20

Cobertura de Cartera Problemática



Interpretación

Al aplicar el indicador de Cobertura de la Cartera Problemática, mismo que, presenta un estándar de $\geq 100\%$ y que permite conocer el nivel de protección que la Caja de Ahorro asume ante el riesgo de Cartera Morosa, se puede establecer que para el año 2020 no se causa la cuenta Cartera para la Microempresa Vencida, por otro lado, en el año 2021 la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora es significativa con un 153006,78% superando el estándar establecido por la SEPS, el cual refleja que no mantiene riesgo crediticio frente a pérdidas de la cartera de créditos morosa, por lo que los créditos de difícil recuperación en este año están respaldados de manera adecuada.

Eficiencia Microeconómica

✓ *Eficiencia Operativa*

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos de Operación Estimado}}{\text{Total Activo Promedio}}$$

Tabla 61

Gastos de Operación Estimado

	Gastos de Operación Estimado	Año 2020	Año 2021
4.5.	Gastos de Operación	7.616,84	8.869,73
	TOTAL	7.616,84	8.869,73

Nota: Detalle de los gastos de Operación que la Caja de Ahorro ha incurrido en los periodo 2020-2021

Tabla 62

Activo Promedio

Total Activo Promedio			
Activo Total 2019	656.719,67	Activo Total 2020	642.866,90
Activo Total 2020	642.866,90	Activo Total 2021	659.408,18
(2019+2020)/2	649.793,29	(2020+2021)/2	651.137,54

Nota: Desarrollo de la fórmula de Total Activo Promedio

Tabla 63

Eficiencia Operativa

Año 2020	Año 2021
$\frac{7.616,84}{649.793,29}$	$\frac{8.869,73}{651.137,54}$
1,17%	1,36%

Estándar: $\leq 8\%$

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 21

Eficiencia Operativa



Interpretación

Una vez aplicado este indicador que mide la porción de gastos operativos con respecto al activo promedio, se evidencia que para el año 2020 presenta un 1,17% y para el año 2021 un incremento del 1,36% que se debe principalmente al aumento en gastos de personal y servicios varios como arrendamiento; sin embargo, son inferiores al activo total lo que permite financiarlos, estos porcentajes se encuentran por debajo del estándar establecido por la SEPS de $\leq 8\%$, con lo que se puede deducir que la Caja de Ahorro administra eficientemente sus recursos, evidenciando una correcta gestión financiera y propiciando la sostenibilidad de la entidad.

✓ *Grado de Absorción del Margen Financiero Neto*

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos de Operación Estimado}}{\text{Margen Financiero Neto}}$$

Tabla 64

Gastos de Operación Estimado

Gastos de Operación Estimado		Año 2020	Año 2021
4.5.	Gasto de Operación	7.616,84	8.869,73
TOTAL		7.616,84	8.869,73

Nota: Detalle de los gastos de Operación que la Caja de Ahorro ha incurrido en los periodo 2020-2021

Tabla 65

Margen Financiero Neto

Margen Financiero Neto		Año 2020	Año 2021
5.1.	+ Intereses y Descuentos Ganados	62.426,97	56.964,32
4.1.	- Intereses Causados	23.090,68	16.512,51
= Margen Neto de Interés		39.336,29	40.451,81
5.2	+ Comisiones Ganadas	-	-
4.2	- Comisiones Causadas	-	-
5.4	+ Ingresos por Servicios	-	-
= Margen Bruto Financiero		39.336,29	40.451,81
4.4.	- Provisiones	-	900,00
= Margen Neto Financiero		39.336,29	39.551,81

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en la fórmula de Margen Financiero Neto

Tabla 66

Grado de Absorción del Margen Financiero Neto

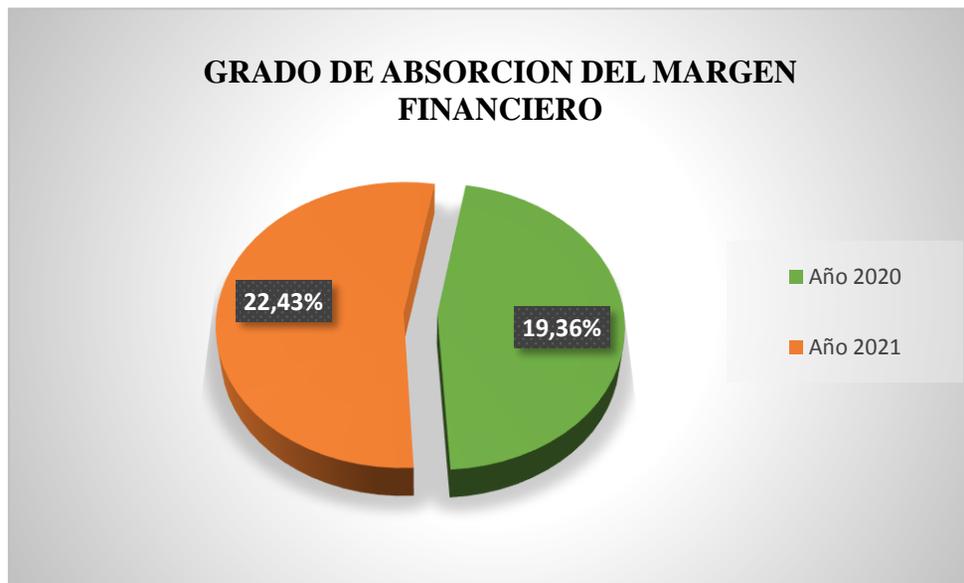
Año 2020	Año 2021
<u>7.616,84</u>	<u>8.869,73</u>
39.336,29	39.551,81
19,36%	22,43%

Estándar: ≤ 75%

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 22

Grado de Absorción del Margen Financiero Neto



Interpretación

Este indicador mide el nivel de absorción de los gastos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa y su estándar es de $\leq 75\%$. En la Caja de Ahorro se puede evidenciar que para el año 2020 el grado de absorción del Margen Financiero Neto es del 19,36% y en el año 2021 se genera un incremento, dando como resultado un 22,43%, esto debido al aumento en gastos de personal y gastos por servicios que consumen parte del margen financiero neto. Por tanto, al encontrarse por debajo del estándar establecido, se puede determinar que los rendimientos generados por la entidad en los dos periodos cubren adecuadamente los gastos en los que se ha incurrido en cada periodo, demostrando eficiencia en la gestión operativa.

✓ Eficiencia Administrativa de Personal

$$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Promedio}}$$

Tabla 67*Gastos de Personal*

Gastos de Personal		Año 2020	Año 2021
4.5.01.	Gastos de personal	510,00	4.590,52
TOTAL		510,00	4.590,52

Nota: Resultado de los gastos de personal de la Caja de Ahorro incurridos en el año 2020-2021

Tabla 68*Activo Promedio*

Total Activo Promedio			
Activo Total 2019	656.719,67	Activo Total 2020	642.866,90
Activo Total 2020	642.866,90	Activo Total 2021	659.408,18
(2019+2020)/2	649.793,29	(2020+2021)/2	651.137,54

Nota: Aplicación de la fórmula de Total Activo Promedio

Tabla 69*Eficiencia Administrativa de Personal*

Año 2020	Año 2021
<u>510,00</u>	<u>4.590,52</u>
649.793,29	651.137,54
0,08%	0,71%

Estándar: ≤ 5%

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 23

Eficiencia Administrativa de Personal



Interpretación

Este indicador que mide el porcentaje de los activos destinados a gastos de personal, el cual mantiene un estándar de $\leq 5\%$. Mediante su aplicación se determinó que para el año 2020 tiene un valor de 0,08% y para el año 2021 un incremento de 0,71% debido a que en este último periodo se destinaron mayores recursos al personal, principalmente en viáticos varios y servicios ocasionales. No obstante, los resultados obtenidos se encuentran por debajo del estándar apropiado para este indicador, lo que demuestra que la entidad financiera no destinó mayores recursos en personal para administrar sus activos, contribuyendo al desarrollo efectivo de sus operaciones.

Rentabilidad

✓ *Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA*

$$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Tabla 70*Ingresos - Gastos*

INGRESOS - GASTOS		Año 2020	Año 2021
5.	Ingresos	62.426,97	57.004,32
4.	Gastos	30.707,52	26.282,24
TOTAL		31.719,45	30.722,08

Nota: Detalle de los ingresos y gastos que la Caja de Ahorro ha incurrido en los periodo 2020-2021

Tabla 71*Activo Promedio*

Total Activo Promedio			
Activo Total 2019	656.719,67	Activo Total 2020	642.866,90
Activo Total 2020	642.866,90	Activo Total 2021	659.408,18
(2019+2020)/2	649.793,29	(2020+2021)/2	651.137,54

Nota: Aplicación de la fórmula de Total Activo Promedio

Tabla 72*Rendimiento Operativo sobre Activo ROA*

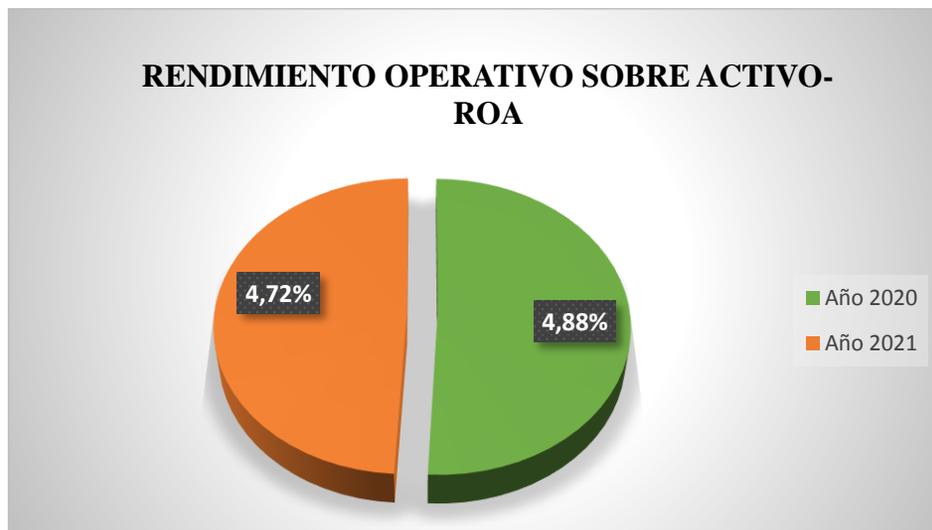
Año 2020	Año 2021
<u>31.719,45</u>	<u>30.722,08</u>
649.793,29	651.137,54
4,88%	4,72%

Estándar: < 0 Muy Malo o > 3% Muy Bueno

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 24

Rendimiento Operativo sobre Activo-ROA



Interpretación

Con la aplicación de este indicador, que permite medir la rentabilidad de los Activos sobre el Patrimonio, se pudo determinar que la Caja de Ahorro en el año 2020 presenta un 4,88% y en año 2021 4,72%, disminución que se debe a que en este año no existieron los ingresos necesarios que son producidos por la colocación de créditos. A pesar de que la rentabilidad en el último año se vio afectada, en ambos periodos se demuestra que la Caja de Ahorro generó ingresos suficientes que permitieron fortalecer el Patrimonio, según los resultados obtenidos los porcentajes se encuentran por encima del estándar establecido de < 0 Muy Malo o > 3% Muy Bueno lo que indica que ha existido buen manejo de los activos.

