



1859



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 Cooperativa de  
Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” de la Ciudad de  
Zamora, periodo 2020-2021.**

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

**AUTOR:**

Hugo Javier Medina González

**DIRECTORA:**

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza.Mg. Sc

**Loja-Ecuador**  
**2022**

## **Certificación**

Loja, 19 de febrero del 2024

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza. Mg. Sc.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

### **CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del trabajo de integración curricular denominado: **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CIUDAD DE ZAMORA DE LA CIUDAD DE ZAMORA PERÍODO 2020-2021.”**, de autoría del estudiante **Hugo Javier Medina González**, previa a la obtención del Título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza.

**DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

## **Autoría**

Yo, Hugo Javier Medina González, declaro ser autor del presenta Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido 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:**

**Autor:** Hugo Javier Medina González

**Cédula de Identidad:** 1950029874

**Fecha:** 19 de Febrero del 2024

**Correo electrónico:** hugo.medina@unl.edu.ec

**Teléfono o Celular:** 0990815171

**Carta de Autorización del Trabajo de Integración Curricular por parte del autor, para la consulta, producción parcial o total, y publicación electrónica del texto completo.**

Yo, Hugo Javier Medina González declaro ser el autor del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CIUDAD DE ZAMORA DE LA CIUDAD DE LOJA PERÍODO 2020-2021”**, como requisito para optar al grado y título de: Licenciado en Contabilidad y Auditoría, autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja, para que con fines académicos, muestre al público la producción intelectual de la universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, 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 veinticuatro días del mes de agosto del dos mil veintidós.

**Firma:**

**Autor:** Hugo Javier Medina González

**Cédula de Identidad:** 1950029874

**Dirección:** Zamora (Bombuscaro)

**Correo Electrónico:** [hugo.medina@unl.edu.ec](mailto:hugo.medina@unl.edu.ec)

**Celular:** 0990815171

**Datos Complementarios:**

**Directora de trabajo de integración Curricular:** Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza. Mgs.

## **Dedicatoria**

Este Trabajo de Integración Curricular lo dedico primeramente a Dios, por darme la vida, paciencia, fortaleza que me ha permitido el logro de este objetivo anhelado que es concluir con mi carrera universitaria.

A mis adorables abuelos, en especial a mi abuelita Fanny que ha estado conmigo siempre, a mis queridos padres Mercedes y Jhasbanny que han sido mi pilar fundamental, por el ejemplo de perseverancia y constancia que me han inculcado, quienes con su amor, consejos, sacrificio y apoyo incondicional hicieron posible que culmine con éxito mi carrera universitaria.

A mis hermanos que a pesar de la distancia siempre me han brindado su apoyo y motivación, a mi Tía Jessika que siempre me apoyado moralmente, ha sido mi ejemplo de superación que me motivo para seguir con mis estudios y prospere en todos los aspectos de la vida.

*Hugo Javier Medina González*

## **Agradecimiento**

Agradezco infinitamente a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, y de manera especial a las autoridades y docentes de la Carrera de Contabilidad y Auditoría por los conocimientos brindados durante el lapso de cuatro años, brindándome la oportunidad de crecer intelectual y profesionalmente.

De manera especial agradezco a la Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza. Mgs. Sc. Directora del Trabajo de Integración Curricular quien con su excelente y acertada contribución profesional me supo dirigir en el desarrollo del presente trabajo.

De igual manera agradezco infinitamente a la Ing. Lorena Barrezueta, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Zamora, y al personal que labora en la misma, por facilitarme la información necesaria que contribuyó al desarrollo del presente trabajo de Integración Curricular, haciendo factible su culminación.

*Hugo Javier Medina González*

## Índice de contenidos

<b>Portada</b> .....	i
<b>Certificación</b> .....	ii
<b>Autoría</b> .....	iii
<b>Carta de Autorización del Trabajo de Integración Curricular</b> .....	iv
<b>Dedicatoria</b> .....	v
<b>Agradecimiento</b> .....	vi
<b>Índice de tablas</b> .....	viii
<b>Índice de figuras</b> .....	x
<b>1. Título:</b> .....	1
<b>2. Resumen</b> .....	2
2.2 Abstract .....	3
<b>3. Introducción</b> .....	4
<b>4. Marco teórico</b> .....	5
<b>5. Metodología</b> .....	33
<b>6. Resultados</b> .....	34
<b>7. Discusión</b> .....	123
<b>8. Conclusiones</b> .....	124
<b>9. Recomendaciones</b> .....	126
<b>10. Bibliografía</b> .....	127
<b>11. Anexos</b> .....	129

## Índice de tablas

Tabla 1 Segmentación de entidades del sector financiero popular y solidario según sus activos....	9
Tabla 2 Estructura Económica del Estado de Pérdidas y Ganancias 2020 .....	41
Tabla 3 Estructura de Ingresos 2020 .....	42
Tabla 4 Estructura de Gastos 2020.....	43
Tabla 5 Estructura Financiera Balance General 2020.....	51
Tabla 6 Estructura del activo 2020.....	52
Tabla 7 Estructura del Pasivo 2020.....	53
Tabla 8 Estructura Económica del Estado de Resultados 2021 .....	61
Tabla 9 Estructura de Ingresos 2021 .....	62
Tabla 10 Estructura de Gastos 2021 .....	63
Tabla 11 Estructura Financiera Balance General 2021 .....	71
Tabla 12 Estructura del activo 2021.....	72
Tabla 13 Estructura del Pasivo 2021.....	73
Tabla 14 Estructura del Patrimonio 2021.....	74
Tabla 15 Total de Activos 2020-2021.....	80
Tabla 16 Total de Cartera de Crédito 2020-2021.....	81
Tabla 17 Total de Pasivos 2020-2021 .....	82
Tabla 18 Total de Obligaciones con el Público 2020-2021 .....	83
Tabla 19 Total Patrimonio 2020-2021 .....	84
Tabla 20 Total de Ingresos 2020-2021.....	89
Tabla 21 Total de Gastos 2020-2021 .....	90
Tabla 22 Activos Improductivos.....	91
Tabla 23 Proporción de Activos Improductivos Netos .....	91
Tabla 24 Proporción de Activos Productivos.....	92
Tabla 25 Proporción de Activos Productivos Netos .....	92
Tabla 26 Activos Productivos .....	93
Tabla 27 Pasivos con costo .....	93
Tabla 28 Utilización del Pasivo con costo en relación a la productividad generada .....	94
Tabla 29 Cartera Improductiva .....	94
Tabla 30 Cartera Bruta .....	95

Tabla 31 Morosidad de la Cartera Bruta .....	95
Tabla 32 Cartera Improductiva de Consumo Prioritario .....	96
Tabla 33 Cartera Bruta de Consumo Prioritario.....	96
Tabla 34 Morosidad de la Cartera de Consumo Prioritario .....	96
Tabla 35 Cartera Improductiva de Microcrédito .....	97
Tabla 36 Cartera Bruta de Microcrédito .....	97
Tabla 37 Morosidad Cartera de Microcrédito .....	98
Tabla 38 Provisiones de Cartera de Crédito .....	98
Tabla 39 Cartera Improductiva .....	98
Tabla 40 Cobertura de Cartera Problemática .....	99
Tabla 41 Provisiones de Cartera de consumo prioritario .....	99
Tabla 42 Cartera Improductiva de consumo prioritario .....	100
Tabla 43 Cobertura de Cartera de consumo prioritario.....	100
Tabla 44 Provisiones de Cartera de microcrédito .....	100
Tabla 45 Cartera Improductiva de microcrédito .....	101
Tabla 46 Cobertura de Cartera de consumo prioritario.....	101
Tabla 47 Gastos de Operación estimados .....	101
Tabla 48 Eficiencia Operativa.....	102
Tabla 49 Gastos de Operación estimados .....	102
Tabla 50 Gastos de operación estimados .....	102
Tabla 51 Eficiencia Operativa.....	103
Tabla 52 Ingresos- Gastos .....	103
Tabla 53 Activo Promedio total .....	104
Tabla 54 ROA .....	104
Tabla 55 Ingresos. - Gastos .....	105
Tabla 56 Activo Promedio Total.....	105
Tabla 57 ROA .....	105
Tabla 58 Fondos Disponibles .....	106
Tabla 59 Depósitos a corto plazo .....	106
Tabla 60 Eficiencia Operativa.....	106
Tabla 61 Resumen Indicadores Financieros.....	115

## Índice de figuras

Figura 1 Organigrama Institucional .....	36
Figura 2 Estructura de Ingresos 2020.....	42
Figura 3 Estructura de Gastos 2020 .....	43
Figura 4 Estructura del Activo 2020 .....	52
Figura 5 Estructura del Pasivo 2020 .....	54
Figura 6 Estructura del Patrimonio 2020 .....	55
Figura 7 Estructura de Ingresos 2021.....	62
Figura 8 Estructura de Gastos 2021 .....	63
Figura 9 Estructura de Activos 2021.....	72
Figura 10 Estructura del Pasivo 2021 .....	73
Figura 11 Estructura del Patrimonio 2021 .....	75
Figura 12 Variación de Activos 2020-2021 .....	80
Figura 13 Variación de Cartera de Crédito 2020-2021 .....	81
Figura 14 Variación de Pasivos 2020-2021 .....	82
Figura 15 Obligaciones con el Público .....	83
Figura 16 Variación de Patrimonio 2020-2021.....	84
Figura 17 Variación de Ingresos 2020-2021 .....	89
Figura 18 Variación de Gastos 2020-2021.....	90

**1. Título:**

Análisis A Los Estados Financieros De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito “Ciudad De Zamora” De La Ciudad De Zamora Período 2020-2021.

## 2. Resumen

El presente Trabajo de Integración Curricular denominado: ANÁLISIS FINANCIERO A LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”, PERÍODOS 2020-2021 se desarrolló con la finalidad de determinar la situación real de la cooperativa, mediante el análisis realizado a los estados financieros se pudo conocer la posición económica y financiera de los años 2020 y 2021 y con ello ayudar a los ejecutivos a la correcta toma de decisiones.

Por ello se dio cumplimiento a los objetivos específicos de ejecutar el análisis financiero vertical lo que permitió conocer el grado de participación de cada una de las cuentas con respecto al grupo al que pertenece y determinar la estructura financiera; así mismo se realizó el análisis horizontal para identificar las variaciones existentes que se refiere a los aumentos y disminuciones de las cifras en los estados financieros de un periodo económico a otro. Además, se aplicaron indicadores financieros exigidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria como son el de Capital, Estructura y Calidad de Activos, Eficiencia Microeconómica, Rentabilidad, Intermediación Financiera, Eficiencia Financiera, Liquidez y Vulnerabilidad del Patrimonio, los mismos que permitieron medir la situación económica y financiera de la Cooperativa. Finalmente se elaboró un informe del análisis financiero que contiene resultados producto del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, así como conclusiones y recomendaciones adecuadas a la situación de la cooperativa, resultados que permitirán a los directivos del ente financiero tomar decisiones acertadas para contribuir a la gestión exitosa de la entidad.

Aplicado el análisis financiero se puede concluir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Zamora, mantiene la mayor parte de sus activos en cartera de crédito, misma que posee un bajo nivel de morosidad del 1,48%, en comparación al nivel aceptable de  $\leq 5\%$ , por lo que es conveniente para la entidad pues demuestra que los recursos colocados en líneas de crédito son recuperados de manera eficiente; evidenciando un riesgo bajo que representa una probabilidad de pérdida muy baja que puede mejorar la continuidad de la entidad y el funcionamiento normal de ciertos procesos de la misma; por ende requiere la inmediata atención del consejo de administración y la gerencia.-

**PALABRAS CLAVE:** Análisis, Indicadores, Cartera de Crédito, Estados Financieros.

## 2.2 Abstract

The present thesis work called: FINANCIAL ANALYSIS OF THE COOPERATIVE OF SAVINGS AND CREDIT "CIUDAD DE ZAMORA", PERIODS 2020-2021 was developed with the purpose of determining the real situation of the cooperative, through the analysis of the financial statements it was possible to know the economic and financial position of the years 2020 and 2021 and thus help executives to make the right decisions.

Therefore, the specific objectives of executing the vertical financial analysis were fulfilled, which allowed knowing the degree of participation of each of the accounts with respect to the group to which it belongs and determining the financial structure; likewise, the horizontal analysis was carried out to identify the existing variations that refer to the increases and decreases of the figures in the financial statements from one economic period to another.

In addition, financial indicators required by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy were applied, such as Capital, Structure and Quality of Assets, Microeconomic Efficiency, Profitability, Financial Intermediation, Financial Efficiency, Liquidity and Vulnerability of the Patrimony, which allowed measuring the economic and financial situation of the Cooperative. Finally, a financial analysis report was prepared containing the results of the vertical and horizontal analysis, financial indicators, as well as conclusions and recommendations appropriate to the situation of the cooperative, results that will allow the managers of the financial entity to make the right decisions to contribute to the successful management of the entity.

After applying the financial analysis, it can be concluded that Cooperative of Savings and Credit Ciudad de Zamora maintains most of its assets in the loan portfolio, which has a low level of delinquency of 1.48%, compared to the acceptable level of  $\leq 5\%$ , which is convenient for the entity because it shows that the resources placed in lines of credit are recovered efficiently; evidencing a low risk that represents a very low probability of loss that can improve the continuity of the entity and the normal operation of certain processes of the same; therefore it requires the immediate attention of the board of directors and management.

**KEYWORDS:** Analysis, Indicators, Credit Portfolio, Financial Statements.

### 3. Introducción

La importancia del Trabajo de Integración Curricular denominado: Análisis a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

El presente trabajo de Integración Curricular tiene como propósito ofrecer un aporte significativo a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” ya que, mediante el empleo del análisis financiero, permite el estudio crítico, de manera que estos resultados contribuyan al crecimiento de la cooperativa en el sector económico, popular y solidario, brindando seguridad a sus clientes y socios, a través de una eficiente captación de recursos y colocación de la misma y les permita alcanzar sus objetivos o metas planteadas, de tal manera que mejoren la calidad de vida y contribuyan al desarrollo económico-social del cantón Zamora Chinchipe.

El presente trabajo de Integración Curricular se encuentra estructurado de la siguiente manera: **TÍTULO**, que es el tema objeto de estudio; **RESUMEN**, constituye una síntesis de los resultados en base a los objetivos, tanto en castellano y traducido al Inglés; **INTRODUCCIÓN**, presenta la importancia del tema, el aporte a la Cooperativa y la estructura del Trabajo de Integración Curricular; **MARCO TEORICO** contiene los fundamentos teóricos de varios autores relacionados al Análisis Financiero requeridos para la ejecución del Trabajo de Integración Curricular; **RESULTADOS**, comprende el contexto institucional, la aplicación práctica del análisis vertical y horizontal; así como la aplicación de indicadores financieros y la elaboración del informe financiero; **DISCUSIÓN**, es una contrastación entre las situaciones reales de la entidad antes y después de la aplicación del análisis financiero; **CONCLUSIONES**, son los resultados obtenidos en forma resumida, determinándose así la situación actual del objeto de estudio al finalizar el trabajo; **RECOMENDACIONES**, son sugerencias dirigidas a los directivos a fin de generar beneficios a la cooperativa; **BIBLIOGRAFÍA**, en la que se detallan las fuentes de consulta como libros, artículos, páginas web utilizados para el proceso de desarrollo del trabajo; finalmente **ANEXOS** donde se presentan los documentos adjuntos que sirven como base para sustentar los resultados del trabajo así como del proyecto ejecutado.