✓ *Rendimiento sobre Patrimonio- ROE*

$$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio Total Promedio}}$$

Tabla 73*Ingresos-Gastos*

INGRESOS - GASTOS		Año 2020	Año 2021
5.	Ingresos	62.426,97	57.004,32
4.	Gastos	30.707,52	26.282,24
TOTAL		31.719,45	30.722,08

Nota: Detalle de los ingresos y gastos que la Caja de Ahorro ha incurrido en los periodo 2020-2021

Tabla 74*Patrimonio Promedio*

Total Patrimonio Promedio			
Patrimonio 2019	367.606,54	Patrimonio 2020	400.272,58
Patrimonio 2020	400.272,58	Patrimonio 2021	430.550,33
(2019+2020)/2	383.939,56	(2020+2021)/2	415.411,46

Nota: Aplicación de la fórmula de Total Patrimonio Promedio

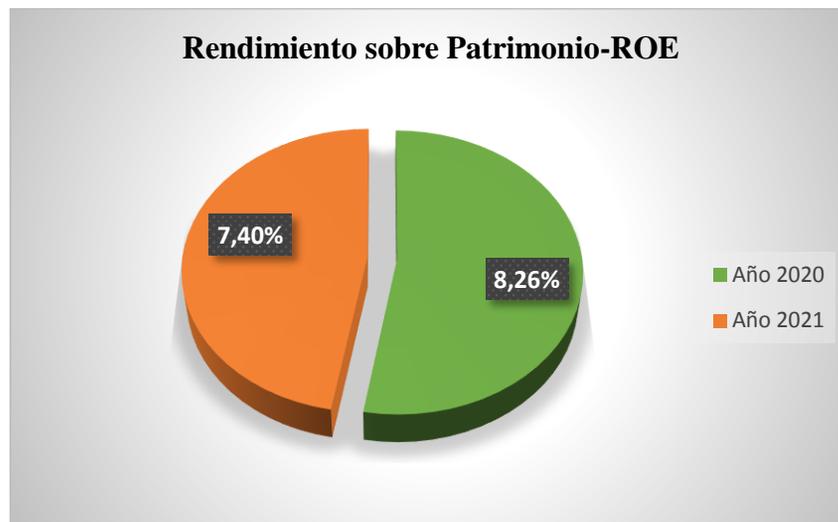
Tabla 75*Rendimiento sobre Patrimonio- ROE*

Año 2020	Año 2021
<u>31.719,45</u>	<u>30.722,08</u>
383.939,56	415.411,46
8,26%	7,40%
Estándar: < 0 Muy Malo o > 25% Muy Bueno	

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 25

Rendimiento sobre Patrimonio-ROE



Interpretación

El indicador financiero ROE mide la rentabilidad del Patrimonio y la capacidad de la entidad para generar ingresos con el uso del capital invertido, presenta un estándar de < 0 Muy Malo o > 25% Muy Bueno, los resultados arrojados al aplicar este indicador fueron que para el 2020 la rentabilidad de patrimonio alcanzó un 8,26% y para el año 2021 un decrecimiento de 7,40%, se refleja un porcentaje más bajo debido a que las aportaciones de los socios no generaron suficientes utilidades en relación al patrimonio total. Dado que no se ha obtenido resultados < 0 en ninguno de los dos años se puede determinar que si posee recursos para cubrir con las utilidades respectivas y con los gastos operativos. Sin embargo, no obtiene un resultado óptimo según el estándar >25% establecido.

Intermediación Financiera

- ✓ **Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)**

$$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo})}$$

Tabla 76*Cartera Bruta*

Cartera Bruta		Año 2020	Año 2021
1.4.	Cartera de Créditos	614.947,18	601.099,45
1.4.99	(Provisiones para créditos incobrables)	-2,74	-902,74
TOTAL		614.944,44	600.196,71

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Cartera Bruta

Tabla 77*Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo*

Cuentas		Año 2020	Año 2021
2.1.01.	+ Depósitos a la vista	82.588,89	38.157,85
2.1.03.	+ Depósitos a plazos	160.000,00	190.700,00
TOTAL		242.588,89	228.857,85

Nota: Detalle de los depósitos a la vista y a plazos que la Caja de Ahorro mantiene en los periodos 2020-2021

Tabla 78*Intermediación Financiera*

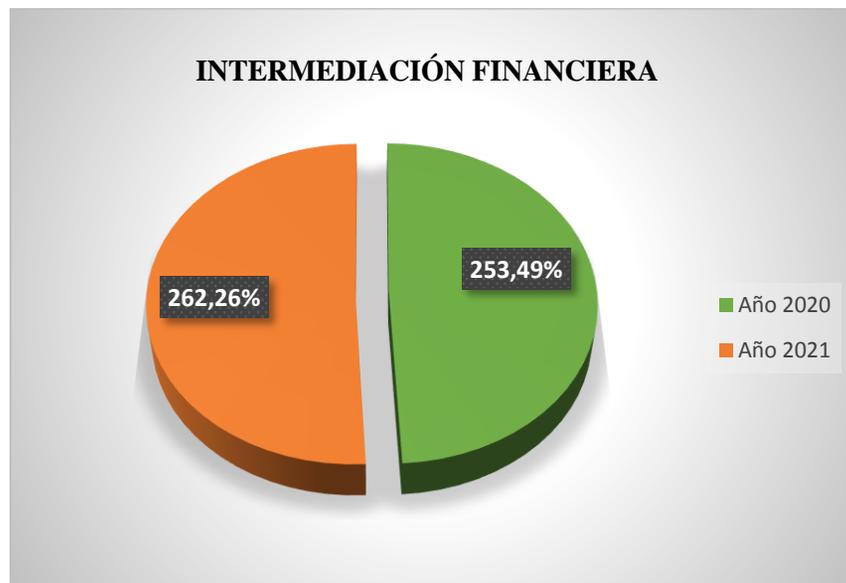
Año 2020	Año 2021
<u>614.944,44</u>	<u>600.196,71</u>
242.588,89	228.857,85
253,49%	262,26%

Estándar: > 80%

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 26

Intermediación Financiera



Interpretación

Con este indicador se puede medir la eficiencia en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazo que receipta la Caja de Ahorro y presenta un estándar de > 80%. Mediante su aplicación se evidenció que el margen de Intermediación Financiera en el año 2020 es de 253,49% y en el año 2021 de 262,26%, incrementando satisfactoriamente en cada año, lo que además demuestra que gran parte de los recursos captados de los socios a través de los depósitos son colocados eficientemente en créditos que ofrece la entidad, situación que también conlleva al incremento de intereses los cuales aportan significativamente al aumento de sus ingresos.

Eficiencia Financiera

✓ *Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio*

$$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Tabla 79*Margen de Intermediación*

Margen Financiero Neto		Año 2020	Año 2021
5.1.	+ Intereses y Descuentos Ganados	62.426,97	56.964,32
4.1.	- Intereses Causados	23.090,68	16.512,51
	= Margen Neto de Interés	39.336,29	40.451,81
5.2	+ Comisiones Ganadas	-	-
4.2	- Comisiones Causadas	-	-
5.4	+ Ingresos por Servicios	-	-
	= Margen Bruto Financiero	39.336,29	40.451,81
4.4.	- Provisiones	-	900,00
	= Margen Neto Financiero	85.517,65	72.576,83
4.5.	- Gastos de Operación	7.616,84	8.869,73
	Margen de Intermediación	31.719,45	30.682,08

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en la fórmula de Margen de Intermediación

Tabla 80*Patrimonio Promedio*

Total Patrimonio Promedio			
Patrimonio 2019	367.606,54	Patrimonio 2020	400.272,58
Patrimonio 2020	400.272,58	Patrimonio 2021	430.550,33
(2019+2020)/2	383.939,56	(2020+2021)/2	415.411,46

Nota: Aplicación de la fórmula de Total Patrimonio Promedio

Tabla 81*Eficiencia Financiera en Relación al Patrimonio Promedio*

Año 2020	Año 2021
<u>31.719,45</u>	<u>30.682,08</u>
383.939,56	415.411,46
8,26%	7,39%
Estándar: \geq 80%	

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 27

Eficiencia Financiera en Relación al Patrimonio Promedio



Interpretación

Este indicador que mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio, presenta un estándar de ≥ 80 , una vez aplicada su fórmula para el año 2020 se obtiene un 8,26% y para el año 2021 una reducción de 7,39%, lo que significa que el patrimonio ha tenido un mejor rendimiento durante el año 2020, puesto que en el año 2021 ha descendido. Al no superar el estándar establecido se puede deducir que el patrimonio promedio ha permitido sostener las actividades operacionales; sin embargo, el nivel de rentabilidad no es el adecuado. Es así que se vuelve necesario la implementación de estrategias que permitan mejorar su margen de intermediación y por ende mejor sus niveles de rentabilidad.

✓ *Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio*

$$\text{Relación} = \frac{\text{Margen de Intermediación Estimado}}{\text{Activo Promedio}}$$

Tabla 82*Margen de Intermediación*

Margen Financiero Neto		Año 2020	Año 2021
5.1.	+ Intereses y Descuentos Ganados	62.426,97	56.964,32
4.1.	- Intereses Causados	23.090,68	16.512,51
	= Margen Neto de Interés	39.336,29	40.451,81
5.2	+ Comisiones Ganadas	-	-
4.2	- Comisiones Causadas	-	-
5.4	+ Ingresos por Servicios	-	-
	= Margen Bruto Financiero	39.336,29	40.451,81
4.4.	- Provisiones	-	900,00
	= Margen Neto Financiero	85.517,65	72.576,83
4.5.	- Gastos de Operación	7.616,84	8.869,73
	Margen de Intermediación	31.719,45	30.682,08

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en la fórmula de Margen de Intermediación

Tabla 83*Activo Promedio*

Total Activo Promedio			
Activo Total 2019	656.719,67	Activo Total 2020	642.866,90
Activo Total 2020	642.866,90	Activo Total 2021	659.408,18
(2019+2020)/2	649.793,29	(2020+2021)/2	651.137,54

Nota: Aplicación de la fórmula de Total Activo Promedio

Tabla 84*Eficiencia Financiera en Relación al Activo Promedio*

Año 2020	Año 2021
<u>31.719,45</u>	<u>30.682,08</u>
649.793,29	651.137,54
4,88%	4,71%

Estándar: $\geq 80\%$

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 28

Eficiencia Financiera en Relación al Activo Promedio



Interpretación

Este indicador mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generados, establece un estándar de $\geq 80\%$, una vez aplicado este indicador se obtuvo para el año 2020 un 4,88% y para el año 2021 un decrecimiento no muy significativo de 4,71%. No obstante, al no superar el nivel óptimo establecido, se puede determinar que en la Caja de Ahorro la colocación de créditos no está siendo eficiente en relación al activo, debido al retiro de socios que también afectó el margen financiero, así como el incremento de provisiones y gastos de operación.

Rendimiento de la Cartera de Crédito

✓ *Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer*

$$\text{Relación} = \frac{\text{Interés de Cartera de Microcrédito}}{\text{Promedio Cartera de Microcrédito por vencer}}$$

Tabla 85*Interés Cartera de Microcrédito*

Interés Cartera de Microcrédito		Año 2020	Año 2021
5.1.04.20.	Cartera de créditos para la microempresa	60.584,98	55.499,03
TOTAL		60.584,98	55.499,03

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Interés de Cartera de Microcrédito

Tabla 86*Cartera de Microcrédito*

Cartera de Microcrédito		Año 2020	Año 2021
1.4.04.	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	401.076,12	388.127,80
TOTAL		401.076,12	388.127,80

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Cartera de Microcrédito

Tabla 87*Rendimiento de la Cartera de Microcrédito por vencer*

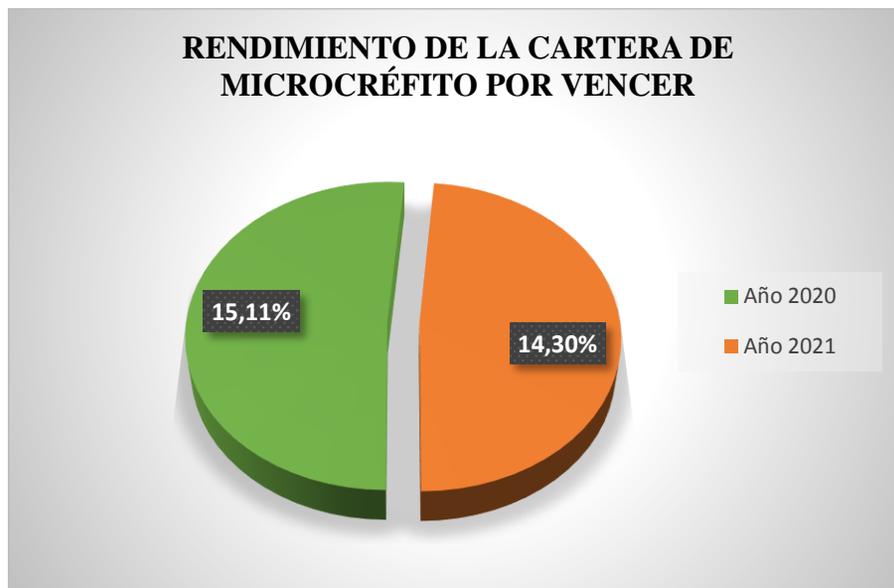
Año 2020	Año 2021
<u>60.584,98</u>	<u>55.499,03</u>
401.076,12	388.127,80
15,11%	14,30%

Estándar: $\geq 12\%$

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 29

Rendimiento de la Cartera de Microcrédito por Vencer



Interpretación

Una vez aplicado este indicador, se pudo constatar que el rendimiento de la cartera de microcréditos en la Caja de Ahorro presenta un 15,11% en el año 2020 y una disminución no muy significativa en el año 2021 de 14,30%, superando el estándar establecido de $\geq 12\%$ demostrando así que, la entidad está obteniendo una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de microcrédito otorgada eficazmente.

✓ Rendimiento de la Cartera por vencer Total

$$\text{Relación} = \frac{\text{Interés de Cartera de Créditos}}{\text{Promedio Cartera de Crédito por Vencer}}$$

Tabla 88

Interés Cartera de Crédito

Interés Cartera de Crédito		Año 2020	Año 2021
5.1.04.	Intereses y descuentos de cartera de crédito	62.279,81	56.765,61
TOTAL		62.279,81	56.765,61

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Interés Cartera de Crédito

Tabla 89

Cartera de Crédito por Vencer

Cartera de Crédito por Vencer		Año 2020	Año 2021
1.4.02.	Cartera de consumo prioritario por vencer	213.873,80	213.873,80
1.4.04.	Cartera de créditos para la microempresa por vencer	401.076,12	388.127,80
TOTAL		614.949,92	602.001,60

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Cartera de Crédito por Vencer

Tabla 90

Rendimiento de la Cartera por Vencer Total

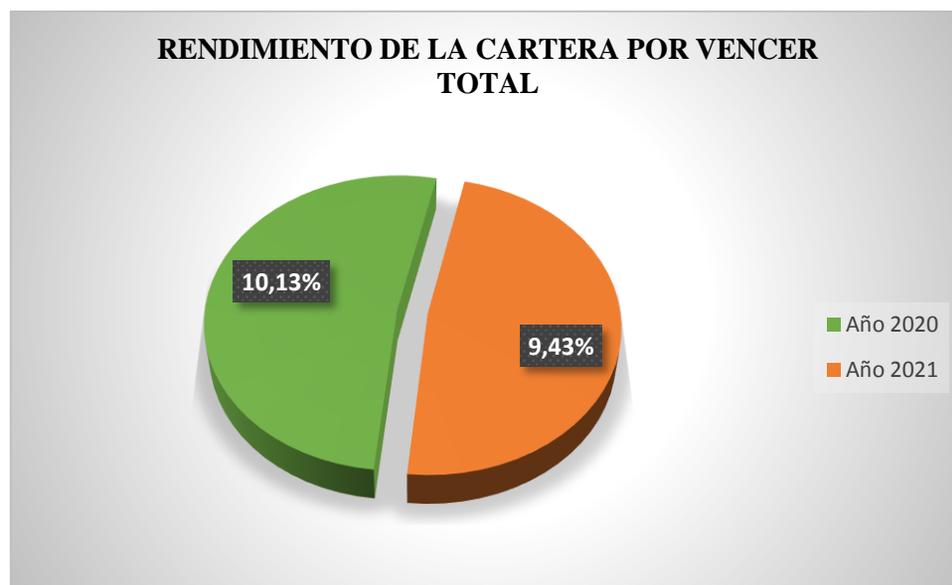
Año 2020	Año 2021
<u>62.279,81</u>	<u>56.765,61</u>
614.949,92	602.001,60
10,13%	9,43%

Estándar: $\geq 10\%$

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 30

Rendimiento de la Cartera por Vencer Total



Interpretación

Con la aplicación de este indicador se evidenció que el rendimiento de la cartera de créditos total de la Caja de Ahorro para el año 2020 es de 10,13% y para el año 2021 de 9,43%, lo que significa que en el año 2020 el resultado obtenido es favorable en comparación al año 2021 en donde se refleja decadencia en el rendimiento de los recursos colocados en las diferentes líneas de crédito, siendo ineficiente en la obtención de ganancias por los créditos otorgados, especialmente por parte de los créditos de consumo prioritario, siendo los de menor relevancia para la Caja de Ahorro.

Liquidez

✓ *Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo*

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a Corto Plazo}} * 100$$

Tabla 91

Fondos Disponibles

Fondos Disponibles		Año 2020	Año 2021
1.1.	Fondos Disponibles	26.671,17	57.060,18
TOTAL		26.671,17	57.060,18

Nota: Detalle de los Fondos Disponibles que la Caja de Ahorro mantiene en los periodos 2020-2021

Tabla 92

Depósitos a Corto Plazo

Depósitos a Corto Plazo		Año 2020	Año 2021
2.1.01.	Depósitos a la vista	82.588,89	38.157,85
2.1.03.	Depósitos a plazos		
2.1.03.05.	De 1 a 30 días	12.000,00	3.000,00
TOTAL		94.588,89	41.157,85

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Depósitos a Corto Plazo

Tabla 93

Fondos Disponibles/Depósitos a Corto Plazo

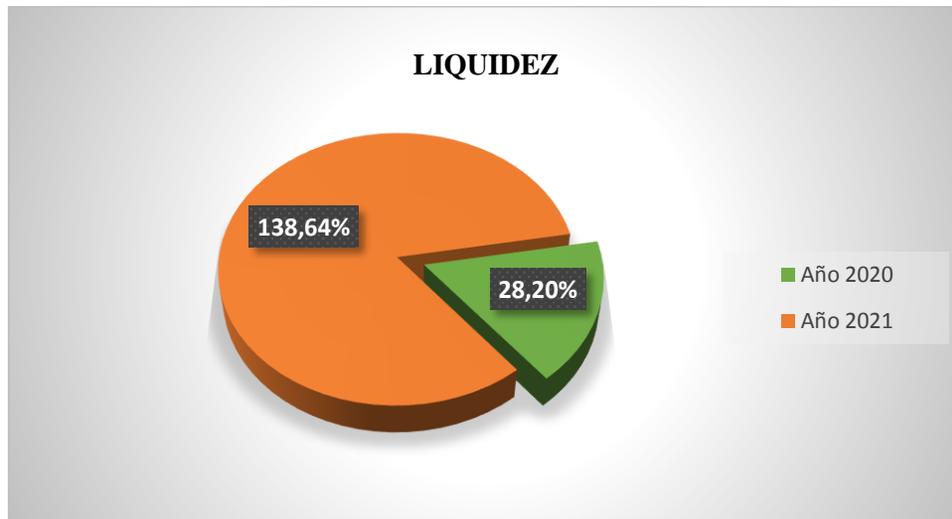
Año 2020	Año 2021
<u>26.671,17</u>	<u>57.060,18</u>
94.588,89	41.157,85
28,20%	138,64%

Estándar: $\geq 30\%$

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 31

Liquidez



Interpretación

El indicador de liquidez presenta un estándar de $\geq 30\%$ y permite conocer la capacidad de la Caja de Ahorro de responder a requerimientos de efectivo en el tiempo en que lo soliciten sus depositantes y cubrir de manera inmediata las nuevas solicitudes de crédito. Dicho esto, una vez aplicado el ratio se ha obtenido como resultado para el año 2020 un 28,20% resultado que indica que los depósitos a corto plazo superan a los fondos disponibles; en cambio, para el año 2021 se registra un incremento considerable de 138,64%, obteniendo más liquidez debido a que la única

fuerza de captación de recursos son los ahorros a la vista siendo menores en relación al total de fondos disponibles, es por ello que la entidad además de cumplir con los requerimientos de los socios, en el caso de devolver los recursos a los socios si es eficiente.

Vulnerabilidad del Patrimonio

✓ Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre

$$Relación = \frac{Total\ Cartera\ Improductiva}{Total\ Patrimonio} * 100$$

Tabla 94

Cartera Improductiva

Cartera Improductiva		Año 2020	Año 2021
1.4.52.	Cartera de créditos para la microempresa	-	0,59
TOTAL		-	0,59

Nota: Detalle de las cuentas que intervienen en Cartera Improductiva

Tabla 95

Patrimonio

Patrimonio		Año 2020	Año 2021
3.	Patrimonio	400.272,58	430.550,33
TOTAL		400.272,58	430.550,33

Nota: Detalle del Patrimonio que la Caja de Ahorro mantiene en los periodos 2020-2021

Tabla 96

Cartera Improductiva sobre el Patrimonio a Diciembre

Año 2020	Año 2021
0,00	0,59
400.272,58	430.550,33
0,00%	0,00014%

Estándar: < 20%

Nota: Resultados de la aplicación de la fórmula

Figura 32

Vulnerabilidad del Patrimonio



Interpretación

Este indicador permite medir la debilidad del Patrimonio a razón del nivel de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y de no convertirse en un ingreso para la entidad. Con su aplicación se determinó que en el año 2021 la Caja de Ahorro posee una vulnerabilidad de patrimonio mínima de 0,00014%, porcentaje que se encuentra dentro del estándar establecido de < 20%, por lo que se puede deducir que la cartera de crédito ha generado los ingresos esperados porque no se ha presentado problemas en su recuperación, manteniendo un patrimonio óptimo para enfrentar la incobrabilidad de una obligación crediticia, ya que existe la provisión necesaria de la cartera.

INFORME DE ANALISIS FINANCIERO

CAJA DE AHORRO AMABLE MARIA



ANALISTA

KAREM VANESSA AVILA SALINAS

PERIODOS ANALIZADOS

2020-2021

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS

LOJA- ECUADOR

Loja, 16 de enero del 2023

Señor

Ordoñez Salinas Edgar Manuel

GERENTE GENERAL DE LA CAJA DE AHORRO “AMABLE MARÍA”

Ciudad.-

De mi consideración

Mediante la presente me permito extenderle un cordial y afectuoso saludo deseándole éxito en sus labores diarias en beneficio de la Caja de Ahorro.

Me dirijo a usted a fin de informarle sobre los resultados obtenidos correspondientes al ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA” DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2020-2021, esperando que los mismos brinden apoyo a la entidad mediante alternativas de solución para el mejoramiento de la situación económica y financiera de la misma, considerando que el uso del informe también puede ayudar al fortalecimiento de las actividades financieras y lograr el crecimiento sostenido de la Caja de Ahorro.

Por lo anterior, mis más profundos agradecimientos y me permito poner en consideración los resultados.

Atentamente,

Karem Vanessa Avila Salinas

ANALISTA

INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO A LA CAJA DE AHORRO “AMABLE MARIA” DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2020-2021.

Introducción

El informe que se presenta a continuación tiene la finalidad de dar a conocer la estructura económica y financiera de la Caja de Ahorro en los periodos 2020-2021, en donde se desarrolló el debido análisis prolijo a los estados financieros de la entidad como son el Balance General y el Estado de resultados, para ello se hizo uso de técnicas y herramientas como el análisis vertical que mide la estructura financiera y económica y el análisis horizontal que permite determinar las variaciones de las cuentas entre dos o más periodos definidos. Asimismo, la aplicación de indicadores establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, los cuales permitieron establecer las conclusiones y recomendaciones para que los directivos de la entidad puedan tomar decisiones adecuadas que vayan en beneficio de la misma.

Antecedentes

La Caja de Ahorro Amable María, con número de RUC 1191772187001 y código CIU K641902 se constituye el 30 de agosto del 2018 en la parroquia el Valle de la ciudad de Loja, Cantón Loja, Provincia de Loja, con la participación de 5 socios del barrio Amable María, debido a la necesidad que tuvieron los moradores para acceder a una financiación acorde a sus capacidades de pago, con tasas de interés bajas y facilidad en los trámites para acceder a créditos. Dicha institución busca apoyar a cada uno de sus integrantes a lograr su independencia económica, gozando de un fondo propio de capital de trabajo. Cabe mencionar que el capital inicial aportado por los socios fundadores fue aproximadamente de 70.000,00 USD (Dólares americanos).