#### **4. Marco teórico**

##### **El Cooperativismo**

“El origen del cooperativismo en el Ecuador se remonta a “la noche de los tiempos” en la historia de la sociedad humana, como prácticas sociales relacionadas con un “comportamiento coordinado organizado para conseguir un objetivo común”. En el período aborigen del mundo andino ecuatorial existen vestigios de prácticas de cooperación que han sobrevivido en el tiempo. La organización comunitaria indígena utilizó de forma secular formas de cooperación en la construcción de caminos, viviendas, acequias y múltiples obras sociales de larga duración. En el largo período colonial las comunidades indígenas dispusieron de tierras comunales y resistieron el avance territorial de la hacienda. Asimismo, los vecinos urbanos, gremios artesanales y numerosas sociedades con fines de protección social adoptaron y mantienen formas de colaboración asociativa que son parte del desarrollo histórico de la sociedad ecuatoriana.

Durante las tres primeras décadas del siglo XX la sociedad ecuatoriana conoció el mensaje cooperativo, a nivel de los dirigentes laborales, intelectuales, políticos y líderes gremiales de todos los sectores sociales. Sin embargo, se debe destacar la forma en que éste es asumido y adaptado a la realidad nacional para ser transformado en el actor cooperativista que trascenderá a lo largo de un siglo. Se registran fuertes problemas de difusión doctrinaria, educación y capacitación. Asimismo, a pesar de ello, no es menos cierto que desde el punto de vista cultural, la sociedad ecuatoriana se apropió del modelo cooperativo desde la complejidad regional organizada desde la cercanía o lejanía del centro europeo que generaba la doctrina cooperativa, entre un Guayaquil, abierta al mundo y Quito encerrada en la cordillera andina. Lo que determinó lógicas distintas de uso del mensaje cooperativo entre la Costa y la Sierra y un insuficiente conocimiento de los principios cooperativistas.

“Al mismo tiempo, en los orígenes del cooperativismo ecuatoriano se registran problemas y debilidades que tendrán larga duración y que no permitirán una sólida institucionalización, como para afrontar problemas como los que ocurrieron en la época de Alfaro. Estos problemas son propios de debilidad o ausencia del Estado en la regulación institucional de la economía en el marco liberal de libre mercado. La falta de asimilación de los principios cooperativos internacionales, de servicios educativos y capacitación técnica y jurídica, provocó una vida efímera de las primeras cooperativas, así como, de muchas de las posteriores. La ausencia de un marco jurídico e institucional que las protegiera no permitió su operatividad y crecimiento institucional. Lo que significó la existencia de una demanda de

intervención del Estado en el control, regulación y promoción del sector, como ya lo evidenció Alfaro en el mensaje de 1909 al Congreso Nacional.

La legitimidad de la propiedad privada de la hacienda comenzaba su desmoronamiento y este tipo de ejemplos con el tiempo comenzó a propagarse regionalmente. La intervención jurídica del Estado ocurriría en forma inmediata. En octubre de 1937, asume la Jefatura Suprema el General Alberto Enríquez Gallo, con clara influencia de ideas socialistas siendo su Ministro de Previsión Social, Víctor Gabriel Garcés. En once meses, el gobierno de Enríquez Gallo aprobó reformas trascendentales y revolucionarias para la sociedad ecuatoriana de fines de los años 30, representadas por las siguientes: *Ley de Cooperativas*, *Ley de Comunas*, *Código del Trabajo*, *Ley de Educación Superior* y *Ley Orgánica del Banco Central*. Leyes y políticas esencialmente sociales. Este nuevo marco jurídico institucionalizó los conflictos urbanos y campesinos y viabilizó las reivindicaciones sociales en el marco del arbitraje estatal. Asimismo, el gobierno de Enríquez obligó a las empresas mineras extranjeras a pagar impuestos al Estado ecuatoriano. Este gobierno marcará un momento de ruptura histórica al asumir el reconocimiento de los derechos colectivos del pueblo indígena y de los sectores obreros y campesinos. En efecto, el Estado-nacional reconocerá jurídicamente la propiedad social después de más de 130 años de supresión realizada por los gobiernos criollos y liberales de la guerra independentista, que decretaron el predominio de la propiedad individual y la ilegalidad de la colectiva. Sus objetivos fueron mucho más allá de un programa de reformismo modernizador.

Así es como el 30 de noviembre de 1937 se decreta la primera *Ley de Cooperativas*, que provoca un formidable efecto multiplicador en el crecimiento de la organización de cooperativas. El contenido de la *Ley de Cooperativas* se encuentra enmarcado en los principios de la cooperación definida en los cánones o normas internacionales de origen europeo. No obstante, se destaca el gran apoyo jurídico del Estado al naciente sector cooperativo, con la finalidad de que se constituya en un nuevo actor social y económico en el escenario ecuatoriano. La Ley de 1937 enfatiza en los fines sociales de la organización “y que, sin perseguir finalidades comerciales de lucro, tengan por objeto la solidaridad y el mejoramiento económicos de sus miembros, mediante una empresa explotada en común.” El Reglamento es más explícito todavía (Miño Grijalva, Wilson; “Historia del Cooperativismo en el Ecuador”)

La Dirección Nacional de Cooperativas nace en 1961. Para 1966 se promulga la segunda Ley de Cooperativas por influencia de la Organización Internacional del Trabajo y el 17 de enero de 1968 dictan el Reglamento respectivo. La iglesia juega un papel fundamental en el afianzamiento de las organizaciones cooperativas. Luego las ONG tuvieron importancia en la

vida del cooperativismo como canales de acceso de recursos internacionales para el fomento cooperativo.

El crecimiento cooperativo en la década de los sesenta al setenta fue vigoroso (449% de entidades y 402% de asociados); sin embargo, hacia fines de los años 70, al reducirse los recursos y la acción de fomento del Estado y del Exterior, este proceso desaceleró el crecimiento cooperativo.

El 2012 fue declarado por las Naciones Unidas “Año Internacional de las Cooperativas”. Esto como parte de un reconocimiento de la Organización Internacional del Trabajo al papel fundamental de las cooperativas en la promoción del desarrollo socioeconómico de millones de personas en todo el mundo, por su lucha contra la pobreza, la promoción de desarrollo sostenible y la creación de empleos. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) es una entidad cuya función es la supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que busca el desarrollo, estabilidad, solidez y correcto funcionamiento del sector económico popular y solidario.

Esta entidad inició su gestión el 5 de junio de 2012, día en que Hugo Jácome, superintendente de Economía Popular y Solidaria, asumió sus funciones ante el pleno de la Asamblea Nacional.

### **Economía Popular y Solidaria**

La Economía Popular y Solidaria es la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, establecen y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer las necesidades de las personas 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 (SEPS, 2018).

### **Principios Cooperativos**

Según La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;

- El comercio justo y consumo ético y responsable;
- La equidad de género;
- El respeto a la identidad cultural;
- La autogestión;

### **Instituciones de la Economía Popular y Solidaria**

Según Chiriboga (2014) las instituciones que conforma la Economía Popular y Solidaria son:

#### ***Las Cooperativas de Ahorro y Crédito***

Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios.

#### ***Cajas Centrales***

Son entidades que integran el sector financiero popular y solidario, que se constituyen con, por lo menos, veinte cooperativas de ahorro y crédito o mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

#### ***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.

### **Cooperativa de Ahorro y Crédito**

Es la unión de un conjunto de personas que tienen como objetivo ayudarse los unos a los otros, para lograr sus necesidades financieras. A la vez son sociedades financieras de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas, que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por esencia planear y realizar actividades de trabajos de beneficio social y colectivo, a través de una organización manejada en común y desarrollada con la contribución económica, intelectual y moral de sus miembros (Chiriboga, 2014).

## Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

De acuerdo a la resolución N°038-2015 la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera aprobó la norma para la segmentación de las Entidades del sector Financiero Popular y Solidario. De acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

*Tabla. 1 Segmentación de entidades del sector financiero popular y solidario según sus activos*

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	Hasta 1'000.000,00
5	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

*Nota: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015)*

### Clasificación

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria distingue a las cooperativas de ahorro y crédito en:

#### *Cooperativas de Orden Abiertas*

Exigen como requisito a sus socios únicamente la capacidad de ahorro y el domicilio en una ubicación geográfica determinada.

#### *Cooperativas de Orden Cerradas*

Aceptan como socios únicamente a quienes pertenecen a un grupo determinado en razón de un vínculo común como profesión, relación laboral o gremial.

### *Estructura de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*

La dinámica de las cooperativas de ahorro y crédito se logra a través de una estructura diferente a las de las demás entidades financieras, y consiste en:

- Asociados, cooperativistas o clientes: Los asociados de una cooperativa son los mismos ahorradores, quienes se convierten en dueños de la entidad, de manera equitativa. Estos mismos pueden acceder al portafolio de servicios de la entidad, diferentes de las cuentas de ahorro, tales como créditos, seguros y depósitos a plazo.
- Al ser ahorrador o asociado de una cooperativa, podrás participar dentro de un sistema democrático, en las decisiones que se toman para la entidad, e incluso, podrías ser parte de la mesa directiva.

- Empleados: Los empleados son quienes se encargan de operar y administrar todas las transacciones financieras de la cooperativa, y a cambio, reciben un pago por sus servicios prestados.

## **Principios Cooperativos**

### ***Adhesión Voluntaria y Abierta***

Las cooperativas son conocidas como organizaciones voluntarias, abiertas a todas las personas capaces de utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades de ser socio, sin discriminación social, política, religiosa, racial o de sexo.

### ***Gestión Democrática por parte de los socios***

Las cooperativas son organizaciones gestionadas democráticamente por los socios, los cuales participan activamente en la fijación de sus políticas y en la toma de decisiones.

Los hombres y las mujeres elegidos para representar y gestionar las cooperativas son responsables ante los socios.

### ***Participación Económica de los socios***

Los socios contribuyen equitativamente al capital de sus cooperativas y lo gestionan de forma democrática. Por lo menos parte de ese capital debe ser propiedad común de la cooperativa.

### ***Autonomía e Independencia***

Las cooperativas son organizaciones autónomas de autoayuda, gestionadas por sus socios. Si firman acuerdos con otras organizaciones, incluidos los gobiernos, o si consiguen capital de fuentes externas, lo hacen en términos que aseguren el control democrático por parte de sus socios y mantengan su autonomía cooperativa.

### ***Educación, Formación e Información***

Las cooperativas proporcionan educación y formación a los socios, a los representantes elegidos, a los directivos y a los empleados para que puedan contribuir de forma eficaz al desarrollo de sus cooperativas. Informan al público, de la naturaleza y beneficios de la cooperación.

### *Cooperación entre cooperativas*

Las cooperativas sirven a sus socios lo más eficazmente posible y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando conjuntamente mediante estructuras locales, nacionales, regionales, e internacionales.

### *Interés por la Comunidad*

Las cooperativas trabajan para conseguir el desarrollo sostenible de sus comunidades mediante políticas aprobadas por sus socios.

### **Valores Cooperativos**

Según Alianza Cooperativa Internacional (2013), menciona los siguientes valores en las que se deben basar las cooperativas:

- **Autoayuda:** Cooperar para lograr las metas individuales o colectivas propuestas.
- **Auto responsabilidad:** Es obligación de los asociados de responder por los actos propios que se suscitan dentro la entidad.
- **Democracia:** Asociados participan tomando decisiones, votando y trabajando juntos.
- **Igualdad:** Todos los socios tienen los mismos derechos sin distinción alguna.
- **Equidad:** Establecer el justo trato de sus miembros asociados y las ganancias distribuidas de acuerdo a la participación activa.
- **Solidaridad:** En la cooperativa, todos los asociados se mantienen juntos luchando para una mejor calidad de vida.

### **Analista Financiero**

Es un financista especializado a quien, con base en los estados financiero y demás información que posea sobre la empresa, le corresponde interpretar, analizar, obtener y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no.

Dado que la actividad del analista es algo tan importante, que sus conclusiones y recomendaciones son de tan basta trascendencia y pueden afectar positiva y negativamente no solo a una sino a muchas empresas, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:

- Un profesional dedicado a esta labor debe contar con una capacidad analítica sobresaliente y gran habilidad para la investigación.
- Debe contar con suficiente información sobre las características no financieras de la empresa que estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales,

productos y mercado, proceso productivo, capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.

- Finalmente, debe estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambios en los campos económico, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objeto de estudio. Ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones.

### **Usuarios del análisis financiero**

Después de obtenido los resultados de un estudio o análisis financiero de la empresa, los resultados hallados no quedan solo en un software, un informe o carpeta. La información detallada la requieren otras entidades, organizaciones o personas que de una u otra forma se encuentran vinculadas a la actividad operacional de la empresa; entre ellos tenemos:

#### ***Directivos y Administradores***

Los gerentes, directivos o administradores de todos los niveles de la empresa, permanentemente recurren a las técnicas o herramientas de análisis financiero para múltiples propósitos. Uno de ellos es ejercer control sobre las actividades de la empresa y sus resultados, lo cual se logra mediante la observación de cambios importantes y significativos en razones y tendencias, para tomar las medidas correctivas que sean del caso, y de manera oportuna.

#### ***Inversionistas***

Los proveedores de capital de riesgo y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente y en el reembolso de sus inversiones. Los inversionistas requieren información que les ayude a decidir si deben comprar, retener o vender sus inversiones. Asimismo, los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habilite a conocer la capacidad de una entidad para pagar dividendos.

### **Análisis Financiero**

Para Wild & Halsey (2007) el análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. Varias preguntas facilitan enfocar el análisis financiero. Una serie de preguntas está orientada al futuro. Por ejemplo, ¿cuenta una compañía con los recursos para ser exitosa y crecer? ¿Cuenta con recursos para invertir en nuevos proyectos? ¿Cuáles son sus fuentes de rentabilidad? ¿Cuál es su capacidad futura de producir

utilidades? Una segunda serie incluye preguntas que evalúan el récord del desempeño de una compañía y su capacidad para alcanzar el desempeño financiero esperado. Por ejemplo, ¿qué tan firme es la posición financiera de la compañía? ¿Qué tan rentable es la compañía? ¿Cumplieron las utilidades con los pronósticos del analista? Esto incluye un análisis de las razones por las que una compañía no estuvo a la altura de las expectativas (o las superó).

## **Objetivos**

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo 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 empresa.
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

## **Importancia**

El análisis financiero es muy importante ya que sirve para conocer la situación y desempeño económico - financiero real de una Cooperativa, ayuda a detectar las dificultades existentes y de esta manera aplicar los correctivos adecuados para solucionarlas.

La importancia del análisis financiero facilita la toma de decisiones a los Inversionistas o Directivos quienes están implicados en conocer la situación económica de la Cooperativa.

## **Análisis e interpretación de los Estados Financieros**

Para tomar decisiones basadas en la razón en relación con los objetivos de la empresa, el administrador financiero o contador debe usar ciertas herramientas analíticas que permitan conocer mejor la situación de la empresa. El propósito de la entidad no es solo el control interno,

sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financiero de una entidad (Cruz, 2010).