Con la Constitución de la Caja de ahorro se designa a los directivos de la entidad, como presidente el Sr. Ángel Bolívar Piedra Quezada gerente el Sr. Edgar Manuel Ordoñez Salinas y secretario el Sr. Carlos Hernán Ordoñez Salinas., con ello se procedió a la aprobación del Reglamento Interno y estatutos.

Actualmente la Caja de Ahorro cuenta con 46 socios y una oficina ubicada el barrio Amable María en la Av. Salvador Bustamante Celi S/N entrada al Colegio Eugenio Espejo. Ofrece

servicios crediticios de calidad a los socios que la conforman, satisfaciendo sus necesidades económicas con eficiencia y eficacia.

Misión Propuesta

La Caja de Ahorro Amable María es una entidad, dedicada a la prestación de servicios financieros otorgados a cada uno de sus socios acordes a sus capacidades de pago y las tasas de interés más bajas del mercado, apoya su independencia económica, creando confianza, seguridad y solidaridad social.

Visión Propuesta

Ser una institución financiera con bases sólidas y lineamientos definidos en la prestación de servicios financieros de calidad para sus socios, satisfaciendo sus necesidades económicas prioritarias, con tecnología e infraestructura propia adecuada.

Objetivos del Informe

- ✓ Conocer la verdadera posición económica y financiera en que se encuentra la Caja de Ahorro.
- ✓ Exponer los comportamientos o variaciones que experimentan las cuentas contables de un período a otro, de tal forma que se pueda evitar un desequilibrio financiero imprevisto.
- ✓ Emitir las conclusiones y recomendaciones que ayuden a los directivos a la toma de decisiones y permitan mejorar y obtener rentabilidad.

Fuentes de Información

Para el desarrollo del análisis financiero se requiere de ciertas herramientas básicas, entre ellas se encuentran los estados financieros como:

- ✓ Estado de Situación Financiera o Balance General de los periodos a analizar en el caso de la Caja de Ahorro “Amable María” 2020 -2021.
- ✓ Estado de Resultados de la Caja de Ahorro “Amable María” correspondientes a los periodos 2020-2021

Resumen del Análisis Financiero

Mediante el análisis aplicado a los estados financieros de la Caja de Ahorro “Amable María”, se obtuvieron los siguientes resultados.

Estado de Situación Financiera 2020-2021

La estructura Financiera para los años analizados 2020-2021 detalla que la Caja de Ahorro contó con:

Tabla 97 Estructura Financiera 2020

PERIODO 2020	
Activo	Pasivo + Patrimonio
ACTIVOS \$ 642.866,90 100%	PASIVOS \$ 242.594,32 37,74%
	PATRIMONIO \$ 400.272,58 62,26%

Tabla 98 Estructura Financiera 2021

PERIODO 2021	
Activo	Pasivo+Patrimonio
ACTIVOS \$ 659.408,18 100%	PASIVOS \$ 228.857,85 34,71%
	PATRIMONIO \$ 430.550,33 65,29%

Activo

Una vez realizado el análisis financiero al Estado de Situación Financiera de los periodos 202-2021 de la Caja de Ahorro “Amable María”, se observa que en el año 2020 la entidad refleja un total en activos de \$642.866,90, lo que para el año 2021 incrementa no muy significativamente en un 2,57%, obteniéndose un total en los activos para este año de \$ 659.408,18, estas cantidades representan el 100% de la estructura financiera. Este proceso permitió evidenciar que el activo incrementa al año siguiente debido al aumento del efectivo disponible en la entidad en su caja por

el cobro de los créditos a los socios, así como el aumento en el dinero depositado en las cuentas que la Caja de Ahorro mantiene con otras instituciones financieras.

Con relación al Activo Total, la cuenta más representativa en este grupo en los dos años analizados es la Cartera de Crédito, con un valor de \$614.947,18 en el año 2020 y de \$601.099,45 en el año 2021, denotándose que los microcréditos por vencer y los créditos de consumo prioritario por vencer, son las cuentas de mayor participación, resultado que muestra que la Caja de Ahorro 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. También se observó que existe una disminución del -2,25% para el año 2021 lo que demuestra que la Caja de Ahorro para este año reflejó una variación negativa por la reducción en la otorgación de créditos principalmente para la microempresa, afectando también el incrementando en los ingresos de la entidad.

Otra cuenta de alta participación son los Fondos Disponibles, con un valor de \$26.671,17, equivalente al 4,15% en el año 2020 y de \$29.225,36, equivalente al 8,65% del total de los activos en el año 2021, misma que está conformada por la cuenta Caja y la cuenta Bancos y Otras Instituciones Financieras, siendo la primera la cuenta más representativa en los dos años en donde se registran los cobros de los créditos a los socios, recursos que la entidad puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata.

Pasivo

En cuanto al Pasivo Total de la Caja de Ahorro al cierre del ejercicio económico del año 2020, alcanzó un valor de \$242.594,32 y en el año 2021 obtuvo un total de \$228.857,85 de la estructura financiera, aquí se puede observar una disminución de -5,66% en el último año debido al decrecimiento en las captaciones con el público como son depósitos a la vista y depósitos a plazos lo que genera menos confiabilidad por la comunidad para resguardar su dinero prefiriendo optar por otras instituciones financieras.

La cuenta más representativa en este grupo es Obligaciones con el Público con \$242.594,32 que corresponde al 37,74% en el año 2020 y en el año 2021 registra un valor de \$228.857,85 que corresponde al 34,71% del total de pasivos, cantidades que se generan por las captaciones como los depósitos a plazos registrándose en esta cuenta la mayor captación de dinero

que son exigibles al vencimiento en un periodo no menor a 30 días; y los depósitos a la vista en menor proporción representada por el valor de los depósitos recibidos por los socios de pago inmediato, resultados que muestran una disminución al año 2021 de que -5,66%, que se debe principalmente a que en este año existió menor captación de recursos del público, en donde los depósitos a la vista tuvieron menor aceptación que en el año anterior.

Patrimonio

En lo referente al Patrimonio conformado por el Capital Social, las Reservas y los Resultados, la entidad analizada en el año 2020 tuvo un valor de \$400.272,58 equivalente a 62,26% y en el año 2021 reflejó un valor de \$430.550,33 equivalente a 65,29% de la estructura financiera, resultados que reflejan un crecimiento del 7,56% dado principalmente por el incremento en los Resultados correspondiente a las utilidades o excedentes acumuladas, que son utilidades operativas o excedentes no distribuidos de ejercicios anteriores, dicho esto el del Patrimonio es beneficioso para la entidad, ya que le permite contar con recursos propios para cubrir eventualidades que se puedan presentar, sin mayor inconveniente.

Estado de Resultados 2020-2021

La estructura Económica de la Caja de Ahorro “Amable María” de los años 2020-2021 se encuentra representada de la siguiente manera:

Tabla 99 Estructura Económica 2020

PERIODO 2020	
GASTOS	INGRESOS
GASTOS \$ 30.707,52 49,19%	INGRESOS \$ 62.426,97 100%
UTILIDAD \$ 31.719,45 50,81%	

Tabla 100 Estructura Económica 2021

PERIODO 2021	
GASTOS	INGRESOS
GASTOS \$ 26.282,24 46,11%	INGRESOS \$ 57.004,32 100%
UTILIDAD \$ 30.722,08 53,89%	

Ingresos

Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados se determinó que, la estructura económica de la Caja de Ahorro “Amable María” para el año 2020 registró un monto en sus ingresos de \$62.426,97 y en el año 2021 con un valor de \$57.004,32, cantidades que representan el 100%. El análisis reflejó una disminución de los ingresos en el año 2021 de -8,69%, causados por la reducción los intereses provenientes de los créditos otorgados a sus socios.

La cuenta más representativa dentro de ese grupo es Intereses y Descuentos Ganados, que para el año 2020 contó con un total de \$62.426,97 y en el año 2021 su valor se registra en \$56.964,32, causando una disminución que se da en un -8,75%, en virtud de que la Caja de Ahorro otorgó menos créditos a sus socios por consiguiente también se reduce los intereses provenientes de los mismos a través de las diferentes líneas de crédito.

Gastos

Los gastos que la entidad mantuvo en el año 2020 fueron de \$30.707,52 lo que representa el 49,19% y en el año 2021 de \$26.282,24 lo que representa el 46,11% de la estructura, al igual que los ingresos, los gastos también disminuyeron en el año 2021 en un -14,41% a razón de los intereses causados por la disminución de las obligaciones con el público y Otros Intereses.

Una de las cuentas más representativas en este grupo son los Intereses Causados, con un valor de \$23.090,68 lo que equivale al 36,99%, y de \$16.512,51 lo que equivale al 28,97% del total de Gastos para el año 2021, cantidades que comprenden los intereses que la entidad cancela a los socios por las captaciones de sus recursos. Se puede notar una disminución de -28,49% en el año 2021, que se genera por el decrecimiento en las obligaciones con el público, que comprende los intereses que la entidad cancela a los socios por las captaciones en depósitos a la vista y depósitos a plazo, así como también Otros Intereses causados por otras obligaciones.

Otra cuenta relevante en este grupo son los Gastos de Operación, con un valor en el 2020 de \$7.616,84 lo que representa el 12,20% y en el 2021 cuenta con un valor de \$8.869,73 lo que representa el 15,56%, valor que se registra por el pago de personal por parte de la Caja de Ahorro; Honorarios Profesionales generados por servicios prestados a la entidad; servicios básicos, arriendo de oficina y pago de transporte; además de los impuestos y aportes para otros organismos e instituciones, así como aportes al REDECAB.

Utilidad

Finalmente, se obtiene la utilidad una vez realizada la distribución de excedentes correspondientes, obteniendo para el año 2020 un valor de \$ 31.719,45 equivalente a 50,81%, y para el año 2021 un excedente de \$30.722,08 que representa el 53,89% percibido en el ejercicio económico. Se puede evidenciar que la utilidad disminuye en el año 2021 en un -3,14%, situación que da por la reducción en los ingresos para este año, hecho que pone en desventaja a la entidad debido a que es recomendable mantener o incrementar estos rubros para el desarrollo adecuado de las operaciones institucionales.

Aplicación de Indicadores Financieros según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Los indicadores aplicados de la Caja de Ahorro “Amable María” establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria arrojaron los siguientes resultados:

Tabla 101

Resumen Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA			
INDICADOR	2020	2021	ESTÁNDAR
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS			
Proporción de Activos Improductivos Netos	3,74%	4,48%	≤ 5% mientras menor sea la entidad está siendo más eficiente.
Proporción de los Activos Productivos Netos	96,27%	95,52%	> 75% mientras más alta es la relación la Caja está siendo eficiente.
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	255,12%	275,23%	> 75% mientras más alta la relación, generara una mejor eficiencia colocación de recursos captados.
ÍNDICES DE MOROSIDAD			
Morosidad de la Cartera Total	0,00%	0,0000983%	≤ 5% mientras mayor sea el indicador la entidad está teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA			
Cobertura de la Cartera Problemática	0,00	153006,78%	≥ 100% establece la suficiencia de contingencia de la cartera que cae en mora, mientras más alta mejor.
EFICIENCIA MICROECONÓMICA			

Eficiencia Operativa	1,17 %	1,36%	≤ 8% mientras mayor sea el indicador, significa que la entidad está destinando mayores recursos para la administración de sus activos.
Grado de Absorción del Margen Financiero Neto	19,36%	22,43%	≤ 75% mientras mayor es el indicador, la entidad no genera los suficientes ingresos que puedan cubrir sus gastos operativos.
Eficiencia Administrativa de Personal	0,08%	0,71%	≤ 5% mientras más bajo sea el indicador mejor.
RENTABILIDAD			
Rendimiento Operativo sobre Activo - ROA	4,88%	4,72%,	< 0 Muy Malo o > 3% Muy Bueno mientras más alto sea el indicador es mejor.
Rendimiento sobre Patrimonio- ROE	8,26%	7,40%	< 0 Muy Malo o > 25% Muy Bueno mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA			
Cartera Bruta / (Depósitos a la Vista + Depósitos a Plazo)	253,49%	262,26%	> 80% mientras mayor es el indicador, significa que la entidad es más eficiente en la colocación de préstamos.
EFICIENCIA FINANCIERA			
Margen Intermediación Estimado/ Patrimonio Promedio	8,26%	7,39%	≥ 80% mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación es más eficiente en relación al patrimonio promedio.

Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio	4,88%	4,71%	≥ 80% mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación es más eficiente en relación al activo promedio
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO			
Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer	15,11%	14,30%	≥ 12% mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de microcrédito.
Rendimiento de la Cartera por vencer Total	10,13%	9,43%	≥ 10% mientras mayor sea el indicador evidencia una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de crédito.
LIQUIDEZ			
Fondos disponibles sobre total de depósitos a corto plazo	28,20%	138,64%	≥ 30% mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos.
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO			
Cartera Improductiva sobre el Patrimonio de Diciembre	0,00%	0,00014%	< 20% mientras más alto sea el indicador significaría que los resultados del ejercicio de intermediación pueden tener mayor vulnerabilidad de no registrar ingresos esperados.

La aplicación de los indicadores permitió medir la estructura y calidad de activos que posee la Caja de Ahorro en donde se pudo determinar que la proporción de activos improductivos netos es baja, en año 2020 un 3,74% y en el año 2021 un 4,48% , existiendo mayor porcentaje en lo que

respecta a activos productivos netos con un porcentaje en el año 2020 de 96,27% y en año 2021 de 95,52%, a su vez mantiene una utilización del pasivo con costo adecuada en relación a la productividad generada, con un valor en el año 2020 de 255,12% y en el año 2021 de 275,23%, todos estos indicadores demuestran encontrarse al margen del estándar establecido por la SEPS. Por lo tanto, se puede establecer que los recursos de la entidad fueron gestionados, manejados y aprovechados eficientemente, lo que le brinda estabilidad, seguridad y permanencia a la entidad.

En cuanto a los índices de morosidad que la Caja de Ahorro mantiene, se pudo determinar que en el año 2020 no existió morosidad en su cartera, sin embargo en el año 2021 el resultado fue de 0,0000983%, con lo que se puede deducir que existe un excelente rendimiento en la entidad, puesto que, su objetivo principal es la intermediación financiera y ubicar fondos de terceros en calidad de cartera de crédito que es fuente principal de ingresos. Es así que el nivel de protección que la Caja de Ahorro asume ante el riesgo de Cartera Morosa, en el año 2020 no se causa la cuenta Cartera para la Microempresa Vencida, no obstante en el año 2021 la suficiencia de contingencia de la cartera en mora es muy significativo con un 153006,78% lo que significa que los créditos de difícil recuperación en este año están respaldados de manera adecuada de conformidad a la información presentada en los Estados Financieros.

La eficiencia Microeconómica que la entidad demuestra en ambos periodos es idónea, dado que en la parte operativa mantiene un nivel óptimo en el año 2020 de 1,17% y en año 2021 de 1,36%, así mismo el grado de absorción del Margen Financiero Neto es adecuado reflejando en el año 2020 un 19,36% y en el año 2021 un 22,43%, igualmente sucede con la administración del personal en donde se presentan resultados favorables en el año 2020 un 0,08% y para año 2021 un 0,71%. Todos estos resultados muestran que la eficiencia microeconómica con la que cuenta la Caja de Ahorro es sin duda alguna excelente, evidenciándose calidad en la gestión y administración, beneficiando en gran medida a la entidad, dado que los indicadores aplicados en este grupo se encuentran dentro del estándar establecido por las SEPS.

En lo que respecta a la rentabilidad la entidad financiera tiene un rendimiento operativo sobre activo en el año 2020 de 4,88% y en el año 2021 de 4,72%, por lo que se puede evidenciar que en ambos periodos ha existido buen manejo de los activos, sin embargo sucede lo contrario en el rendimiento sobre el patrimonio, ya que este no fue lo suficientemente óptimo dado que en año

2020 los resultados obtenidos presentan un 8,26% y en el año 2021 de 7,40%, valores que a pesar de que se encuentran dentro del rango establecido para dicho indicador, evidencian inconvenientes en las aportaciones de los socios dado que estas no generan las suficientes utilidades en relación al patrimonio total.

La eficiencia en la colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos a la vista y a plazos que recepta la Caja de Ahorro muestra un alto índice en sus resultados, en el año 2020 cuenta con un 253,49% y en el año 2021 de 262,26%, el incremento es satisfactorio en cada año lo que demuestra que gran parte de los recursos captados de los socios a través de los depósitos son colocados en créditos que ofrece la entidad, obteniendo de esta manera liquidez al presentar resultados que superan el estándar establecido por la SEPS.

Referente a la eficiencia financiera, la entidad ha demostrado no ser lo suficientemente competente, ya que el margen de intermediación financiera en relación al patrimonio promedio en el año 2020 el resultado fue de 8,26% y en el año 2021 de 7,39% y al no encontrarse en el rango del estándar establecido por la SEPS se deduce que el patrimonio promedio no ha generado rentabilidad, más bien ha respaldado actividades operacionales. Lo mismo sucede con la eficiencia financiera en relación al activo promedio, en el cual se obtuvo para el año 2020 un 4,88% y para el año 2021 un 4,71%, en donde se puede determinar que en la Caja de Ahorro la colocación de créditos es ineficiente en relación al activo.

Con relación al rendimiento de Cartera Crédito, en lo concerniente a la cartera de microcrédito por vencer la Caja de Ahorro presenta un 15,11% en el año 2020 y un 14,30% en el año 2021, al superar el margen apropiado se evidencia que la entidad está obteniendo una mayor ganancia respecto a los intereses cobrados sobre la cartera de microcrédito otorgada eficazmente; sin embargo, al aplicar el indicador de rendimiento de la cartera por vencer total, los resultados muestran cifras poco óptimas, en el año 2020 se obtuvo un valor de 10,13% y para el año 2021 de 9,43%, demostrando que en el año 2020 el resultado obtenido es favorable en comparación al año 2021 en donde se refleja decadencia en el rendimiento de los recursos colocados en las diferentes líneas de crédito, siendo ineficiente en la obtención de ganancias por los créditos otorgados, especialmente por parte de los créditos de consumo prioritario, siendo los de menor relevancia para la Caja de Ahorro.

En cuanto a la liquidez en el año 2020 reflejo un valor de 28,20% resultado que indica que los depósitos a corto plazo superan a los fondos disponibles; en cambio, para el año 2021 se registra un incremento considerable de 138,64%, 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, con lo que se puede deducir que la entidad está en la capacidad de responder a requerimientos de efectivo en el tiempo en que lo soliciten sus depositantes y cubrir de manera inmediata las nuevas solicitudes de crédito.

Finalmente, el indicador de vulnerabilidad del patrimonio, con su aplicación se determinó que en el año 2021 la Caja de Ahorro posee una vulnerabilidad de patrimonio mínima de 0,00014%, al encontrarse por debajo del estándar establecido se puede deducir que la cartera de crédito ha generado los ingresos esperados porque no se ha presentado problemas en su recuperación, manteniendo un patrimonio óptimo para enfrentar la incobrabilidad de una obligación crediticia, ya que existe la provisión necesaria de la cartera.

Conclusiones del Informe

Una vez culminado el análisis vertical y horizontal a los Estados Financieros de la Caja de Ahorro “Amable María”, de los periodos 2020-2021 y de la aplicación de los indicadores financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se pueden establecer las siguientes conclusiones:

- ✓ Los porcentajes alcanzados al momento de realizar el análisis vertical y horizontal de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros analizados al año 2020 y 2021 son considerados razonables, presentando una estructura financiera y económica sólida y equilibrada, mediante la aplicación de las herramientas financieras se logró determinar que las áreas que requieren mayor atención son aquellas que permiten a la entidad financiera cumplir con su actividad principal que es la de prestar servicios de ahorro y crédito para brindar ayuda y bienestar socioeconómico a sus asociados.
- ✓ La situación financiera de la Caja de Ahorro del 2021 con relación al 2020 refleja una disminución de -28,32%, en captaciones de depósitos, afectando significativamente los fondos disponibles y colocaciones, hecho que genera consecuencias en cuanto a la rentabilidad esperada por servicios prestados.

- ✓ La Cartera de Crédito es una de las cuentas de mayor representación y crecimiento dentro del grupo de los activos en el año 2020, debido a que se otorgaron mayor cantidad de préstamos, lo que causó evidentemente que los ingresos de la entidad también se incrementen, sin embargo, en el año 2021 sufrió un decrecimiento debido a que en este periodo hubo menos créditos para la microempresa, y el valor de las provisiones para crédito incobrables incrementó considerablemente en un 32846,72% en relación al año 2020.
- ✓ Mediante la aplicación de los indicadores de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a la Caja de Ahorro “Amable María” se pudo evidenciar que las actividades operacionales se desarrollan de manera aceptable, a pesar de que existen ciertos indicadores que no cumple con un nivel óptimo esperado de acuerdo al estándar establecido por la SEPS, estos no afecta directamente a la entidad en sus actividades, por lo que pueden ser alcanzados fácilmente. Así mismo, existen indicadores fundamentales que arrojan resultados favorables, como en el caso de la Liquidez, el cual mantiene un buen nivel óptimo en año 2021, el cual permite determinar que la entidad tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo en el momento en que se requiera y la Vulnerabilidad del Patrimonio situación que pone en ventaja a la Caja de Ahorro, ya que existe menor proporción de Cartera con potencial de incobrabilidad.

Recomendaciones del Informe

- ✓ Se sugiere a la Contadora de la Institución considerar la aplicación de herramientas financieras que permita a los directivos de la entidad conocer la situación económica y financiera, identificando los aspectos que requieren mayor atención, así como reconocer el nivel de liquidez y rentabilidad con la que cuenta la misma, con el propósito de tomar las mejores decisiones en beneficio de la entidad.
- ✓ Captar nuevos socios que mantengan sus depósitos a la vista y a plazo fijo en la entidad a través de estrategias financieras, con la finalidad de canalizar estos fondos en la colocación de préstamos para conservar y mejorar la liquidez que actualmente se refleja en la Caja de Ahorro.

- ✓ Efectuar las respectivas provisiones periódicamente que permita cubrir las pérdidas por créditos incobrables que se puedan presentar por diferentes situaciones.
- ✓ Se recomienda que el análisis financiero sea aplicada minuciosamente al final de cada periodo contable, con el fin de examinar y localizar aquellas áreas que requieren mayor atención, permitiendo mitigar acontecimientos desfavorables y tomar correctivos en caso de ser necesario para los periodos siguientes, mejorando en gran medida la situación económica y financiera de la entidad financiera.

7. Discusión

La Caja de Ahorro Amable María es una entidad financiera que tiene como principal actividad económica la canalización de ahorro y la intermediación financiera, misma que consiste en la captación de recursos a través de modalidades de depósito para ser canalizados en las diferentes líneas de crédito. Previo a la realización y ejecución del presente trabajo tesis y mediante el diagnóstico realizado a la entidad objeto de estudio a través de la entrevista aplicada a los directivos de la entidad, se determinó que no se ha realizado un análisis prolijo a los estados financieros en ninguno de los periodos contables como una herramienta complementaria, que permita conocer su verdadera estructura económica y financiera, además del desconocimiento en la ejecución de las técnicas y herramientas financieras como el análisis vertical y horizontal a fin de visibilizar las cuentas con mayor representatividad y los comportamientos o variaciones que experimentan las mismas de un período a otro, sumándole a esto la falta de aplicación de indicadores financieros que permita valorar adecuadamente el capital, la estructura y calidad de activos, eficiencia microeconómica, rentabilidad, intermediación financiera, eficiencia financiera, liquidez y vulnerabilidad de patrimonio con el fin de que los directivos puedan tomar mejores decisiones en beneficio de la entidad.