Según Cruz (2010)” El tipo de análisis varía de acuerdo con los intereses específicos de la parte involucrada, los acreedores del negocio están interesados principalmente en la liquidez de la empresa. Sus reclamaciones o derechos son de corto plazo, y la capacidad de una empresa para pagarlos se juzga mejor por medio de un análisis completo de su liquidez. Para los administradores financieros, contadores o agentes internos, el análisis de la información contenida en los estados financieros es a la vez una herramienta de pronóstico y planeación. Como herramienta de pronóstico, de anticipación, les permite anticipar tendencias de ventas, costos y utilidades, principalmente; mientras que, como herramienta de planeación, se utiliza para evaluar el desempeño y la posición financiera de la empresa y diseñar los planes de inversión y crecimiento que contribuyan al logro de sus objetivos estratégicos” (pg.89)

### **Ventajas**

- Se conocen los resultados obtenidos en un período determinado en forma oportuna, así como los puntos débiles que deben convertirse en fortalezas y explorar las ya existentes.
- Es considerada como una herramienta para evaluar la gestión de los administradores.
- Existe un mejor control sobre los recursos que posee la Cooperativa.
- Constituye una herramienta financiera que proporciona información histórica de la Cooperativa y ayuda a la toma de decisiones futuras.
- Permite evaluar si los objetivos y estrategias establecidos se están alcanzando, así como verificar la correcta aplicación las políticas actuales de la Cooperativa.

### **Desventajas**

- Se requiere de tiempo para el desarrollo de un análisis financiero.
- Es necesario contar con suficiente personal especializado para que se encarguen de esta actividad.

### **Documentos Básicos para realizar el Análisis Financiero**

Además del conocimiento real del negocio y del entorno económico que le permita juzgar con objetividad, el análisis debe contar con datos actuales, información del pasado y todo cuanto le sea útil:

1. Estados financieros del ejercicio presente y pasado, acompañados de sus respectivas notas explicativas.
2. Objetivos, políticas y metas de la Cooperativa.
3. Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
4. Planes y programas económicos de la Cooperativa.
5. En lo posible, información financiera de la competencia.
6. Cuando no se pueda obtener los estados financieros de la competencia, se optará por los estados consolidados del sector.
7. Si dado el caso, no se cuenta con los estados del sector, se tomará como referencia los informes de otras Cooperativas similares o relacionadas con el negocio.
8. Estadísticamente sectoriales preparadas por los organismos de control y de Gobierno.

## **Proceso del Análisis Financiero**

### ***Identificación del objeto de análisis***

Determinando las principales características de la empresa, de su sector y contexto actual. Identificación del interés justificativo: Describiendo a qué tipo de usuario o tercero interesado deseamos dar respuesta, y consecuentemente qué área del comportamiento empresarial tendrá más importancia en el análisis.

### ***Recolección de la información***

Consiste en utilizar la información presentada y la que el analista pueda conseguir, para el análisis pertinente. Evaluación de la fiabilidad-validez de la información obtenida: Indexando y ponderando la veracidad y calidad de cada conjunto de datos.

### ***Depuración de la información***

Desechando en algún caso información que pueda distorsionar el análisis, de cuya calidad no tengamos las suficientes referencias.

### ***Familiarización con la empresa y el sector***

Una vez llegado a este punto es conveniente obtener alguna información complementaria con los directivos o personal de la empresa, para contextualizar adecuadamente los datos recopilados.

### ***Análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento***

Mediante el uso de técnicas adecuadas, como ratios o indicadores financieros.

### ***Búsqueda de información complementaria***

Es posible que se requiera información complementaria para aclarar algún extremo, debiendo provenir fundamentalmente de fuentes externas de calidad y de la propia empresa cuando sea posible.

### ***Conclusión***

Redacción del informe de análisis.

### **Clasificación**

#### ***Por su naturaleza***

- Análisis Interno
- Análisis Externo

#### ***Por su forma***

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal

### **Métodos de interpretación de Estados Financieros**

Para Cruz (2010) el análisis financiero es la técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un ente social, público o privado, es una técnica financiera necesaria para la evaluación real, es decir, histórica de una empresa pública o privada.

#### ***Análisis Interno***

El análisis interno tiene lugar cuando el analista tiene acceso a libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Este análisis puede ser requerido por la administración, por algunos inversionistas en ciertas compañías y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

## **Análisis Externo**

El análisis externo es aquel en el cual no se tienen acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista depende de la poca información que se le suministre o encuentre publicada, a partir de la cual deben hacer la evaluación y extraer sus conclusiones

**Método vertical o estático.** El método vertical se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados; permite evaluar la eficiencia de la empresa en un mismo periodo.

**Procedimiento.** El Análisis Vertical se realiza mediante el procedimiento de porcentajes integrales que consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, en el Balance General y los Ingresos y Gastos en el Estado de Resultados; tomando como base el valor del Activo total y Ventas Netas respectivamente.

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

- Se toma como cifra base Activos Corrientes
- Esta cifra corresponde al 100% del grupo
- Posteriormente para obtener el porcentaje de cada uno de los elementos, se divide la cifra parcial para la cifra base, es decir Caja / Activo Corriente.
- El valor obtenido representa el porcentaje de la cuenta tomada como cifra parcial en relación al activo corriente.

### **Formula:**

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

**Método horizontal.** En el método vertical se comparan entre sí los dos últimos períodos, observando los cambios positivos o negativos y corregir los efectos negativos: También encontramos el control presupuestario ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

**Importancia.** Al iniciar el análisis, lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen atención especial y cuáles no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.

**Procedimiento.**

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

Para realizar el análisis horizontal en las entidades se requiere de la utilización de la siguiente fórmula.

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

**Método histórico.** En el método histórico se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, puede graficarse para una mejor ilustración.

### **Indicadores Financieros del Sector Cooperativo**

Según (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017) menciona los principales indicadores financieros del sector financiero popular y solidario que serán acogidos para todas las cooperativas de acuerdo a la segmentación en la que pertenezcan y se clasifican en los siguientes grupos:

- Estructura y Calidad de Activos
- Índice de morosidad

- Cobertura de provisiones para cartera improductiva
- Eficiencia Microeconómica.
- Rentabilidad.
- Intermediación Financiera.
- Eficiencia Financiera
- Rendimiento de la cartera
- Liquidez
- Vulnerabilidad del patrimonio.

## **Estructura y Calidad de Activos**

### ***Proporción de activos improductivos Netos***

Es el indicador que muestra la relación existente entre los Activos improductivos Netos y el Total de Activos, para conocer la eficiencia en la utilización de los Activos Totales. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.6).

**Forma de Cálculo: P.A.I.N=** 
$$\frac{\text{Activos Improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$$

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

### ***Proporción de activos productivos Netos***

Mide la eficiencia de los Activos Productivos, frente al Total de los Activos. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.6).

**Forma de Cálculo: P.A.P.N=** 
$$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$$

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

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

Permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.7).

$$\text{Forma de Cálculo: U.P.C.R.P.G} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

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

## Índices de Morosidad

### *Morosidad cartera de consumo prioritario*

Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva de consumo prioritario frente al total cartera bruta consumo prioritario. Permite medir la eficiencia de la cobranza y la recuperación de la cartera de consumo prioritario. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.8).

$$\text{Forma de Cálculo: M.C.C.P} = \frac{\text{Cartera improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}}$$

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

### *Morosidad cartera inmobiliaria*

Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva inmobiliaria frente al total cartera bruta inmobiliaria. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.9).

$$\text{Forma de Cálculo: M.C.I} = \frac{\text{Cartera improductiva inmobiliaria}}{\text{Cartera Bruta inmobiliaria}}$$

**Interpretación del indicador.** Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva inmobiliaria frente al total cartera bruta inmobiliaria.

### *Morosidad cartera microcrédito*

Indica el pago tardío o el incumplimiento y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva microcrédito frente al total cartera bruta microcrédito. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.9).

$$\text{Forma de Cálculo: M.C.M} = \frac{\text{Cartera improductiva microcrédito}}{\text{Cartera Bruta microcrédito}}$$

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

#### ***Morosidad cartera consumo ordinario***

Indica el pago tardío o el incumplimiento y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva microcrédito frente al total de cartera bruta microcrédito. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.11).

$$\text{Forma de Cálculo: M.C.C.O} = \frac{\text{Cartera improductiva consumo ordinario}}{\text{Cartera Bruta consumo ordinario}}$$

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

#### ***Morosidad de Cartera Total***

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera. Es la ratio que permite medir la eficiencia de la cobranza y la recuperación de la cartera total. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.7).

$$\text{Forma de Cálculo: IM} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera Neta}}$$

**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.

#### **Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva**

##### ***Cobertura de cartera de consumo prioritario***

Determina la proporción de la cartera de crédito consumo prioritario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.13).

$$\text{Forma de Cálculo: C.C.C.P} = \frac{\text{Provisiones de cartera de consumo prioritario}}{\text{Cartera improductiva cartera de consumo prioritario}}$$

**Interpretación del Indicador.** Mide la cobertura (nivel de protección) de la cartera de crédito consumo prioritario que registra problemas de incobrabilidad en la entidad.

### ***Cobertura de la cartera problemática***

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.12).

$$\text{Forma de Cálculo: CPCI} = \frac{\text{Provisiones de cartera de Crédito}}{\text{Cartera de Crédito improductiva}}$$

**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.

### ***Cobertura de cartera de microcrédito***

“Determina la proporción de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones” (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.14).

$$\text{Forma de Cálculo: CCMC} = \frac{\text{Provisiones de cartera de Microcrédito}}{\text{Cartera improductiva cartera de microcrédito}}$$

**Interpretación del Indicador.** Mide la cobertura (nivel de protección) de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad en la entidad.

### **Eficiencia Microeconómica**

#### ***Eficiencia Operativa***

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.18).

$$\text{Forma de Cálculo: EO} = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Total activo promedio}}$$

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

#### ***Grado de absorción de Margen financiero neto***

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Esta ratio es importante, ya que corresponde al giro del negocio. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.18).

**Forma de Cálculo:**  $GA = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero Neto}}$

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

### *Eficiencia administrativa de personal*

Mide la proporción de los gastos del personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.19).

**Forma de Cálculo:**  $EM = \frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Activo Total promedio}}$

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

### **Rentabilidad**

#### *Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA*

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición de la entidad. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.20).

**Forma de Cálculo:**  $ROA = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Numero de mes}} \times 12}{\text{Activo Total promedio}}$

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

#### *Rendimiento sobre Patrimonio ROE*

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de éste ratio, representan una mejor condición de la empresa. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.19).

**Forma de Cálculo:**  $ROE = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Numero de mes}} \times 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$

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

## **Intermediación Financiera**

Mide la eficiencia de la colocación de los recursos financieros. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.20).

$$\text{Forma de Cálculo: IF} = \frac{\text{Cartera bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo})}$$

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

## **Eficiencia Financiera**

### ***Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio***

Es la ratio que mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al Patrimonio. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.21).

$$\text{Forma de Cálculo: EFPP} = \frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

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

### ***Eficiencia Financiera en relación al Activo Promedio***

Es la ratio que mide la eficiencia en la intermediación financiera con respecto al Activo. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.21).

$$\text{Forma de Cálculo: EFAP} = \frac{\text{Margen de intermediación estimado}}{\text{Activo Promedio}}$$

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

## **Rendimiento de la Cartera**

### ***Rendimiento de la cartera de créditos de consumo prioritario por vencer***

Se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos de consumo prioritario, sujeto a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.22).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Intereses cartera consumo prioritario}}{\text{Prom cartera consumo prioritario x vencer}}$$

**Interpretación del Indicador.** 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.

#### ***Rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer***

Se refiere al rendimiento que tiene la cartera de créditos de consumo prioritario, sujeto a una banda maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.23).

$$\text{P.C.M.X.V} = \frac{\text{Intereses cartera microcrédito}}{\text{Promedio cartera micro x vencer}}$$

**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.

#### ***Rendimiento de la cartera total por vencer***

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

$$\text{P.C.C.X.V} = \frac{\text{Intereses cartera créditos}}{\text{Prom cartera x vencer}}$$

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

### **Liquidez**

#### ***Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo***

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.28).

$$\text{Forma de Cálculo: FD} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

**Interpretación del Indicador.** Mientras mayor es el indicador, corresponde a mejores posiciones de liquidez.

$$FK = (\text{Patrimonio} + \text{Resultados} - \text{Ingresos extraordinarios}) / \text{Activos totales}$$

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 Estadísticas, 2017, p.29).

$$\text{Forma de Cálculo: } F.K = \frac{\text{Patrimonio} - \text{Otros ingresos}}{\text{Total activo}}$$

**Interpretación del Indicador.** Mientras más alto es el indicador refleja que el patrimonio, asociado con las ganancias propias del giro del negocio de la entidad financiera es eficiente ya que no depende en gran medida de los ingresos no propios del mismo.

$$FI = (\text{Activos improductivos} / \text{Activos totales})$$

Mide el cambio relativo de 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.30).

$$\text{Forma de Cálculo: } F.I = \frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total activo}}$$

**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.

$$\text{Índice de capitalización neto: } FK/FI$$

Mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, es una medición de la solvencia. (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, 2017, p.30).

$$\text{Forma de Cálculo: } I.C.N = \frac{FK}{FI}$$

**Interpretación del Indicador.** Mientras más alto el indicador, representa que la entidad está teniendo una mayor ganancia a pesar de la variabilidad que podrían presentar los activos en riesgo.

## **Manejo de Riesgo en Cooperativas**

Las entidades que conforman al Sector Financiero de la Economía Popular y Solidaria enfrentan diferentes riesgos o vulnerabilidades en la prestación de servicios de intermediación financiera y otros servicios, por lo tanto, es necesario contar con un modelo de supervisión que permita anticiparse a los problemas, aplicar correctivos de forma oportuna y de esta manera precautelar los intereses de los socios y la sostenibilidad del sector.

Según Mascareñas (2008) el riesgo financiero también conocido como riesgo de insolvencia o riesgo de crédito, es la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión debido a la posibilidad de que la empresa o entidad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras. Es decir, el riesgo financiero es debido a un único factor: las obligaciones financieras fijas en las que se incurre.

### ***Tipos de riesgo***

**Riesgo de crédito.** - este subcomponente identifica y mide los riesgos originados por la deficiencia en la aplicación de políticas, procesos y procedimientos; y ausencia o deficiencia de metodologías de otorgamientos, seguimiento y recuperación de cartera, para una adecuada medición los indicadores en este subcomponente responden a los siguientes objetivos.

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

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

- Monitorear si la entidad dispone de los activos líquidos suficientes para cubrir sus obligaciones contractuales y el retiro de los depósitos.

- Determinar si la institución tiene implementado políticas, procesos, metodologías y procedimientos que permitan identificar y controlar los riesgos de liquidez a la cual está expuesta la organización.
- Evaluar la calidad de la gestión de liquidez de las organizaciones en relación al cumplimiento de requerimientos normativos.

**Riesgo Operativo.** - Este subcomponente tiene como objetivo el impacto y la frecuencia de los eventos de riesgos operativos originados por deficiencia en la aplicación de políticas procesos y procedimientos de la organización; y debido a fallas o insuficiencias originadas por procesos, personas, tecnología de información y eventos externos.