Por la situación antes mencionada se realizó el análisis financiero a la Caja de Ahorro, en el cual mediante el desarrollo del análisis vertical al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados se pudo conocer la participación porcentual de cada una de las cuentas con respecto al grupo, evidenciando que la estructura financiera de la entidad está constituida principalmente por Fondos Disponibles, Cartera de Créditos, Obligaciones con el Público y Capital Social. Por otro lado, también se pudo constatar que la estructura económica está representada en su mayoría por Intereses y Descuentos Ganados y Gastos de Operación, con esto se puede interpretar que la entidad está cumpliendo con su actividad principal que es la intermediación financiera.

Consecuentemente, se realizó el análisis Horizontal a los estados antes mencionados como son el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, mediante el cual se pudo observar las diferentes variaciones de incremento y disminución ocurridas de un periodo a otro. En lo que respecta al Estado de Situación Financiera mediante el análisis se evidenció un decrecimiento en la Cartera de Crédito del año 2021 en comparación al año 2020, situación que se da principalmente

a que en este año existió menor colocación de créditos, así mismo en los pasivos existe una disminución en las Obligaciones con el Público situación que se genera por la reducción de captaciones con el público, es importante mencionar también que los Resultados presenta un incremento muy significativo al año 2021 debido principalmente al aumento en las utilidades o excedentes acumuladas, es decir utilidades operativas o excedentes no distribuidos de ejercicios anteriores., lo que permite un aumento dentro del patrimonio y por ende beneficia a la entidad. En cuanto a la Estructura Económica, los ingresos y egresos presentaron una disminución en el año 2021 en comparación con el año 2020, a razón de que el proceso de intermediación financiera no fue lo suficientemente eficaz para generar mayores ingresos que beneficien a la entidad.

Al verificar los resultados obtenidos al aplicar los indicadores financieros Establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, los cuales permitieron señalar los puntos fuertes y débiles de la Caja de Ahorro, se logró determinar que la entidad es estable debido a que presenta porcentajes óptimos, lo que significa que la institución se encuentra en una posición favorable, ya que dispone de suficiente liquidez y solvencia para cumplir sus obligaciones inmediatas.

Una vez realizado el análisis financiero y aplicados los indicadores, los resultados obtenidos de estos procedimientos permitieron elaborar el informe final, en donde se establece conclusiones y recomendaciones que permitan a los directivos la correcta toma de decisiones y el buen manejo para salvaguardar sus recursos, brindando confianza y seguridad a sus asociados para el crecimiento, promoviendo de esta manera el crecimiento en el sector económico, popular y solidario.

8. Conclusiones

Una vez finalizado el trabajo de tesis se ha llegado a establecer las siguientes conclusiones:

- ✓ Al realizar el análisis a los estados financieros mediante el método vertical se pudo conocer la estructura económica y financiera de la Caja de Ahorro, presentando una base equilibrada tanto en el año 2020 como 2021, en donde la cuenta con mayor representatividad dentro de los activos es Cartera de Crédito en 95,66% y 91,16%, los mismos que son financiados eficientemente por Obligaciones con el Público en 37,74% y 34,71%. Así mismo, en su estructura económica los ingresos obtenidos cubren adecuadamente los gastos incurridos para la actividad operacional.
- ✓ El análisis horizontal efectuado a la entidad financiera determinó que en el periodo 2021 con respecto al 2020 ha disminuido la colocación de Cartera de Créditos en un -2,25% debido a que para este año hubo menos créditos para la microempresa. De la misma manera, la captación de recursos para el año 2021 tuvo una variación negativa de -5,66%, y el valor de las provisiones para crédito incobrables incrementó considerablemente en un 32846,72% en relación al año 2020; en la estructura económica los ingresos y gastos también disminuyeron.
- ✓ Con la aplicación de los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se demuestra que la Estructura y Calidad de Activos posee una adecuada colocación de recursos en activos productivos que le generan rendimientos adecuados, los índices de morosidad que la entidad financiera refleja en su cartera es mínimo en el año 2021 teniendo en cuenta que en el año 2020 no existió morosidad en su cartera; la rentabilidad muestra resultados poco favorables evidenciando que la Caja de Ahorro posee ineficiencia para generar ingresos; la liquidez por su parte presenta un nivel óptimo y estable en el año 2021, demostrando mayor capacidad de responder a obligaciones inmediatas; así como la Vulnerabilidad del Patrimonio que muestra que el capital puede enfrentar una incobrabilidad de la cartera de crédito.
- ✓ Se elaboró el informe financiero, el cual contiene información en base a los resultados obtenidos mediante el análisis, mismo que permitirá a los directivos conocer a situación real de la Caja de Ahorro y en base a ello tomar los correctivos necesarios para el mejoramiento económico y financiero en beneficio de la entidad.

9. Recomendaciones

- ✓ Ejecutar periódicamente un análisis minucioso de los componentes que forman parte de la estructura económica y financiera de la entidad, con la finalidad de conocer la situación real en que se encuentra, y una vez obtenidos los resultados sirvan de base a los directivos para la toma de decisiones oportunas.
- ✓ Aplicar el análisis vertical y horizontal tanto al Estado de Situación Financiera como al Estado de Resultados mediante el cual se pueda determine los cambios ocurridos a través del tiempo de cada una de las cuentas, así como la variabilidad de las mismas de un periodo a otro, para conocer las cuentas más influyentes y de mayor peso en cada uno de los estados financieros y comparar las situaciones que se han causado en los periodos analizados, con el objetivo de detectar problemas o inconvenientes que afecten el desarrollo operacional de la Caja de Ahorro y proyectar soluciones o alternativas para enfrentarlos.
- ✓ Utilizar los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, a fin de medir los aspectos económicos y financieros, aprovechando sus fortalezas y disminuyendo sus debilidades al conocer su grado de rentabilidad, morosidad y liquidez con la que cuenta la Caja de Ahorro, además se puede contar con información necesaria para formular estrategias en pro de la entidad financiera.
- ✓ Tener en cuenta la información obtenida mediante el análisis a los Estados Financieros de la Caja de Ahorro, resultados que se encuentran plasmados en el informe en donde se detallan datos reales de la situación económica y financiera que atraviesa la entidad objeto de estudio, por tanto, sirve de apoyo a los directivos en la toma de decisiones que favorezcan a la entidad y a tener una visión más clara y profunda de las de las desviaciones, desfases y afectaciones que amenazan con el equilibrio económico de manera que se pueda proponer alternativas que mejoren e impulsen el crecimiento de la entidad financiera.
- ✓ Se recomienda a los directivos de la Carrera de Contabilidad y Auditoría que sigan fomentando estos trabajos investigativos de análisis financiero, debido a que es un tema relevante para las diferentes instituciones u organizaciones, ya que mediante su aplicación se puede conocer la salud económica y financiera en la que se encuentran.

10. Bibliografía

- Abad, V. I. (2017). Análisis Financiero y Propuesta de Mejoramiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Quilanga Ltda." del Cantón Quilanga Provincia de Loja en el periodo 2014-2015 [Tesis de Ingeniería]. *Repositorio Institucional Digital*. Universidad Nacional de Loja. Obtenido de [file:///C:/Users/USER/Downloads/Ver%C3%B3nica%20Isabel%20Villanta%20Abad%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Ver%C3%B3nica%20Isabel%20Villanta%20Abad%20(2).pdf)
- Acosta, A. C. (2012). *Estados financieros tradicionales, una limitante en las decisiones gerenciales [Tesis de maestría, Universidad Nacional de Colombia]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/11743/7708506.2012.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Alvarado, S. L. (2012). *Evaluación financiera de la Caja de Ahorro y Crédito de los Socios del Gremio de Carpinteros y afines San Jose de la Ciudad de Loja periodo 2011[Tesis de Ingeniería, Universidad Nacional de Loja]*. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2204/1/TESIS.pdf>
- ASAMBLEA NACIONAL. (2017, 18 de abril). *Código Orgánico Monetario Y Financiero, Libro I*. LexisFinder. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2018/04/Co%CC%81digo-Orga%CC%81nico-Monetario-y-Financiero-LIBRO-I-Vigente.pdf>
- ASAMBLEA NACIONAL. (2018). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- Baena, T. D. (2014). *Análisis financiero: Enfoque y Proyecciones Segunda Edición*. Bogotá: ECOEDICIONES. Obtenido de

- <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=1Xs5DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=#v=onepage&q&f=false>
- Bancos, S. d. (2020). *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de Superintendencia de Bancos: http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/efinanciera/?page_id=38
- Carlos Soto, R. R. (2017). *ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS "La Clave del Equybrío Gerencial"*. Grupo Compás. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/LIBRO%20AN%C3%81LISIS%20DE%20ESTADOS%20FINANCIEROS.pdf>
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. E. (2021). La Importancia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Financiera-Contable. *FAECO sapiens*, 4(2), 82-92.
- Combatt, A. C. (2010). La Responsabilidad del Analista Financiero como Tercero de Confianza. *Scielo*(120), 201-236. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/vniv/n120/n120a09.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (13 de Julio de 2021). *Capítulo séptimo*. Obtenido de Sector público Art. 225.: https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Córdova Padilla, M. (2014). *Análisis Financiero*. ECOE EDICIONES.
- Decreto Ejecutivo. (s.f.). *REGLAMENTO A LEY ORGÁNICA ECONOMÍA POPULAR*. Lexisfinder. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/REGLAMENTO%20GENERAL%20DE%20LA%20LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20agosto2020.pdf/66c4825b-cf79-4aa1-b995-1739be63bee3>
- Dirección Nacional de Información Técnica y Estadística. (2017). Obtenido de <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las Políticas Contables. *Digital Publisher*, 4(5-1), 219-226. Obtenido de [file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasPoliticasyContables-7144051%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/USER/Downloads/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasPoliticasyContables-7144051%20(3).pdf)

- Espejo, L., & López, G. (2018). *Contabilidad General Enfoque con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. Loja-Ecuador: Universidad Técnica Particular de Loja.
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH.
- García, V. K., Pérez, O. C., Hernández, C. M., Vázquez, I. I., Díaz, D. V., & Castillo, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *UAEH*, 8(15), 25-31. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/issue/archive>
- Gobierno de Colombia. (2017). *Documento de análisis financiero del sector TI (2014-2016) [Versión PDF]*. Colombia: Fedesoft. Obtenido de https://observatorioti.mintic.gov.co/703/articles-101678_boletin_pdf.pdf
- Guamán, S. M. (2021). Análisis Financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Las Lagunas" del Cantón Saraguro Periodo 2017-2018 [Tesis de Ingeniería, Universidad Nacional de Loja]. *Repositorio Digital Institucional*. Universidad Nacional de Loja. Obtenido de file:///C:/Users/USER/Downloads/Sisa%20Mar%C3%ADa_Quizhpe%20Guam%C3%A1n.pdf
- Hurtado, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Fundación para la Educación Superior San Mateo.
- Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera. (2019, 19 de enero). *Norma para la Constitución y Catastro de Cajas y Bancos Comunes Y Cajas de Ahorro*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/images/junta/Resolucion-436-2018-F.pdf?dl=0>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (13 de febrero del 2015). *Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero, Popular y Solidario*. Banco Central del Ecuador. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/images/regulaciones2014/resolucionjunta38.pdf>
- Luzuriaga, G. I., & Ludeña, E. G. (2018). El Análisis Financiero como Estrategia de Gestión para Evaluar la Situación Financiera en las Empresas Comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica*, 341-365.
- Manrique, J. M. (2019). *Introducción a la Auditoría*. (E. C. (Trujillo), Ed.) Perú: ISBN: 978-612-4308-14-7.

- Marcillo, C. C., Aguilar, G. C., & Gutiérrez, J. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave. *Digital Publisher*, 6(3), 87-106.
- Mican, S. M. (2017). *Herramientas de análisis financieros como instrumento de gestión para la toma de decisiones en las PYMES colombianas [Monografía de licenciatura, Universidad Militar Nueva Granada]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/17322/PachonMicanSandraMireya2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Molina, A. J. (2016). *Impacto Socio Económico de las Cajas de Ahorro y Crédito (Sociedades Populares de Inversión) de los Agricultores Urbanos en el Distrito Metropolitano de Quito, Año 2014 [Disertación para título de Economista , Pontificia Universidad Católica del Ecuador]*. Repositorio Institucional de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/123456789/13014/DISERTACI%C3%93N%20JULIANA%20ANDRADE.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Nava, R., & Marbelis, A. (2016). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(14), 608-628. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Nava, R., & Marbelis, A. (2016). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(14), 608-628.
- Ollague, V. J., Ramón, R. D., Soto, G. C., & Novillo, E. F. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41.
- Ordóñez, E., Narváez, C., & Erazo, J. (19 de Mayo de 2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos. *KOINONIA*, 195-225.
- Ortiz, A. H. (2017). *Finanzas Básicas para no financieros con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Segunda edición*. México: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.

- Ortiz, A. H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF (16a. Edición)*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Rajadell, M., Trullàs, O., & Simo, P. (2014). *Contabilidad para Todos: Introducción al Registro Contable*. OmniaScience.
- Santanilla, J. (1992). *Conoce a las Auditorías (5 ed.)*. México: ECAFSA.
- Santillán, D. N. (2016). Análisis de la Gestión Financiera de los Fondos Complementarios Previsionales en Ecuador. *QUIPUKAMAYOC*, 24(46), 91-100.
- Soto, C., Ramón, R., Solorzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. T. (2017). *Análisis a los Estados Financieros " La Clave del Equilibrio Gerencial"*. Guayaquil: Grupo Compás.
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Superintendencia de Bancos*. Obtenido de Superintendencia de Bancos:
http://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/efinanciera/?page_id=38
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (s.f.). *SEPS*. Obtenido de
<https://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps-#>
- Tribunal Supremo Electoral. (2021). *Constitución de la República del Ecuador*. Lexisfinder. Obtenido de https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Xiomara, C., Cuevas, G., & Calderón, R. E. (2021). La Importancia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Financiera-Contable. *FAECO sapiens*, 4(2), 82-92.

11. Anexos

Anexo 1

Balance General de la Caja de Ahorro "Amable María" Año 2020

CAJA DE AHORRO AMABLE MARIA BALANCE GENERAL

CACAM

OFICINA: LOJA

PAGINA: 1

PERIODO: **DICIEMBRE 2020**

EMISION: 31Dic2020

1.	ACTIVO		642,866.90
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		26,671.17
1.1.01.	CAJA	22,778.71	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	22,778.71	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	22,778.71	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES F	3,892.46	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINAN	3,892.46	
1.1.03.20.05	COAC JEP	3,044.55	
1.1.03.20.10	COAC SANTIAGO LTDA	847.91	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		614,947.18
1.4.02.	CARTERA DE CRÉDITOS DE	213,873.80	
1.4.02.20.	DE 181 A 360 DIAS	1,265.61	
1.4.02.20.05	DE 181 A 360 DIAS	1,265.61	
1.4.02.25.	DE MAS DE 360 DIAS	212,608.19	
1.4.02.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	212,608.19	
1.4.04.	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MI	401,076.12	
1.4.04.10.	DE 31 A 90 DIAS	10,000.00	
1.4.04.10.05	DE 31 A 90 DIAS	10,000.00	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DIAS	4,859.02	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DIAS	4,859.02	
1.4.04.25.	DE MAS DE 360 DIAS	386,217.10	
1.4.04.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	386,217.10	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INC	-2.74	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA M	-2.74	
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA M	-2.74	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		1,198.55
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	1,198.55	
1.6.90.90.	OTRAS	1,198.55	
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR-SOCIOS	1,198.55	
1.9.	OTROS ACTIVOS		50.00
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PART	50.00	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE	50.00	
1.9.01.25.05	REDECAB	50.00	
2.	PASIVOS		-242,594.32
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-242,588.89
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	-82,588.89	
2.1.01.35.	DEPOSITOS DE AHORRO	-82,588.89	
2.1.01.35.05	DEPOSITO DE AHORRO A LA VISTA	-82,588.89	
2.1.03.	DEPÓSITOS A PLAZO	-160,000.00	
2.1.03.05.	DE 1 A 30 DÍAS	-12,000.00	
2.1.03.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	-12,000.00	



CAJA DE AHORRO AMABLE MARIA
BALANCE GENERAL

CACAM

OFICINA: LOJA

PAGINA: 2

PERIODO: **DICIEMBRE 2020**

EMISION: 31Dic2020

2.1.03.20.	DE 181 A 360 DÍAS	-135,000.00	
2.1.03.25.	DE MAS DE 361 DÍAS	-13,000.00	
2.1.03.25.05	DE MAS DE 361 DÍAS	-13,000.00	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		-5.43
2.5.90.	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-5.43	
2.5.90.90.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-5.43	
2.5.90.90.10	SEGURO DE DESGRAVAMEN	-5.43	
3.	PATRIMONIO		-368,553.13
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-305,532.53
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	-305,532.53	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	-305,532.53	
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACION	-305,532.53	
3.3.	RESERVAS		-2,772.00
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-2,772.00	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-2,772.00	
3.3.01.05.05	LEGALES	-2,772.00	
3.6.	RESULTADOS		-60,248.60
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL	-20,000.34	
3.6.01.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL	-20,000.34	
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL	-20,000.34	
3.6.03.	UTILIDAD O EXEDENTES DEL EJERC	-40,248.26	
3.6.03.05.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	-40,248.26	
3.6.03.05.05	UTILIDAD DEL EJERCICIO	-40,248.26	
	SUPERAVIT	-31,719.45	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-642,866.90

PRESIDENTE C.V.

GERENTE GENERAL



PRESIDENTE C.V.

CONTADOR GENERAL

Matricula

Anexo 2

Estado de Resultados de la Caja de Ahorro "Amable María" año 2020

**CAJA DE AHORRO AMABLE MARIA
BALANCE DE RESULTADOS**

CACAM

PERIODO: **DICIEMBRE 2020**

Pag. 1

OFICINA: LOJA

FECHA PROCESO: 31Dic2020

<u>CODIGO</u>	<u>CUENTA</u>	<u>ESTE MES</u>	<u>TOTAL</u>
4.	GASTOS	2,117.43	30,707.52
4.1.	INTERESES CAUSADOS	1,186.03	23,090.68
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1,186.03	22,952.34
4.1.01.15.	DEPOSITOS DE AHORROS	173.53	9,796.50
4.1.01.15.05	DEPOSITOS DE AHORROS A LA	173.53	9,796.50
4.1.01.30.	DEPOSITOS A PLAZO	1,012.50	13,155.84
4.1.01.30.05	DEPOSITOS A PLAZO	1,012.50	13,155.84
4.1.05.	OTROS INTERESES	0.00	138.34
4.1.05.90.	OTROS	0.00	138.34
4.1.05.90.05	OTROS	0.00	138.34
4.5.	GASTOS DE OPERACION	931.40	7,616.84
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	500.00	510.00
4.5.01.90.	OTROS	500.00	510.00
4.5.01.90.25	REFRIGERIO Y ATENCIONES	500.00	510.00
4.5.02.	HONORARIOS	0.00	67.20
4.5.02.10.	HONORARIOS PROFESIONALES	0.00	67.20
4.5.02.10.10	CAPACITACION	0.00	67.20
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	281.40	1,001.00
4.5.03.05.	MOVILIZACION, FLETES Y	42.00	84.25
4.5.03.05.05	GASTOS DE VIAJES	42.00	84.25
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	140.00	140.00
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	140.00	140.00
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	99.40	776.75
4.5.03.90.05	GASTOS DE BURO DE CREDITO	33.60	403.20
4.5.03.90.15	SERVICIOS DE MANTENIMIENTO	65.00	364.75
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	0.80	8.80
4.5.04.	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y	0.00	50.00
4.5.04.90.	IMPUESTOS Y APORTES PARA	0.00	50.00
4.5.04.90.05	APORTES A REDECAB	0.00	50.00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	150.00	2,161.23
4.5.05.30.	EQUIPOS DE COMPUTACION	0.00	20.00
4.5.05.30.05	EQUIPOS DE COMPUTACION	0.00	20.00
4.5.05.90.	OTROS	150.00	2,141.23
4.5.05.90.05	OTROS	150.00	2,141.23
4.5.07.	OTROS GASTOS	0.00	3,827.41
4.5.07.05.	SUMINISTROS DIVERSOS	0.00	327.41
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	0.00	305.98
4.5.07.05.10	ARTICULOS DE LIMPIEZA	0.00	20.50
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	0.00	0.93
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0.00	3,500.00
4.5.07.15.20	SOFTWARE	0.00	3,500.00
5.	INGRESOS	-5,576.48	-62,426.97
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-5,576.48	-62,426.97
5.1.01.	DEPOSITOS	-4.09	-147.16
5.1.01.10.	DEPOSITOS EN BANCOS	-4.09	-147.16
5.1.01.10.10	DEPOSITOS A LA VISTA	-4.09	-147.16
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE	-5,572.39	-62,279.81



**CAJA DE AHORRO AMABLE MARIA
BALANCE DE RESULTADOS**

CACAM

PERIODO: **DICIEMBRE 2020**

Pag. 2

OFICINA: LOJA

FECHA PROCESO: 31Dic2020

<u>CODIGO</u>	<u>CUENTA</u>	<u>ESTE MES</u>	<u>TOTAL</u>
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA	-5,434.39	-60,584.98
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITOS PARA LA	-5,434.39	-60,584.98
5.1.04.50.	DE MORA	-138.00	-1,694.83
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	-138.00	-1,694.83
	RESULTADO ==>	-3,459.05	-31,719.45

PRESIDENTE

GERENTE GENERAL



PRESIDENTE C.V.

CONTADOR GENERAL

Matricula

Anexo 3*Balance General de la Caja de Ahorro "Amable María" año 2021*

CAJA DE AHORRO AMABLE MARÍA
BALANCE GENERAL

CAAM

OFICINA: LOJA

PAGINA: 1

PERIODO: **DICIEMBRE 2021**

EMISION: 31Dic2021

1.	ACTIVO		659,408.18
1.1.	FONDOS DISPONIBLES		57,060.18
1.1.01.	CAJA	29,225.36	
1.1.01.05.	EFFECTIVO	29,225.36	
1.1.01.05.05	EFFECTIVO OFICINA	29,225.36	
1.1.03.	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES F	27,834.82	
1.1.03.20.	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINAN	27,834.82	
1.1.03.20.05	COAC JEP	27,781.06	
1.1.03.20.10	COAC SANTIAGO LTDA	53.76	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		601,099.45
1.4.02.	CARTERA DE CRÉDITOS DE	213,873.80	
1.4.02.20.	DE 181 A 360 DIAS	1,265.61	
1.4.02.20.05	DE 181 A 360 DIAS	1,265.61	
1.4.02.25.	DE MAS DE 360 DIAS	212,608.19	
1.4.02.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	212,608.19	
1.4.04.	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MI	388,127.80	
1.4.04.20.	DE 181 A 360 DIAS	14,413.44	
1.4.04.20.05	DE 181 A 360 DIAS	14,413.44	
1.4.04.25.	DE MAS DE 360 DIAS	373,714.36	
1.4.04.25.05	DE MAS DE 360 DIAS	373,714.36	
1.4.52.	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MI	0.59	
1.4.52.05.	DE 1 A 30 DIAS	0.59	
1.4.52.05.05	DE 1 A 30 DIAS	0.59	
1.4.99.	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INC	-902.74	
1.4.99.20.	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA M	-902.74	
1.4.99.20.05	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA M	-902.74	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		1,198.55
1.6.90.	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	1,198.55	
1.6.90.90.	OTRAS	1,198.55	
1.6.90.90.10	CUENTAS POR COBRAR-SOCIOS	1,198.55	
1.9.	OTROS ACTIVOS		50.00
1.9.01.	INVERSIONES EN ACCIONES Y PART	50.00	
1.9.01.25.	EN OTROS ORGANISMOS DE	50.00	
1.9.01.25.05	REDECAB	50.00	
2.	PASIVOS		-228,857.85
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-228,857.85
2.1.01.	DEPÓSITOS A LA VISTA	-38,157.85	
2.1.01.35.	DEPOSITOS DE AHORRO	-38,157.85	
2.1.01.35.05	DEPOSITO DE AHORRO A LA VISTA	-37,417.85	
2.1.01.35.20	DEP POR CONFIRMAR	-740.00	
2.1.03.	DEPÓSITOS A PLAZO	-190,700.00	