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

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

**Riesgo de Lavado de Activos.** - Este componente tiene como finalidad evaluar los eventos de riesgo originados por deficiencias o ausencia de políticas y metodologías que permitan evitar que la organización sea utilizada para ingresar, transferir o invertir recursos que provienen de fuentes ilícitas o pueden utilizar en forma ilícita, para la identificación y medición de estos riesgos los indicadores responden a los siguientes objetivos.

- Evaluar si la institución presenta señales de estar siendo utilizada en lavado de activos o financiamiento de delitos incluidos el terrorismo.
- Evaluar la implementación de la gestión de prevención de lavado de activos

**Riesgo económico.** - Según Seco (2007), Los riesgos económicos son aquellos que provocan la imposibilidad de garantizar el nivel del resultado de explotación de una empresa y vienen dados por distintos factores que pueden condicionar los resultados, derivados del mercado en que se mueve la empresa independientemente de su situación financiera.

El riesgo económico más común en una empresa es el del crédito o comercial. El riesgo económico por otro lado es la incertidumbre producida en el rendimiento de la inversión debida a los cambios producidos en la situación económica del sector en el que opera la empresa. Dicho riesgo puede provenir de: la política de gestión de la empresa, la política de distribución de productos o servicios, la aparición de nuevos competidores, la alteración en los gustos de los consumidores, etcétera (Mascareñas, 2008).

Para Mascareñas (2008) este es un tipo de riesgo específico o no sistemático puesto que sólo atañe a cada inversión, o empresa, en particular. Como es único, la exposición al mismo varía según sea la inversión o la empresa en la que se invierta, lo que influirá en la política de selección de activos de cada inversor en particular.

Hay que tener en cuenta que este tipo de riesgo puede producir grandes pérdidas en un corto espacio de tiempo; por ejemplo, la aparición en el mercado de un producto más avanzado y barato que el nuestro puede hacer descender las ventas de nuestros productos de una forma realmente grande provocando grandes pérdidas en la empresa. Además, si se produce una recesión económica, al reducirse los beneficios de las empresas también se reducen sus impuestos provocando con ello que los gobiernos central, autonómico y local vean reducida su capacidad financiera para servir a la comunidad. Así, pues, el riesgo económico afecta a las instituciones gubernamentales de forma indirecta.

### **Costo de Capital.**

Según Cabrejos (2003) las Finanzas de la Empresa constituyen una disciplina que conceptualiza y analiza las motivaciones, el beneficio y el costo de las decisiones de inversión y de búsqueda de financiamiento que realizan las organizaciones con la finalidad de crear valor para sus accionistas. Rentabilidad del activo y costos de capital Ribbeck (2014). En su Tesis de pregrado: Análisis e interpretación de estados financieros, herramienta clave para la toma de decisiones en la industria metalmeccánica del distrito de ate vitarte, 2013.

Define a los costos de capital como la otra tasa que debe tenerse en cuenta en la desigualdad de la esencia de los negocios. Si una empresa genera sobre sus activos una rentabilidad superior a su costo de capital, los propietarios obtienen una rentabilidad sobre su patrimonio mayor a la esperada y por lo tanto se les está generando valor agregado con lo que el valor de la empresa (percibido por ellos) se aumenta, cumpliéndose así el objetivo financiero fundamental.

La rentabilidad operacional del activo (ROA) es la medida a confrontar contra el costo de capital, de tal forma que la esencia de los negocios también se podría determinar mediante el análisis de una relación (Ribbeck Gómez, 2014).

### **Informe Financiero**

“Para el análisis de los Estados Financieros se requiere de tiempo, dinero y esfuerzo, al hacer la presentación del análisis se debe de establecer la relación existente entre el informe y el informado, por lo tanto, se debe de realizar una adecuada presentación, que capte la atención del lector, así el informe requiere que se realice de la siguiente forma:

- **Completo.** Presentación de datos favorables como desfavorables.
- **Lógicamente desarrollado.** El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica.
- **Claro y preciso.** Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las
- **Concreto.** No debe de contener material extraño al problema y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio.
- **Oportuno.** La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas produciendo desorientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos.

### **Estructura**

Según, Alexandra (2015) menciona que un informe financiero debe contener:

#### ***Encabezado***

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

### ***Antecedentes***

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

### ***Objetivos del Informe***

- Enumeración de los propósitos que tiene el informe.

### ***Identificación de los Problemas***

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

### ***Análisis de las causas***

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

### ***Estados Financieros***

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

### ***Gráficas***

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

### ***Conclusiones y Recomendaciones***

- Describir de forma clara y breve qué puede y debe hacer la entidad para solucionar los problemas que se están presentando.

- Se debe incluir unas breves conclusiones de la situación en la que se encuentra la organización.

## **5. Metodología**

Para el desarrollo de la investigación en cuestión, se utilizó el método inductivo. El método inductivo era el que iba de lo particular a lo general. La inducción se fundamentaba en la experiencia y se utilizaba especialmente para estudiar un conjunto de datos relativamente pequeños porque se podían examinar todos y cada uno de ellos. Este método permitió conocer aspectos particulares, como las actividades económicas-financieras y aspectos específicos de la situación actual de la cooperativa, y así determinó los diferentes parámetros de carácter general para establecer las debilidades existentes y obtener resultados que facilitarían la toma de decisiones.

El segundo método empleado fue el deductivo, que se utilizó con la finalidad de obtener, mediante el análisis financiero, la estructura y posición económica de la cooperativa, para detectar problemas en áreas específicas. Asimismo, hizo posible el análisis de la reglamentación general e interna para conocer y deducir que las actividades que se realizaban estaban apegadas a la normativa vigente.

Posteriormente, se aplicó el método estadístico, que contribuyó a la elaboración, diseño e implementación de representación gráfica de la información cuantitativa obtenida mediante la aplicación matemática de los indicadores financieros y para la organización de los datos en la aplicación práctica del análisis.

Entre las técnicas que se utilizaron en el trabajo de integración curricular estaban la observación directa, que permitió obtener un conocimiento más profundo y real de las actividades que se llevaban a cabo en la cooperativa, y en relación con la utilización de los recursos económicos, y los cuestionarios, que contribuyeron a obtener respuestas a los problemas existentes en la empresa. Estos, además, sirvieron de base para proponer las recomendaciones necesarias para llevar un correcto control.

## **6. Resultados**

### **CONTEXTO EMPRESARIAL**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Ltda., se crea por iniciativa de un grupo de trabajadores del H. Consejo Provincial de Zamora Chinchipe, quienes se vieron en la necesidad de asociados, buscar mejoras a sus economías familiares, razón por la cual decidieron formar la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” con fines sociales crediticios en beneficio común. Realizadas las gestiones y cumplidos los requisitos legales y reglamentarios; el 18 de abril de 1983, mediante Acuerdo Ministerial No.439 son aprobados sus estatutos e inscrita la Cooperativa en el Registro general de Cooperativas, con fecha 9 de junio de 1983. Se inicia con un capital social de \$49.178.31 y con 227 socios activos de las diferentes instituciones públicas del cantón Zamora. La cooperativa se creó como una entidad de tipo cerrada, de derecho privado sin fines de lucro, dirigida a satisfacer las necesidades de sus asociados a través del otorgamiento de créditos, en el año 2012, la cooperativa realiza las gestiones y pasa de ser una entidad de tipo cerrada a una cooperativa abierta al público. La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora Ltda.”, cuenta con edificio propio la misma que se encuentra domiciliada en la ciudad de Zamora, cantón Zamora, provincia de Zamora Chinchipe, calle Jorge Mosquera y Av. Héroes de Paquisha.

### **MISIÓN**

Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito que apoya el desarrollo integral de sus asociados mediante el ahorro, crédito y servicios sociales, trazados bajo criterios de oportunidad, procesos simples, costos bajos, a través de un equipo humano eficiente.

### **VISIÓN**

Ser la mejor institución crediticia del cantón Zamora, entregando productos financieros diversificados y servicios de calidad a través de un recurso humano capacitado, eficiente, eficaz y tecnología adecuada.

### **OBJETIVOS**

- Impulsar el desarrollo microempresarial mediante la creación de proyectos productivos locales
- Dar oportunidad a los nuevos emprendedores que puedan acceder a servicios financieros de alta calidad

- Crear una cultura de ahorro familiar
- Establecer convenios con entidades nacionales o extranjeros que mantengan la misma visión comunitaria, para así lograr mejores servicios a las comunidades
- Establecer servicios y actividades que contribuyen al mejoramiento social económico emprendedor

## **BASE LEGAL**

La cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” se rige principalmente en:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria
- Ley de Seguridad Social
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Código de Trabajo
- Estatuto social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”
- Código Orgánico Monetario y Financiero.
- Reglamento general a la Ley de Cooperativas

## **Productos y Servicios de la Cooperativa**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”, pone a disposición de sus socios y clientes los siguientes productos y servicios financieros:

### **Productos**

- Cuenta de ahorros
- Cuenta crece diario
- Cuenta ahorro programado
- Crédito Microcrédito
- Crédito de Consumo

### **Servicios**

- Transferencias Interbancarias
- Pago de servicios básicos
- Seguros
- Servicios de funeraria
- Cuenta de desarrollo humano

## Organigrama institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

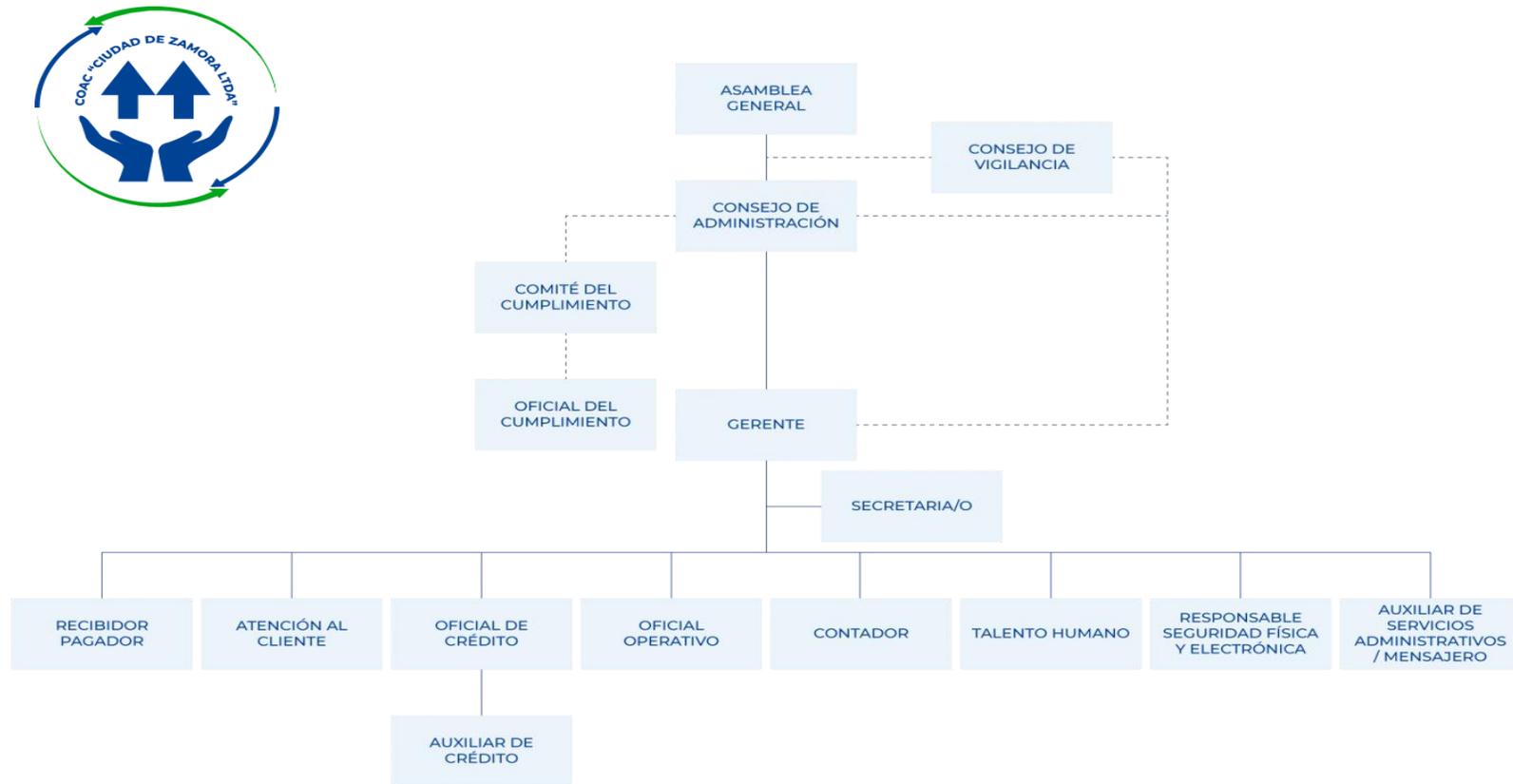


Figura 1. Organigrama Institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora

Nota: Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CIUDAD DE ZAMORA".

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2020

#### 5. INGRESOS

##### INGRESOS OPERATIVOS

**51 INTER. Y DESCUENTOS GANADOS \$536.043,71**

5101 Depósitos \$12.892,88

5103 Intereses y descuentos de inversión en YIT \$2.364,88

5104 INTERESES Y DESCT. DE CARTERA DE CRE \$520.785,95

**54 INGRESOS POR SERVICIOS \$909,30**

5490 OTROS SERVICIOS \$909,30

**55 OTROS INGR. OPERACIONALES \$3.797,17**

5590 Otros \$3.797,17

**56 OTROS INGRESOS \$13.833,58**

5604 RECUP.DE ACTIVOS FINANCIEROS \$8.323,65

5690 Otros \$5.509,93

#### TOTAL DE INGRESOS

**\$554.583,76**

#### 4 GASTOS

**41 INTERESES CAUSADOS \$237.218,46**

4101 Obligaciones con el publico \$178.615,82

4103 OBLIGACIONES FINANCIERAS \$58.602,64

**42 COMISIONES CAUSADAS \$345,43**

4290 VARIAS \$345,43

**44 PROVISIONES \$44.660,62**

4402 Cartera de créditos \$43.858,91

4403 Cuentas por cobrar \$801,71

**45 GASTOS DE OPERACIÓN \$194.496,49**

4501 Gastos de personal \$100.422,61

4502 Honorarios \$43.146,84

4503	Servicios varios	\$8.897,70
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$13.253,56
4505	Depreciaciones	\$15.328,99
4506	Amortizaciones	\$295,26
4507	Otros gastos	\$13.124,53
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>\$2.650,98</b>
4703	Int. Y comis. deveng. en ejerc.	\$2.650,98
<b>48</b>	<b>IMP. Y PARTICIP. A EMPLEADOS</b>	<b>\$27.273,60</b>
4810	Participación a empleados	\$11.382,57
4815	Impuesto a la renta	\$15.891,03
TOTAL GASTOS		<b><u>\$506.618,58</u></b>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS 2020



Código	Denominación	2020	Rubro	Subgrupo	Grupo
5	<b>INGRESOS</b>				
	<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>				
51	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$536.043,71</b>		<b>99.13%</b>	<b>96.66%</b>
5101	Depósitos	\$12.892,88	2.38%		
5103	Intereses y descuento de Inversión en Títulos	\$2.364,88	0.44%		
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$520.785,95	96.31%		
54	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$909,30</b>		<b>0.17%</b>	<b>0.16%</b>
5490	Otros Servicios	\$909,30	0.17%		
55	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$3.797,17</b>		<b>0.70%</b>	<b>0.69%</b>
5590	Otros	\$3.797,17	0.70%		
	<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>\$540.750,10</b>		<b>100%</b>	<b>97.51%</b>
	<b>OTROS INGRESOS</b>				
56	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$13.833,58</b>		<b>100%</b>	<b>2.49%</b>
5604	Recuperación de Activos Financieros	\$8.323,65	60.17%		
5690	Otros	\$5,509,93	39.83%		
	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$13.833,58</b>		<b>100%</b>	<b>2.49%</b>
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$554.583,76</b>			<b>100.00%</b>
4	<b>GASTOS</b>				

	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>				
41	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$237.218,46</b>		<b>49.76%</b>	<b>46.82%</b>
4101	Obligaciones con el Público	\$178.615,82	37.47%		
4103	Obligacione Financieras	\$58.602,64	12.29%		
42	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$345,43</b>		<b>0.07%</b>	<b>0.07%</b>
4290	Varias	\$345,43	0.07%		
44	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$44.660,62</b>		<b>9.37%</b>	<b>8.82%</b>
4402	Cartera de créditos	\$43.858,91	9.20%		
4403	Cuentas por cobrar	\$801,71	0.17%		
45	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$194.469,49</b>		<b>40.80%</b>	<b>38.39%</b>
4501	Gastos de personal	\$100.422,61	21.07%		
4502	Honorarios	\$43.146,84	9.05%		
4503	Servicios varios	\$8.897,70	1.87%		
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	\$13.253,56	2.78%		
4505	Depreciaciones	\$15.328,99	3.22%		
4506	Amortizaciones	\$295,26	0.06%		
4507	Otros Gastos	\$13.124,53	2.75%		
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$476.693,54</b>		<b>100.00%</b>	<b>94.09%</b>
	<b>GASTOS NO OPERATIVOS</b>				
47	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$2.650,98</b>		<b>100.00%</b>	<b>0.52%</b>
4703	Intereses y comisiones devengados	\$2.650,98	100%		
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERATIVOS</b>	<b>\$2.650,98</b>		<b>100.00%</b>	<b>0.52%</b>
	<b>OTROS GASTOS</b>				

48	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS</b>	<b>\$27.273,60</b>		<b>100.00%</b>	<b>5.38%</b>
4810	Participación a empleados	\$11.382,57	41.73%		
4815	Impuesto a la renta	\$15.891,03	58.27%		
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$27.273,60</b>		<b>100.00%</b>	<b>5.38%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$506.618,12</b>			<b>100.00%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

### ESTRUCTURA ECONÓMICA ESTADO DE RESULTADOS 2020

*Tabla 2. Estructura Económica del Estado de Pérdidas y Ganancias 2020*

INGRESOS	GASTOS
\$554.583,76 (100%)	\$554.583,76 (100%)
INGRESOS \$554.583,76 100%	GASTOS \$506.618,12 91.35%
	RESULTADO DEL EJERCICIO \$47.965,64 8.65%

**Interpretación:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” al año 2020 posee ingresos de \$554.583,76 que representa el 100% de la Estructura Económica, generando por la Actividad Financiera el cual se compone por sus principales cuentas que son: Intereses y Descuentos Ganados, Ingresos por Servicios y Otros Ingresos. En lo referente a los Gastos registraron un valor de \$506.618,12 equivalente al 91.35% de la estructura Económica, incurridos por la operación de la Cooperativa y está compuesto por los Intereses Causados, Comisiones Causadas, Provisiones, Gastos de Operación, Otros Gastos y Perdidas, Impuestos y Participación a Empleados. Finalmente, se obtiene la Utilidad una vez realizada la distribución de excedentes

correspondientes a 15% participaciones a empleados, 22% impuesto a la renta, 50% de reservas y 1% aporte a la SEPS obteniendo un excedente de \$47.965,64 correspondiente al 8.65% percibida en el ejercicio económico.

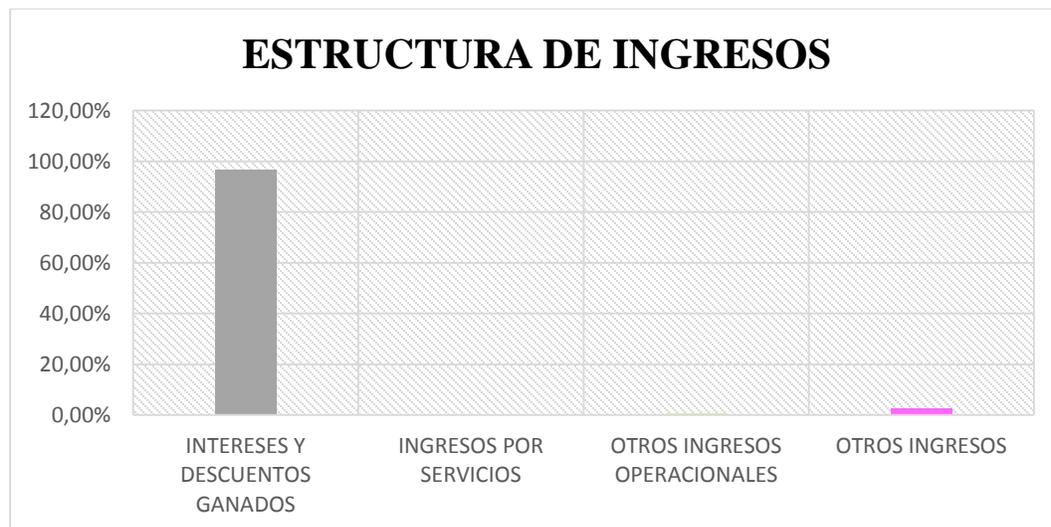
### ESTRUCTURA DE INGRESOS AÑO 2020

**Tabla 3. Estructura de Ingresos 2020**

Código	Denominación	Valor	%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$536.043,71	96.66%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$909,30	0.16%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$3.797,17	0.69%
56	OTROS INGRESOS	\$13.833,58	2.49%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$554.583,76</b>	<b>100%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Figura 2. Estructura de Ingresos 2020**



*Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Interpretación:** Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados se determinó que la Cooperativa obtuvo unos ingresos de \$554.583,76 correspondiente al 100% de la estructura económica, dentro del cual la cuenta con mayor participación en este grupo son los Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$536.043,71 que corresponde al 96.66%, siendo los mayores ingresos generados por intereses de los créditos otorgados mediante las diferentes líneas de crédito además de los intereses generados por inversiones y depósitos en otras instituciones

financieras. En la cuenta Otros ingresos se registra un valor de \$13.833,58 con una participación del 2.49% generado por la recuperación de activos y por ingresos provenientes de otras actividades operacionales de la Cooperativa; así mismo se observa la cuenta con menor participación que es ingresos por servicios la cual presenta un valor de \$909,30 equivalente al 0.16% correspondientes a otros servicios financieros que presta la cooperativa.

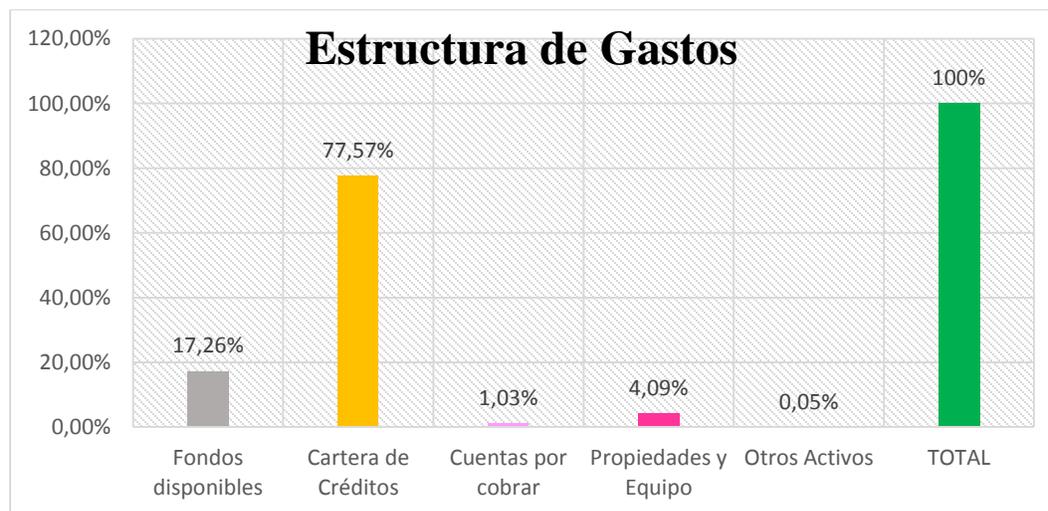
### ESTRUCTURA DE GASTOS AÑO 2020

Tabla 4. Estructura de Gastos 2020

Código	Denominación	Valor	%
41	INTERESES CAUSADOS	\$237.218,46	46.82%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$345,43	0.07%
44	PROVISIONES	\$44.660,62	8.82%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$194.469,49	38.39%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$2.650,98	0.52%
48	OTROS GASTOS	\$27.273,60	5.38%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$506.618,12</b>	<b>100%</b>

Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

Figura 3. Estructura de Gastos 2020



Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

**Interpretación:** Los Gastos en el año 2020, registró un valor total de \$506.618,12 que representa el 91.35% de la Estructura económica, la cuenta con más valor es la de Intereses Causados con \$237.218,46 que es equivalente al 46.82% del total de los Gastos, aquí se detallan los intereses

cancelados que la cooperativa realiza a sus socios por las captaciones en depósitos a la vista y depósitos a plazo.

Posteriormente se encuentra la cuenta Gastos de Operación con un valor de \$194.469,49 equivalente al 38.39%, ya que aquí se encuentran los Gastos del personal, Honorarios, Servicios Varios, Impuestos, Contribuciones y Multas, Depreciaciones, Amortizaciones y Otros Gastos, los cuales son desembolsos realizados para que la Cooperativa pueda desarrollar sus actividades.

Seguidamente está la cuenta Provisiones que registra un valor de \$44.660,62 correspondiente al 8.82%, aquí se registran valores provisionados para cuentas por cobrar, inversiones y cartera de crédito, estas son necesarias ya que cada entidad debe realizar debido a que son cuentas de riesgo y que implica la posibilidad de no ser recuperados en su totalidad. Posteriormente se ubica la cuenta que es Impuestos y Participaciones a Empleados que registra un importe de \$27.273,60 que corresponde al 5.38% del total de los Gastos. Por último, se ubica la cuenta Otros Gastos y Pérdidas con un valor de \$2.650,98 equivalente al 0.52% valor que no es significativo ya que aquí se encuentran Intereses y comisiones devengados.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

## BALANCE GENERAL 2020

<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$418.798.34</b>
1101	CAJA	\$31.643,05
1103	BANCOS Y OTRAS INST. FINANCIERAS	\$386.955,13
1104	Efectos de cobro inmediato	\$200,16
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$24.990,94</b>
1305	MANTEN. VENC SEC. PRIV Y FINAN.	\$25.000,00
1399	(Provisión para inversiones)	\$-9,06
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$3.937.677,13</b>
1402	CARTERA DE CRÉDITO CON PRIO X VENCER	\$3.017.301,21
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO X VENCER	\$948.348,77
1418	CARTERA CONSU PRIORITA. RES X VENCER	\$8.863,34
1420	MICROEMPRESA RESTUC X VENCER	\$6.504,98
1426	CARTERA CONS PRIO NO DEVENG	\$1.572,39
1428	CARTE. MICRO. QUE NO DEVENG INTER	\$9.364,68
1450	CART CRÉDI. CONSUM PRIORI VENC	\$12.694,99
1452	CARTERA DE MICROCRE VENCIDA	\$5.659,02
1499	(Provisión para créditos incob)	\$-76.632,25
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$45.637,07</b>
1602	Intereses por cobrar de invers	\$5.438,37
1603	INT. POR COBRAR CARTERA DE CRED	\$28.430,04
1690	Cuentas por cobrar varias	\$12.691,61
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	\$-922,95
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$186.474,72</b>
1801	Terrenos	\$29.740,94

1802	Edificios	\$212.435,23	
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES	\$1.635,20	
1805	Muebles, enseres y equipos de of	\$18.750,39	
1806	Equipos de computación	\$14.233,14	
1890	Otros	\$3.130,24	
1899	(Depreciación acumulada)	\$-93.450,42	
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$152,89</b>	
1901	Inver, en acciones y participa	\$93,54	
1990	Otros	\$60,95	
1999	(PROV. PARA OTROS ACTIVOS IRRECUP)	\$-1,60	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>\$4.613.731,09</u></b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$2.629.383,32</b>	
2101	Depósitos a la vista	\$753.245,42	
2103	Depositos a plazo	\$1.876.137,60	
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>\$51,12</b>	
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PÚBLICO	\$51,12	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$107.323,32</b>	
2501	Intereses por pagar	\$39.528,98	
2503	Obligaciones patronales	\$44.096,63	
2504	Retenciones	\$3.672,06	
2505	Contribuciones, impuestos y mu	\$15.912,87	
2506	PROVEEDORES	\$3.002,08	
2590	Cuentas por pagar varias	\$1.010,70	
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$905.198,96</b>	
2602	OBLIGACIONES CON INST. FINAN. DEL PA	\$122.824,38	
2606	OBLIGACIONES CON ENTID. FINAN SECT	\$732.374,58	
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$7.638,74</b>	

2903	FONDOS DE ADMINISTRACIÓN	\$7.084,73	
2990	Otros	\$554,01	
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b><u>\$3.649.595,46</u></b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
31	CAPITAL SOCIAL	<b>\$381.974,27</b>	
3103	Aportes de socios	\$381.974,27	
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>\$489.498,99</b>	
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$488.953,99	
3310	Por resultados no operativos	\$545,00	
<b>35</b>	<b>SUPERAVIT POR VALUACIONES</b>	<b>\$44.697,19</b>	
3501	Superavit valuac prop, equipo	\$44.697,19	
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$47.965,18</b>	
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$47.965,18	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b><u>\$964.135,63</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b><u>\$4.613.731,09</u></b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”**

**ANÁLISIS VERTICAL**

**BALANCE GENERAL 2020**



Código	Denominación	2020	Rubro	Subgrupo	Grupo
1	<b>ACTIVO</b>				
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
11	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$418.798,34</b>		<b>9.46%</b>	<b>9.08%</b>
1101	CAJA	\$31.643,05	7.56%		
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$386.955 ,13	92.40%		
1104	Efectos de cobro inmediato	\$200 ,16	0.05%		
13	<b>Inversiones</b>	<b>\$24.990,94</b>		<b>0.56%</b>	<b>0.54%</b>
1305	MANTEN. VENC SEC. PRIV Y FINAN.	\$25.000,00	100.04%		
1399	(Provisión para inversiones)	\$-9.06	-0.04%		
14	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$3.937.677,13</b>		<b>88.94%</b>	<b>85.35%</b>
1402	CARTERA DE CRÉDITO CON PRIO X VENCER	\$3.017.301, 21	76.6%		
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	\$948.348.77	24.1%		
1418	CARTERA CONSU PRIORITA. RES X VENCER	\$8.863,34	0.23%		
1420	MICROEMPRESA RESTUC X VENCER	\$6.504,98	0.17%		
1426	CARTERA CONS PRIO NO DEVENG	\$1.572.,35	0.04%		
1428	CARTE. MICRO. QUE NO DEVENG INTER	\$9.364,68	0.24%		
1450	CART CRÉDI. CONSUM PRIORI VENC	\$12694.99	0.32%		
1452	CARTERA DE MICROCRE VENCIDA	\$5.659,02	0.14%		
1499	(Provisión para créditos incob)	\$-72.632, 25	-1.84%		
16	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$45.637,07</b>		<b>1.03%</b>	<b>0.99%</b>
1602	Intereses por cobrar de invers	\$5.438,37	11.92%		
1603	INT. POR COBRAR CARTERA DE CRED	\$28.430,04	62.30%		
1690	Cuentas por cobrar varias	\$12.691,61	27.81%		