CAJA DE AHORRO AMABLE MARÍA

BALANCE GENERAL

CAAM

PAGINA: 2

OFICINA: LOJA

PERIODO: **DICIEMBRE 2021**

EMISION: 31Dic2021

2.1.03.05.	DE 1 A 30 DÍAS	3,000.00	
2.1.03.05.05	DE 1 A 30 DÍAS	3,000.00	
2.1.03.15.	DE 91 A 180 DÍAS	-10,000.00	
2.1.03.15.05	DE 91 A 180 DÍAS	-10,000.00	
2.1.03.20	DE 181 A 360 DÍAS	-180,700.00	
2.1.03.25.	DE MAS DE 361 DÍAS	-3,000.00	
2.1.03.25.05	DE MAS DE 361 DÍAS	-3,000.00	
3.	PATRIMONIO		-399,828.25
3.1.	CAPITAL SOCIAL		-305,088.20
3.1.03.	APORTES DE SOCIOS	-305,088.20	
3.1.03.05.	CERTIFICADOS DE APORTACION	-305,088.20	
3.1.03.05.05	CERTIFICADOS DE APORTACION	-305,088.20	
3.3.	RESERVAS		-2,772.00
3.3.01.	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA	-2,772.00	
3.3.01.05.	FONDO IRREPARTIBLE	-2,772.00	
3.3.01.05.05	LEGALES	-2,772.00	
3.6.	RESULTADOS		-91,968.05
3.6.01.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL	-91,968.05	
3.6.01.05.	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL	-91,968.05	
3.6.01.05.05	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL	-91,968.05	
	SUPERAVIT	-30,722.08	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		-659,408.18

PRESIDENTE

GERENTE GENERAL



PRESIDENTE C.V.

CONTADOR GENERAL

Matricula

Anexo 4

Estado de Resultados de la Caja de Ahorro "Amable María" año 2021

**CAJA DE AHORRO AMABLE MARÍA
BALANCE DE RESULTADOS**

CAAM

PERIODO: **DICIEMBRE 2021**

Pag. 1

OFICINA: LOJA

FECHA PROCESO: 31Dic2021

CODIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
4.	GASTOS	5,733.47	26,282.24
4.1.	INTERESES CAUSADOS	4,453.88	16,512.51
4.1.01.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4,453.88	16,452.51
4.1.01.15.	DEPOSITOS DE AHORROS	328.71	1,502.56
4.1.01.15.05	DEPOSITOS DE AHORROS A LA	328.71	1,502.56
4.1.01.30.	DEPOSITOS A PLAZO	4,125.17	14,949.95
4.1.01.30.05	DEPOSITOS A PLAZO	4,125.17	14,949.95
4.1.05.	OTROS INTERESES	0.00	60.00
4.1.05.90.	OTROS	0.00	60.00
4.1.05.90.05	OTROS	0.00	60.00
4.4.	PROVISIONES	100.00	900.00
4.4.02.	CARTERA DE CRÉDITOS	100.00	900.00
4.4.02.05.	CARTERA DE CRÉDITOS	100.00	900.00
4.4.02.05.20	MICROCREDITO	100.00	900.00
4.5.	GASTOS DE OPERACION	1,179.59	8,869.73
4.5.01.	GASTOS DE PERSONAL	190.00	4,590.52
4.5.01.90.	OTROS	190.00	4,590.52
4.5.01.90.20	VIATICOS VARIOS	140.00	1,830.00
4.5.01.90.35	SERVICIOS OCASIONALES	50.00	2,760.52
4.5.03.	SERVICIOS VARIOS	174.40	1,851.60
4.5.03.30.	ARRENDAMIENTOS	140.40	1,542.40
4.5.03.30.05	ARRENDAMIENTOS	140.40	1,542.40
4.5.03.90.	OTROS SERVICIOS	34.00	309.20
4.5.03.90.05	GASTOS DE BURO DE CREDITO	34.00	303.20
4.5.03.90.40	GASTOS BANCARIOS	0.00	6.00
4.5.05.	DEPRECIACIONES	0.00	355.53
4.5.05.90.	OTROS	0.00	355.53
4.5.05.90.05	OTROS	0.00	355.53
4.5.07.	OTROS GASTOS	815.19	2,072.08
4.5.07.05.	SUMINISTROS DIVERSOS	815.19	1,532.08
4.5.07.05.05	SUMINISTROS DE OFICINA	0.00	18.48
4.5.07.05.20	OTROS GASTOS	815.19	1,513.60
4.5.07.15.	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	0.00	540.00
4.5.07.15.30	MANTENIMIENTO DE SISTEMA	0.00	540.00
5.	INGRESOS	-5,567.62	-57,004.32
5.1.	INTERESES Y DESCUENTOS	-5,567.62	-56,964.32
5.1.01.	DEPÓSITOS	-41.48	-198.71
5.1.01.10.	DEPOSITOS EN BANCOS E	-41.48	-198.71
5.1.01.10.10	DEPOSITOS A LA VISTA	-41.48	-198.71
5.1.04.	INTERESES Y DESCUENTOS DE	-5,526.14	-56,765.61
5.1.04.20.	CARTERA DE CREDITOS PARA LA	-5,510.03	-55,499.03
5.1.04.20.05	CARTERA DE CREDITOS PARA LA	-5,510.03	-55,499.03
5.1.04.50.	DE MORA	-16.11	-1,266.58
5.1.04.50.20	MORA MICROEMPRESA	-16.11	-1,266.58
5.6.	OTROS INGRESOS	0.00	0.00
5.6.90.	OTROS	0.00	-40.00
5.6.90.05.	OTROS	0.00	-40.00



CAJA DE AHORRO AMABLE MARÍA
BALANCE DE RESULTADOS

CAAM

PERIODO: DICIEMBRE 2021

Pag. 2

OFICINA: LOJA

FECHA PROCESO: 31Dic2021

CODIGO	CUENTA	ESTE MES	TOTAL
5.6.90.05.05	OTROS INGRESOS	0.00	-40.00
	RESULTADO ==>	165.85	-30,722.08

PRESIDENTE C.A.



GERENTE GENERAL

PRESIDENTE C.V.


CONTADOR GENERAL
Matricula

Anexo 5

Registro Único de Contribuyente



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social
CAJA DE AHORRO AMABLE MARIA

Número RUC
1191772187001

Representante legal

- ORDOÑEZ SALINAS EDGAR MANUEL

Estado
ACTIVO

Régimen
SIMPLIFICADO
SOCIEDADES

Fecha de registro
30/08/2018

Fecha de actualización
No registra

Inicio de actividades
30/08/2018

Fecha de constitución
30/08/2018

Reinicio de actividades
No registra

Cese de actividades
No registra

Jurisdicción
ZONA 7 / LOJA / LOJA

Obligado a llevar contabilidad
NO

Tipo
SOCIEDADES

Agente de retención
NO

Contribuyente especial
NO

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: LOJA Cantón: LOJA Parroquia: VALLE

Dirección

Calle: AVENIDA SALVADOR BUSTAMANTE CE Número: SN Intersección: ENTRADA AL COLEGIO EUGENIO ESP Referencia: A 300M DEL COLEGIO EUGENIO ESPEJO

Medios de contacto

Celular: 0983384659

Actividades económicas

• K64190201 - ACTIVIDADES DE RECEPCIÓN DE DEPÓSITOS Y/O SIMILARES CERCANOS DE DEPÓSITOS Y LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS O PRÉSTAMOS DE FONDOS. LA CONCESIÓN DE CRÉDITO PUEDE ADOPTAR DIVERSAS FORMAS, COMO PRÉSTAMOS, HIPOTECAS, TRANSACCIONES CON TARJETAS DE CRÉDITO, ETC. ESAS ACTIVIDADES SON REALIZADAS EN GENERAL POR INSTITUCIONES MONETARIAS DIFERENTES DE LOS BANCOS CENTRALES, COMO: CAJAS DE AHORROS.

Establecimientos

Abiertos

1

Cerrados

0

Obligaciones tributarias

• 2011 DECLARACION DE IVA

• 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES

Razón Social
CAJA DE AHORRO AMABLE MARIA

Número RUC
1191772187001

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2021002437858
Fecha y hora de emisión: 16 de noviembre de 2021 18:01
Dirección IP: 10.1.2.25

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC-15-0000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Anexo 6

Oficio de Pertinencia del Proyecto

Loja, mayo 09 de 2022

Doctora
Dunia Yaguache Maza, Mg. Sc
**DIRECTORA DE LA CARRERA
DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**
Ciudad.-

De mi consideración:

Me permito dirigirme a usted, a fin de informarle que el Proyecto de Tesis titulado **"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA DE AHORRO "AMABLE MARIA" DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2020-2021."**, presentado por el señorita AVILA SALINAS KAREM VANESSA, ha cumplido con las observaciones formuladas, por lo que considero oportuna su ejecución y me permito emitir el **INFORME DE ESTRUCTURA Y COHERENCIA**, salvando en todo caso su más ilustrado criterio.

Atentamente,



firmado digitalmente por:
**ROSA BEATRIZ
CALLE OLEAS**

Dra. Beatriz Calle Oleas,
DOCENTE

Anexo 7

Oficio de Designación de Director de Trabajo de Integración Curricular

Presentada el día de hoy, 11 de mayo del 2022, a las 10:00 horas. Lo certifica; Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja.

ENA REGINA
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ SORIA
Fecha: 2022.05.11 15:57:35
-05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.

SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, 11 de mayo del 2022, a las 10:00 horas, Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto por parte de la Doctora: **Rosa Beatriz Calle Oleas** se designa a la Doctora: **Rosa Beatriz Calle Oleas** Docente del a Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA** del proyecto del trabajo de titulación con el tema: **"ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA DE AHORRO "AMABLE MARÍA" DE LA CIUDAD DE LOJA. PERIODO 2020-2021**, de autoría de la Srta. **Karem Vanessa Avila Salinas**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado. Usted en su calidad de directora 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". **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**

DUNIA MARITZA
YAGUACHE MAZA

Firmado digitalmente por
DUNIA MARITZA YAGUACHE
MAZA
Fecha: 2022.05.11 18:51:53
-05'00'

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.

DIRECTORA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Loja, 11 de mayo del 2022, a las 17:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Doctora. Rosa Beatriz Calle Oleas, para que en unidad de acto den constancia de lo actuado:



Firmado digitalmente por:
ROSA BEATRIZ
CALLE OLEAS

Dra. Rosa Beatriz Calle Oleas
DIRECTORA DEL PROYECTO

ENA REGINA
PELAEZ
SORIA

Firmado
digitalmente por
ENA REGINA PELAEZ
SORIA
Fecha: 2022.05.11
15:57:44 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.
SECRETARIA ABOGADA



Firmado digitalmente por:
FREDDY PATRICIO
OCHOA RULOVA

C.o. Freddy P. Ochoa R.
C.o. Karem Vanessa Avila Salinas

Anexo 8

Certificado de la Traducción del Resumen del Trabajo de Integración Curricular

Loja, 23 de agosto de 2022

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Yo, Stefany Gabriela Quezada Benitez, con cédula 1105860702 y con título de Licenciada en Ciencias de la Educación: Mención Inglés, registrado en el SENESCYT con número 1031-2021-2295813

CERTIFICO:

Que he realizado la traducción de español al idioma inglés del resumen del presente trabajo de integración curricular denominado "ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CAJA DE AHORRO 'AMABLE MARIA' DE LA CIUDAD DE LOJA PERIODO 2020-2021." de autoría de Kareem Vanessa Avila Salinas, portadora de la cédula de identidad número 1150073961, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja. Dicho estudio se encontró bajo la dirección de Dra. Beatriz Calle Oleas PhD., previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado hacer uso del presente en lo que este creyera conveniente.



Lic. Stefany Gabriela Quezada Benitez
C.I.: 1105860702
Registro del SENESCYT: 1031-2021-2295813