1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	\$-922,95	-2.02%		
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$4.427.103,48</b>		<b>100%</b>	<b>95.95%</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
18	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$186.474,72</b>		<b>100%</b>	<b>4.0417%</b>
1801	TERRENOS	\$29.740,94	15.95%		
1802	Edificios	\$212.435,23	113.92%		
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES	\$1.635,20	0.88%		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$1.8750,39	10.06%		
1806	Equipos de computación	\$14.233,14	7.63%		
1890	Otros	\$3.130,24	1.68%		
1899	(Depreciación acumulada)	\$-93.450,42	-50.11%		
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$186.474,72</b>			<b>4.0417%</b>
	<b>OTROS ACTIVOS</b>				
19	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$152,89</b>		<b>100%</b>	<b>0.0033%</b>
1901	Inver, en acciones y participa	\$93,54	61.18%		
1990	Otros	\$60,95	39.87%		
1999	(PROV. PARA OTROS ACTIVOS IRRECUP)	\$-1,60	-1.05%		
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$152,89</b>			<b>0.0033%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$4.613.731,09</b>			<b>100%</b>
2	<b>PASIVOS</b>				
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
21	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$2.629.383,32</b>		<b>96.08%</b>	<b>56.99%</b>
2101	Depósitos a la vista	\$753.245,42	28.65%		
2103	Depositos a plazo	\$1.876.137,90	71.35%		

23	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>\$51,12</b>		<b>0.001%</b>	<b>0.001%</b>
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PÚBLICO	\$51,12	100%		
25	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$107.323,32</b>		<b>3.92%</b>	<b>2.33%</b>
2501	Intereses por pagar	\$39.628,98	36.92%		
2503	Obligaciones patronales	\$44.096,53	41.09%		
2504	Retenciones	\$3.672,06	3.42%		
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$15.912,87	14.83%		
2506	PROVEEDORES	\$3.002,08	2.80%		
2590	Cuentas por pagar varias	\$1.010,70	0.94%		
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$2.736.757,76</b>		<b>100%</b>	<b>59.32%</b>
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
26	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$905.198,96</b>		<b>100%</b>	<b>19.62%</b>
2602	Obligaciones con Instituciones Financieras del País	\$122.824,38	13.57%		
2606	Obligaciones con Entidades. Financieras del Sector Público	\$782.374,58	86.43%		
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$905.198,96</b>		<b>100%</b>	<b>19.62%</b>
	<b>OTROS PASIVOS</b>				
29	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$7.638,74</b>		<b>100%</b>	<b>0.17%</b>
2903	FONDOS DE ADMINISTRACIÓN	\$7.084,73	92.75%		
2990	Otros	\$554,01	7.25%		
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>\$7.638,74</b>		<b>100%</b>	<b>0.17%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$3.649.595,46</b>			<b>79.10%</b>
	<b>PATRIMONIO</b>				
3	<b>PATRIMONIO</b>				
31	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$381.974,27</b>		<b>39.62%</b>	<b>8.28%</b>
3103	Aportes de socios	\$381.974,27	100%		

33	<b>RESERVAS</b>	<b>\$489.498,99</b>		<b>50.77%</b>	<b>10.61%</b>
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$488.953,99	99.89%		
3310	Por resultados no operativos	\$545,00	0.11%		
35	<b>SUPERAVIT POR VALUACIONES</b>	<b>\$44.697,19</b>		<b>4.64%</b>	<b>0.97%</b>
3501	Superavit valuac prop, equipo	\$44.697,19	100%		
36	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$47.965,18</b>		<b>4.97%</b>	<b>1.04%</b>
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$47.965,18	100%		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$964.135,63</b>			<b>20.90%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$4.613.731,09</b>			<b>100%</b>

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

### ESTRUCTURA FINANCIERA

*Tabla 5. Estructura Financiera Balance General 2020*

<b>ACTIVO</b> \$4.613.731,09 (100%)	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b> \$4.613.731,09 (100%)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> \$4,427,103.48 95.95%	<b>PASIVOS</b> \$3.649.595,46 79.10%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> \$186,474.72 4.05%	<b>PATRIMONIO</b> \$964,135.63 20.90%

**Interpretación:** Determinada la Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en el año 2020, se puede evidenciar que sus total de activos asciende a \$4.613.731,09 equivalente al 100%, el cual está integrado por Fondos disponibles, Inversiones, Cartera de Crédito, Cuentas por Cobrar, Propiedad planta y equipo y Otros

Mientras que en los Pasivos la cooperativa registra un monto de \$3.649.595,46 equivalente al 79.10% en relación al total de Pasivo + Patrimonio, se encuentra integrado por: Obligaciones con el Público, Obligaciones Inmediatas, Cuentas por pagar y Obligaciones financieras. Por último, tenemos al Patrimonio, el cual registra un valor de \$964,135.63 reflejando el 20.90% en relación al total de Pasivo + Patrimonio, este corresponde al Capital social, Reservas y los resultados.

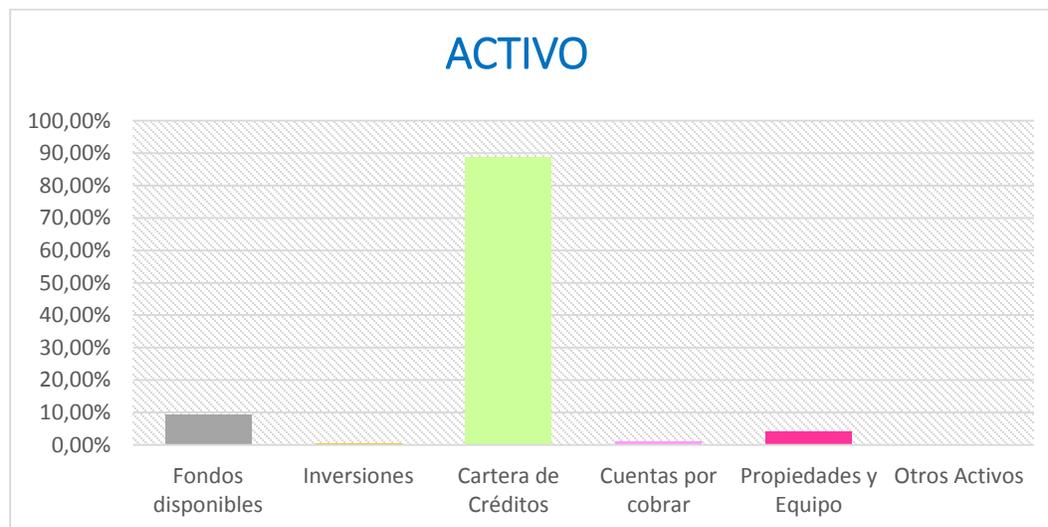
## ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2020

**Tabla 6. Estructura del activo 2020**

Código	Denominación	Valor	%
11	Fondos disponibles	\$418.798,34	9.08%
13	Inversiones	\$24.990,94	0.54%
14	Cartera de Créditos	\$3.937.677 .13	85.35%
16	Cuentas por cobrar	\$45.637,07	0.99%
18	Propiedades y Equipo	\$186.474,72	4.0417%
19	Otros Activos	\$152,89	0.0033%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$4.613.731,09</b>	<b>100%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Figura 4. Estructura del Activo 2020**



*Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Interpretación:** Al realizar el análisis específico a la estructura del Activo es importante resaltar que Cartera de Crédito presenta un valor \$3.937.677,13 equivalente al 85.35% del total de Activos, siendo el rubro de Créditos de Consumo Prioritario por Vencer el que representa el mayor porcentaje en relación a los de más que es de 76,6% resultados que demuestran que la Cooperativa está cumpliendo de esta manera con el propósito para la cual fue creada que es colocación de dinero a través de créditos y la captación de los mismos por parte de los socios, situación que es favorable puesto que le permite generar beneficios económicos. Luego se encuentra los Fondos Disponibles

con un valor de \$418.798,34 que representa el 9.08% del total de los Activos constituidos por Caja, Bancos y Otras Instituciones Financieras siendo esta ultima la cuenta con más porcentaje siendo este del 92.40% en relación a las demás cuentas, que son recursos que la cooperativa puede utilizar para cubrir sus obligaciones de menor cuantía o emergentes de forma inmediata. Seguidamente se encuentran las Cuentas por Cobrar representadas con un valor de \$45.637,07 equivalente 0.99% del total de los Activos ocasionadas por valores pendientes de cobrar a socios, cuentas por cobrar varias conjuntamente con los valores provisionados. Posteriormente se ubica la cuenta Propiedades y Equipo con un valor de \$186.474,72 reflejando el 4.0417% del total de los activos por lo cual refleja que la cooperativa cuenta con el equipo necesario como muebles, enseres, equipos de computación y otros que son indispensables para el desarrollo de la entidad.

En menor representación esta la cuenta Inversiones con un valor de \$24.990,94 que representa el 0.54% del total de los activos, monto que corresponde a la inversión realizada a un plazo de 30 días, lo que refleja que la Cooperativa mantiene muy poco de sus recursos en instrumentos de inversión que le permitan obtener beneficios económicos. Por último, se encuentra una cuenta en menor proporción que es la cuenta Otros Activos con un valor de \$152,89 representando el 0.0033% del total del activo, los mismos que están confirmados por las inversiones en acciones y participaciones y otros.

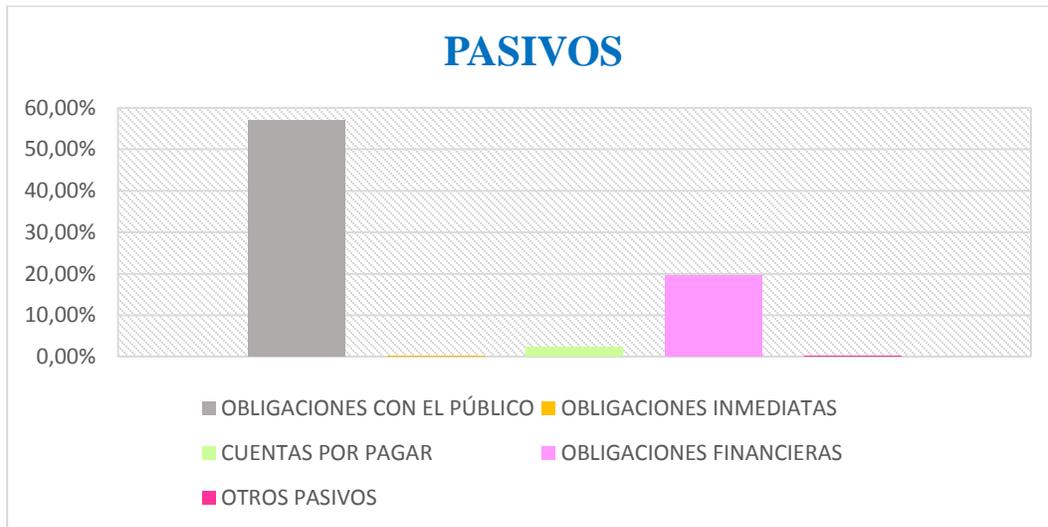
### ESTRUCTURA DEL PASIVO AÑO 2020

*Tabla 7. Estructura del Pasivo 2020*

Código	Denominación	Valor	%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$2.629.383,32	56.99%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$51,12	0.001%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$107.323,32	2.33%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$905.198,96	19.62%
29	OTROS PASIVOS	\$7.638,74	0.17%
	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>\$3.649.595,46</b>	<b>79.10%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Figura 5. Estructura del Pasivo 2020**



**Nota:** Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

**Interpretación:** Al realizar el análisis al Pasivo, este está representado con un valor total de \$3.649.595,46 equivalente al 79.10% de la estructura financiera, ubicándose la cuenta con mayor valor las Obligaciones con el Público con un valor de \$2.629.383,32 que equivale al 56.99% del total de los pasivos, correspondientes a la captaciones como los depósitos a la vista, registrándose en esta cuenta el valor de los depósitos recibidos por los socios de pago inmediato y los depósitos a plazo fijo que son lo exigibles al vencimiento; este resultado nos da a conocer que las obligaciones son derivadas de la captación de recursos del público, los cuales la cooperativa mantiene y devuelve oportunamente. Seguidamente se ubican las Obligaciones Financieras con un valor de \$905.198,96 reflejando el 19.62% del total del pasivo, en donde se registran obligaciones con instituciones financieras del país que son donde se registra el monto de los préstamos directos recibidos de instituciones financieras del país y el financiamiento que reciben las Empresas, así como también se encuentran las obligaciones con entidades financiera del sector Público, en esta cuenta se registrará el saldo de las obligaciones pendientes de pago a entidades financieras del sector público con un valor de \$782.374,58 equivalente al 86.43% del total de obligaciones financieras las cuales sirven para el financiamiento de la cartera de crédito, lo cual permite la concesión de créditos y microcréditos. En relación a las cuentas por pagar estas cuentan con un valor de \$107.323,32 que equivale al 2.33% del total de pasivos, el cual está integrado por: Intereses por pagar, Obligaciones Patronales, Retenciones, Contribuciones, impuestos y multas, Proveedores y las Cuentas por pagar

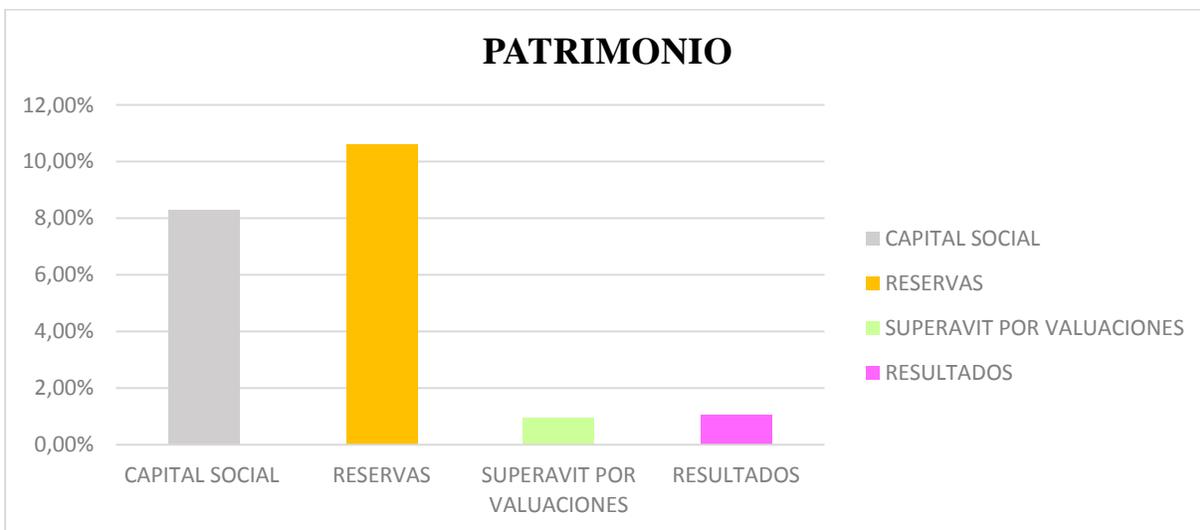
varias, estos son pasivos que no generan gastos significativos pero que si se los debe de tener en cuenta.

### ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO AÑO 2020

Código	Denominación	Valor	%
31	CAPITAL SOCIAL	\$381.974,27	8.28%
33	RESERVAS	\$489.498,99	10.61%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$44.697,19	0.97%
36	RESULTADOS	\$47.965,18	1.04%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$964.135,63</b>	<b>20.90%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Figura 6. Estructura del Patrimonio 2020**



*Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Interpretación:** En el año 2020 la cooperativa tuvo un patrimonio total de \$964.135,63 equivalente al 20.90% de la estructura financiera, dentro del cual la cuenta más representativa son las Reservas con un total de \$489.498,99 que refleja el 10.61% correspondiente al Fondo irrepatriable de reserva legal y por resultados no operativos, valores que son aprobados por los socios de acuerdo a los estatutos de la cooperativa. La cuenta Capital Social registra un valor \$381.974,27 equivalente al 8.28% correspondiente a las aportaciones de los socios al momento de apertura una cuenta.

Finalmente, los Resultados registran un valor \$47.965,18 equivalente al 1.04% esto corresponde a los excedentes obtenidos al cierre del ejercicio económico.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “CIUDAD DE ZAMORA”.**

**ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIAS 2021**



<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>		
	<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
<b>51</b>	<b>INTER. Y DESCUENTOS GANADOS</b>		<b>\$689.206,73</b>
5101	Depósitos		\$9.920,79
5103	Intereses y descuentos de inversiones		\$1.156,61
5104	INTERESES Y DESCT. DE CARTERA DE CRE		\$677.880,96
5190	Otros intereses y descuentos		\$248,37
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>		<b>\$1.545,97</b>
5404	Manejo y Cobranzas		\$871,30
5490	OTROS SERVICIOS		\$674,67
<b>55</b>	<b>OTROS INGR. OPERACIONALES</b>		<b>\$2.054,27</b>
5590	Otros		\$2.054,27
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>		<b>\$9.880,60</b>
5604	RECUP.DE ACTIVOS FINANCIEROS		\$9.263,81
5690	Otros		\$616,79
<b>59</b>	<b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>\$130.033,37</b>
5901	Pérdidas y Ganancias		\$130.033,37
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b><u>\$572.654,20</u></b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>		
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>		<b>\$255.613,18</b>
4101	Obligaciones con el publico		\$204.862,92
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS		\$50.750,26
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>		<b>\$357,75</b>
4290	VARIAS		\$357,75
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>		<b>\$9.992,15</b>

4402	Cartera de créditos	\$9.495,32
4403	Cuentas por cobrar	\$496,83
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$233.512,24</b>
4501	Gastos de personal	\$110.621,92
4502	Honorarios	\$46.326,77
4503	Servicios varios	\$17.811,53
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$18.500,88
4505	Depreciaciones	\$16.027,20
4506	Amortizaciones	\$1.375,00
4507	Otros gastos	\$22.848,94
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>\$1.923,32</b>
4703	Int. Y comis. deveng. en ejerc.	\$1.923,32
<b>48</b>	<b>IMP. Y PARTICIP. A EMPLEADOS</b>	<b>\$71.255,56</b>
4810	Participación a empleados	\$30.477,35
4815	Impuesto a la renta	\$40.778,21
TOTAL GASTOS		<b><u>\$572.654,20</u></b>

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”**

**ANÁLISIS VERTICAL**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS 2021**



Código	Denominación	2021	Rubro	Subgrupo	Grupo
5	<b>INGRESOS</b>				
	<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>				
51	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$689.206,73</b>		<b>99.48%</b>	<b>120.35%</b>
5101	Depósitos	\$9.920,79	1.43%		
5103	Intereses y descuento de Inversión en Títulos	\$1.156,61	0.17%		
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$677.880,96	97.85%		
5190	Otros Intereses y Descuentos	248,37	0.04%		
54	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$1.545,97</b>		<b>0.22%</b>	<b>0.27%</b>
5404	Manejo y Cobranzas	871,30	0.13%		
5490	Otros Servicios	\$674,64	0.09%		
55	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$2.054,27</b>		<b>0.30%</b>	<b>0.36%</b>
5590	Otros	\$2.054,27	0.30%		
	<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>\$692.806,97</b>		<b>100%</b>	<b>120.98%</b>
	<b>OTROS INGRESOS</b>				
56	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$9.880,60</b>		<b>8.22%</b>	<b>1.73%</b>
5604	Recuperación de Activos Financieros	\$9.263,81	7.71%		
5690	Otros	\$616,79	0.51%		
59	<b>PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-\$130.033,37</b>		<b>-108.22%</b>	<b>-22.71%</b>
5901	Pérdidas y Ganancias	-\$130.033,37	-108.22%		

	<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$-120.152,77</b>		<b>100%</b>	<b>-22.71%</b>
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$572.654,20</b>			<b>100.00%</b>
4	<b>GASTOS</b>				
	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>				
41	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$255.613,18</b>		<b>51.18%</b>	<b>46.82%</b>
4101	Obligaciones con el Público	\$204.862,92	41.02%		
4103	Obligaciones Financieras	\$50.750,26	10.16%		
42	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$357,75</b>		<b>0.07%</b>	<b>0.07%</b>
4290	Varias	\$357,75	0.07%		
44	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$9.992,15</b>		<b>2.00%</b>	<b>1.74%</b>
4402	Cartera de créditos	\$9.495,32	1.90%		
4403	Cuentas por cobrar	\$496,83	0.10%		
45	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$233.512,24</b>		<b>46.75%</b>	<b>40.78%</b>
4501	Gastos de personal	\$110.621,92	22.15%		
4502	Honorarios	\$46.326,77	9.28%		
4503	Servicios varios	\$17.811,53	3.57%		
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	\$18.500,88	3.70%		
4505	Depreciaciones	\$16.027,20	3.21%		
4506	Amortizaciones	\$1.375,00	0.28%		
4507	Otros Gastos	\$22.848,94	4.57%		
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$499.475,32</b>		<b>100.00%</b>	<b>87.22%</b>
	<b>GASTOS NO OPERATIVOS</b>				
47	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$1.923,32</b>		<b>100.00%</b>	<b>0.34%</b>

4703	Intereses y comisiones devengados	\$1.923,32	100%		
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERATIVOS</b>	<b>\$1.923,32</b>		<b>100.00%</b>	<b>0.34%</b>
	<b>OTROS GASTOS</b>				
48	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS</b>	<b>\$71.255,56</b>		<b>100.00%</b>	<b>12.44%</b>
4810	Participación a empleados	\$30.477,35	42.77%		
4815	Impuesto a la renta	\$40.778,35	57.23%		
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$71.255,56</b>		<b>100.00%</b>	<b>12.44%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$572.654,20</b>			<b>100.00%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

### ESTRUCTURA ECONÓMICA ESTADO DE RESULTADOS 2021

*Tabla 8. Estructura Económica del Estado de Resultados 2021*

INGRESOS	GASTOS
\$572.654,20 (100%)	\$572.654,20 (100%)
<b>INGRESOS</b> \$572.654,20 100%	<b>GASTOS</b> \$442.620,83 77.29%
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b> \$130.033,37 22.71%

**Interpretación:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” al año 2021 posee ingresos de \$572.654,20 que representa el 100% de la Estructura Económica, generando por la Actividad Financiera el cual se compone por sus principales cuentas que son: Intereses y Descuentos Ganados, Ingresos por Servicios y Otros Ingresos. En lo referente a los Gastos registraron un valor de \$442.620,83 equivalente al 77.29% de la estructura Económica, incurridos por la operación de la Cooperativa y está compuesto por los Intereses Causados, Comisiones Causadas, Provisiones, Gastos de Operación, Otros Gastos y Perdidas, Impuestos y Participación a Empleados.

Finalmente, se obtiene la Utilidad una vez realizada la distribución de excedentes correspondientes a 15% participaciones a empleados, 22% impuesto a la renta, 50% de reservas y 1% aporte a la SEPS obteniendo un excedente de \$130.033,37 correspondiente al 22.71% percibida en el ejercicio económico.

### ESTRUCTURA DE INGRESOS AÑO 2021

**Tabla 9. Estructura de Ingresos 2021**

Código	Denominación	Valor	%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$689.206,73	120.35%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$1.545,97	0.27%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$2.054,27	0.36%
56	OTROS INGRESOS	\$9.880,60	1.73%
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	\$-130.033,37	-22.71%
<b>TOTAL</b>		<b>\$572.654,20</b>	<b>100%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Figura 7 Estructura de Ingresos 2021**



*Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Interpretación:** Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados se determinó que la Cooperativa obtuvo unos ingresos de \$572.654,20 correspondiente al 100% de la estructura económica, dentro del cual la cuenta con mayor participación en este grupo son los Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$572.654,20 que corresponde al 120.98% siendo los mayores ingresados generados por intereses de los créditos otorgados mediante las diferentes líneas de crédito además de los intereses generados por inversiones y depósitos en otras instituciones financieras. En la cuenta Otros ingresos se registra un valor de \$9.880,60 con una participación del 1.73% generado por la recuperación de activos y por ingresos provenientes de otras actividades operacionales de la Cooperativa; así mismo se observa la cuenta con una participación del 108.22% con un valor de \$-130.033,37 correspondiente al Excedente del año 2021. Finalmente se encuentra con un menor porcentaje Otros ingresos Operacionales con un valor de \$2.054,27 equivalente al 0.36% del total de los Ingresos.

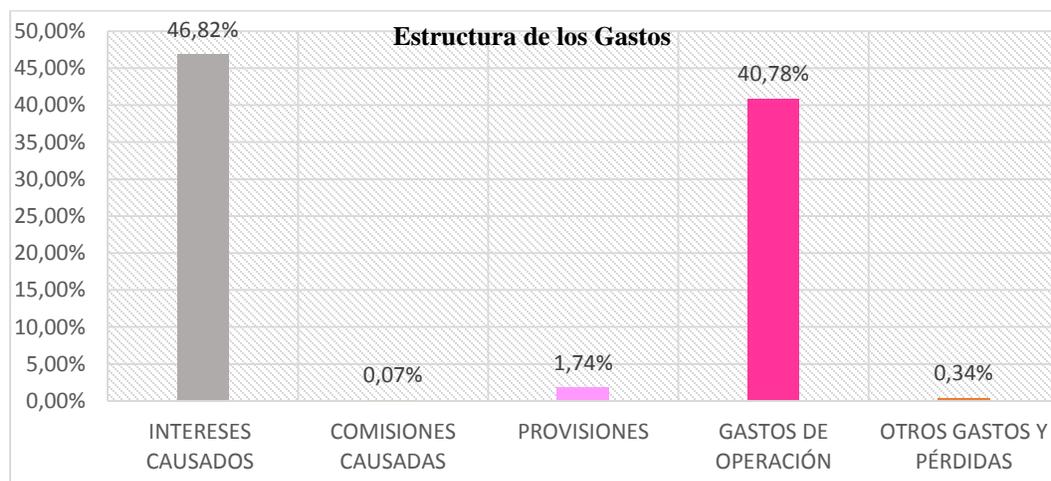
### ESTRUCTURA DE GASTOS AÑO 2021

**Tabla 10. Estructura de Gastos 2021**

Código	Denominación	Valor	%
41	INTERESES CAUSADOS	\$255.613,18	46.82%
42	COMISIONES CAUSADAS	\$357,75	0.07%
44	PROVISIONES	\$9.992,15	1.74%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$233.512,24	40.78%
47	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$1.923,32	0.34%
48	OTROS GASTOS	\$71.255,56	12.44%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$572.654,20</b>	<b>100%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Figura 8. Estructura de Gastos 2021**



*Nota: Análisis Vertical del Estado de Resultados, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Interpretación:** Los Gastos en el año 2021, registró un valor total de \$572.654,20 que representa el 77.29% de la Estructura económica, la cuenta con más valor es la de Intereses Causados con \$255.613,18 que es equivalente al 46.82% del total de los Gastos, aquí se detallan los intereses cancelados que la cooperativa realiza a sus socios por las captaciones en depósitos a la vista y depósitos a plazo.

Posteriormente se encuentra la cuenta Gastos de Operación con un valor de \$233.512,24 equivalente al 40.78%, ya que aquí se encuentran los Gastos del personal, Honorarios, Servicios Varios, Impuestos, Contribuciones y Multas, Depreciaciones, Amortizaciones y Otros Gastos, los cuales son desembolsos realizados para que la Cooperativa pueda desarrollar sus actividades.

Seguidamente está la cuenta Otros gastos que registra un valor de \$71.255,56 correspondiente al 12.44%, aquí se registran valores de impuestos y participación a empleados. Otro de los valores significativos es la cuenta de Provisiones, la cual registra un valor de \$9.992,15, en esta cuenta se provisiona las cuentas por cobrar y la cartera de crédito. Por último, se ubica la cuenta Otros Gastos y Pérdidas con un valor de \$1.923,32 equivalente al 0.34% valor que no es significativo ya que aquí se encuentran Intereses y comisiones devengados.

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

## BALANCE GENERAL 2021



<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$898.277,46</b>
1101	CAJA	\$38.626,12
1103	BANCOS Y OTRAS INST. FINANCIERAS	\$859.651,34
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$4.036.314,60</b>
1402	CARTERA DE CRÉDITO CON PRIO X VENCER	\$3.106.311,53
1404	CARTERA DE MICROCREDITO X VENCER	\$936.197,11
1412	CARTERA DE MICROCREDITO REFINANCIADA	\$4.244,20
1418	CARTERA CONSU PRIORITA. RES X VENCER	\$16.305,95
1420	MICROEMPRESA RESTUC X VENCER	\$4.300,84
1426	CARTERA CONS PRIO NO DEVENG	\$19.923,17
1428	CARTE. MICRO. QUE NO DEVENG INTER	\$8.465,07
1450	CART CRÉDI. CONSUM PRIORI VENC	\$14.296,16
1452	CARTERA DE MICROCRE VENCIDA	\$5.639,37
1499	(Provisión para créditos incob)	\$-79.368,80
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$53.616,38</b>
1603	INT. POR COBRAR CARTERA DE CRED	\$29.841,60
1690	Cuentas por cobrar varias	\$25.112,42
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	\$-1.337,64
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$212.749,19</b>
1801	Terrenos	\$42.968,07
1802	Edificios	\$212.435,23
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES	\$21.739,62
1805	Muebles, enseres y equipos de of	\$20.850,39
1806	Equipos de computación	\$17.882,14

1890	Otros	\$6.351,36	
1899	(Depreciación acumulada)	-\$109.477,62	
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$2.438,34</b>	
1901	Inver, en acciones y participa	\$93,54	
1905	Gastos diferidos	\$2.321,00	
1990	Otros	\$70,44	
1999	(PROV. PARA OTROS ACTIVOS IRRECUP)	\$-1,64	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b><u>\$5.203.440,97</u></b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$3.148.267,47</b>	
2101	Depósitos a la vista	\$780.054,78	
2103	Depositos a plazo	\$2.368.212,69	
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>\$167,87</b>	
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PÚBLICO	\$167,87	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$170.390,24</b>	
2501	Intereses por pagar	\$39.826,81	
2503	Obligaciones patronales	\$74.226,61	
2504	Retenciones	\$5.278,42	
2505	Contribuciones, impuestos y mu	\$40.809,79	
2506	PROVEEDORES	\$7.575,44	
2590	Cuentas por pagar varias	\$2.673,17	
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$702.027,97</b>	
2602	OBLIGACIONES CON INST. FINAN. DEL PA	\$11.743,71	
2606	OBLIGACIONES CON ENTID. FINAN SECT	\$690.284,26	
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$11.516,41</b>	
2903	FONDOS DE ADMINISTRACIÓN	\$8.429,16	
2990	Otros	\$3.087,25	
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b><u>\$ 4.032.369,96</u></b>

<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$410.383,97</b>
3103	Aportes de socios	\$410.383,97
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>\$572.729,35</b>
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$572.184,35
3310	Por resultados no operativos	\$545,00
<b>35</b>	<b>SUPERAVIT POR VALUACIONES</b>	<b>\$57.924,32</b>
3501	Superavit valuac prop, equipo	\$57.924,32
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$130.033,37</b>
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$130.033,37
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>\$1.171.071,01</u></b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>\$5.203.440,97</u></b>

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021



Código	Denominación	2021	Rubro	Subgrupo	Grupo
1	<b>ACTIVO</b>				
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
11	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$898.277,46</b>		<b>18.01%</b>	<b>17.26%</b>
1101	CAJA	\$38.626,12	0.77%		
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$859.651	17.23%		
14	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$4.036.314,60</b>		<b>80.92%</b>	<b>77.57%</b>
1402	CARTERA DE CRÉDITO CON PRIO X VENCER	\$3.106.311,53	62.27%		
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	\$936.197,11	18.77%		
1412	Cartera de microcrédito refinanciada	\$4.244,20	0.09%		
1418	CARTERA CONSU PRIORITA. RES X VENCER	\$16.305,95	0.33%		
1420	MICROEMPRESA RESTUC X VENCER	\$4.300,84	0.09%		
1426	CARTERA CONS PRIO NO DEVENG	\$19.923,17	0.40%		
1428	CARTE. MICRO. QUE NO DEVENG INTER	\$8.465,07	0.17%		
1450	CART CRÉDI. CONSUM PRIORI VENC	\$14.296,16	0.29%		
1452	CARTERA DE MICROCRE VENCIDA	\$5.639,37	0.11%		
1499	(Provisión para créditos incob)	-\$79.368,80	-1.59%		
16	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$53.616,38</b>		<b>1.07%</b>	<b>1.03%</b>
1603	INT. POR COBRAR CARTERA DE CRED	\$29.841,60	0.60%		
1690	Cuentas por cobrar varias	\$25.112,42	0.50%		
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	-\$1.337,64	-0.03%		
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$4.988.208,44</b>		<b>100%</b>	<b>95.86%</b>

	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
18	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$212.749,19</b>		<b>100%</b>	<b>4.09%</b>
1801	TERRENOS	\$42.968,07	20.20%		
1802	Edificios	\$212.435,23	99.85%		
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES	\$21.739,62	10.22%		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$20.850,39	9.80%		
1806	Equipos de computación	\$17.882,14	8.41%		
1890	Otros	\$6.351,36	2.99%		
1899	(Depreciación acumulada)	\$-109.477,62	-51.46%		
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$212.749,19</b>		<b>100%</b>	<b>4.09%</b>
	<b>OTROS ACTIVOS</b>				
19	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$2.483,34</b>		<b>100%</b>	<b>0.05%</b>
1901	Inver, en acciones y participa	\$93,54	3.77%		
1905	Gastos Diferidos	\$2.321,00	93.46%		
1990	Otros	\$70,44	2.84%		
1999	(PROV. PARA OTROS ACTIVOS IRRECUP)	\$-1,64	-0.07%		
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$2.483,34</b>		<b>100%</b>	<b>0.05%</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$5.203.440,97</b>			<b>100%</b>
2	<b>PASIVOS</b>				
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
21	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$3.148.267,47</b>		<b>94.86%</b>	<b>56.99%</b>
2101	Depósitos a la vista	\$780.054,78	23.50%		
2103	Depositos a plazo	\$2.368.212,69	71.36%		
23	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>\$167.87</b>		<b>0.001%</b>	<b>0.001%</b>
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PÚBLICO	\$167.87	100%		

25	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$170.390,24</b>		<b>5.13%</b>	<b>3.27%</b>
2501	Intereses por pagar	\$39.826,81	1.20%		
2503	Obligaciones patronales	\$7.426,61	0.22%		
2504	Retenciones	\$5.278,42	0.16%		
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$40.809,79	1.23%		
2506	PROVEEDORES	\$7.575,44	0.23%		
2590	Cuentas por pagar varias	\$2.673,17	0.08%		
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$3.318.825,58</b>		<b>100%</b>	<b>63.78%</b>
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
26	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$702.027,97</b>		<b>100%</b>	<b>13.49%</b>
2602	Obligaciones con Instituciones Financieras del País	\$11.743,71	1.67%		
2606	Obligaciones con Entidades. Financieras del Sector Público	\$690.284,26	98.33%		
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$702.027,97</b>		<b>100%</b>	<b>13.49%</b>
	<b>OTROS PASIVOS</b>				
29	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$11.516,41</b>		<b>100%</b>	<b>0.22%</b>
2903	FONDOS DE ADMINISTRACIÓN	\$8.429,16	73.19%		
2990	Otros	\$3.087,25	26.81%		
	<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>\$11.516,41</b>		<b>100%</b>	<b>0.22%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$4.032.369,96</b>			<b>77.49%</b>
	<b>PATRIMONIO</b>				
3	<b>PATRIMONIO</b>				
31	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$410.383,97</b>		<b>35.04%</b>	<b>7.89%</b>
3103	Aportes de socios	\$410.383,97	35.04%		
33	<b>RESERVAS</b>	<b>\$572.729,35</b>		<b>48.91%</b>	<b>11.01%</b>
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$572.184,35	48.86%		

3310	Por resultados no operativos	\$545,00	0.05%		
35	<b>SUPERAVIT POR VALUACIONES</b>	<b>\$57.924,32</b>		<b>4.95%</b>	<b>1.11%</b>
3501	Superavit valuac prop, equipo	\$57.924,32	4.95%		
36	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$130.033,37</b>		<b>11.10%</b>	<b>2.50%</b>
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$130.033,37	11.10%		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$1.171.071,01</b>			<b>22.51%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$5.203.440,97</b>			<b>100%</b>

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

### ESTRUCTURA FINANCIERA

*Tabla 11. Estructura Financiera Balance General 2021*

<b>ACTIVO</b> \$4.613.731,09 (100%)	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b> \$4.613.731,09 (100%)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b> \$4.988.208,44 95.86%	<b>PASIVOS</b> \$4.032.369,96 77.49%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b> \$212.749,19 4.09%	<b>PATRIMONIO</b> \$1.171.071,01 22.51%

*Nota: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Interpretación:** Luego de realizar el análisis a la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”, se puede observar que en el año 2021 la cooperativa muestra un total de activos de \$4,613,731.09 que representa el 100%, el cual está integrado por: Fondos Disponibles, Cartera de Crédito, Cuentas por Cobrar, Propiedades y Equipo y Otros Activos. En los Pasivos se ve reflejado un monto total del \$4.032.369,96 equivalente al 77.49% en relación al total de la estructura financiera, el cual está integrado por Obligaciones con el Público, Obligaciones inmediatas, Cuentas por Pagar, Obligaciones Financieras y Otros Pasivos.

Finalmente tenemos al Patrimonio que registra un valor de \$1.171.071,01 reflejando el 22.51% en relación a la estructura financiera que corresponde a los aportes de los Socios, Reservas, Superavit por Valuaciones y Resultados.

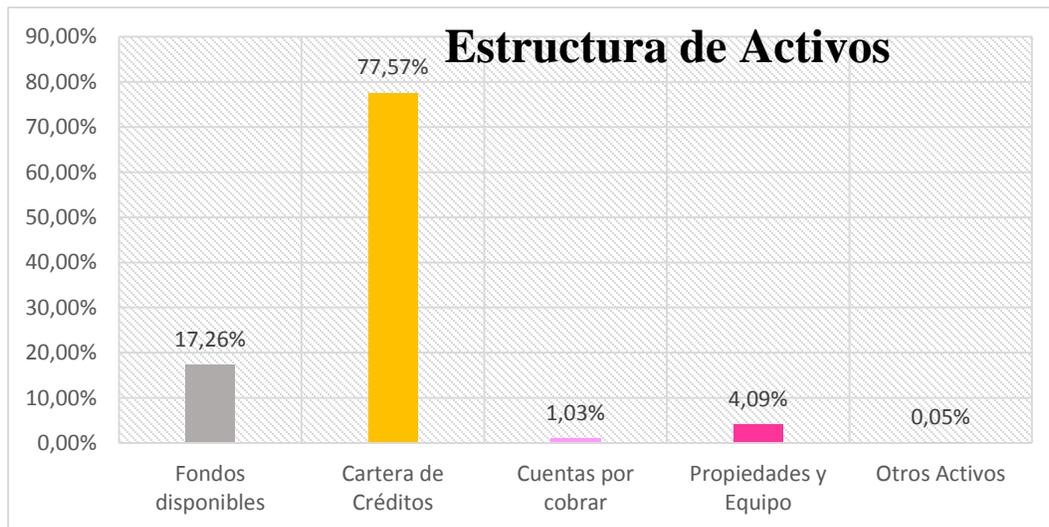
### ESTRUCTURA DEL ACTIVO AÑO 2021

**Tabla 12. Estructura del activo 2021**

Código	Denominación	Valor	%
11	Fondos disponibles	\$898.277,46	17.26%
14	Cartera de Créditos	\$4.036.314,60	77.57%
16	Cuentas por cobrar	\$53.616,38	1.03%
18	Propiedades y Equipo	\$212.749,19	4.09%
19	Otros Activos	\$2.483,34	0.05%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$5.203.440,97</b>	<b>100%</b>

*Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Figura 9. Estructura de Activos 2021**



*Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”*

**Interpretación:** Según la estructura del activo en el año 2021 se determinó que la cuenta con mayor participación es la Cartera de Crédito con un valor de \$4.036.314,60 equivalente al 77.57% del total de los Activos, en el cual la cooperativa ofrece créditos como el de consumo y el crédito para Microempresarios, siendo esta la actividad principal de la Cooperativa. En relación a los Fondos disponibles esta cuenta con un valor de \$898.277,46 que representa el 17.26% del total de los activos constituidos por Caja, Bancos y Otras instituciones Financieras siendo esta la cuenta con

mayor participación, evidenciando que la cooperativa custodia la mayor parte de sus recursos líquidos en instituciones financieras. Seguidamente se ubica Propiedades y Equipo con un valor de \$212.749,19 equivalente al .4.09% del total de los Activos lo que refleja que la cooperativa cuenta con el equipo oportuno y necesario para el desarrollo de sus actividades. Luego se ubica las Cuentas por Cobrar con un valor de \$53.616,38 reflejando el 1.03% del total de Activos, en donde se registran valores pendientes de cobrar a socios, cuentas por cobrar varias conjuntamente con los valores provisionados. Por último, se encuentra Otros Activos con un valor de \$2.483,34 equivalente al 0,05% del total del Activo donde se reflejan los Gastos diferidos con mayor proporción del total.

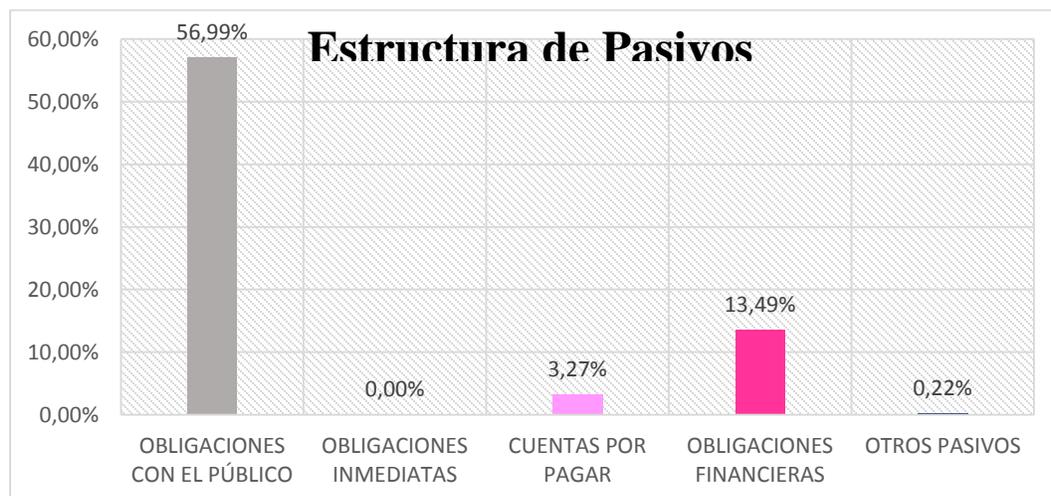
### ESTRUCTURA DEL PASIVO AÑO 2021

Tabla 13. Estructura del Pasivo 2021

Código	Denominación	Valor	%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$3.148.267,47	56.99%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$167.87	0.001%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$170.390,24	3.27%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$702.027,97	13.49%
29	OTROS PASIVOS	\$11.516,41	0.22%
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>\$4.032.369,96</b>	<b>77.49%</b>

Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

Figura 10. Estructura del Pasivo 2021



Nota: Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2020 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

**Interpretación:** La cooperativa posee en sus Pasivos un valor total de \$4.032.369,96 equivalente al 77,49% de la estructura financiera, ubicándose la cuenta con mayor representación las Obligaciones con el Público con \$3.148.267,47 que equivale al 56.99% del total de los pasivos correspondientes a las captaciones que son los depósitos a la vista registrándose en esta cuenta la mayor captación de dinero el cual debe ser estar disponible al momento que el socio lo necesite y los depósitos a plazo fijo en donde se registran las obligaciones a cargo de la entidad derivada de la captación de recursos del público hasta el vencimiento de los mismo.

Seguidamente se encuentran las Obligaciones financieras con un valor \$702.027,97 equivalentes al 13.49% del total de los Pasivos, debido a que la cooperativa adquiere préstamos a otras instituciones, este financiamiento permite que la cooperativa disponga de este dinero en cartera de crédito a tasas más altas obteniendo por ello mayores beneficios para la organización. Las Cuentas por pagar registran un valor del \$170.390,24 que refleja el 3.27% del total de los Pasivos, en el cual se encuentran Intereses por Pagar, Obligaciones Patronales, Retenciones, Contribuciones, Impuestos y multas, Proveedores y Cuentas por pagar varias. Por último, se encuentran Otros Pasivos con un valor poco significativo de \$11.516,41 equivalente al 0.22% del total de los Pasivos, aquí se reflejan los Fondos de Administración cuenta que refleja el valor de los fondos entregados a la entidad por otras instituciones para que sean concedidos en préstamos o para el desarrollo de programas específicos bajo su administración.

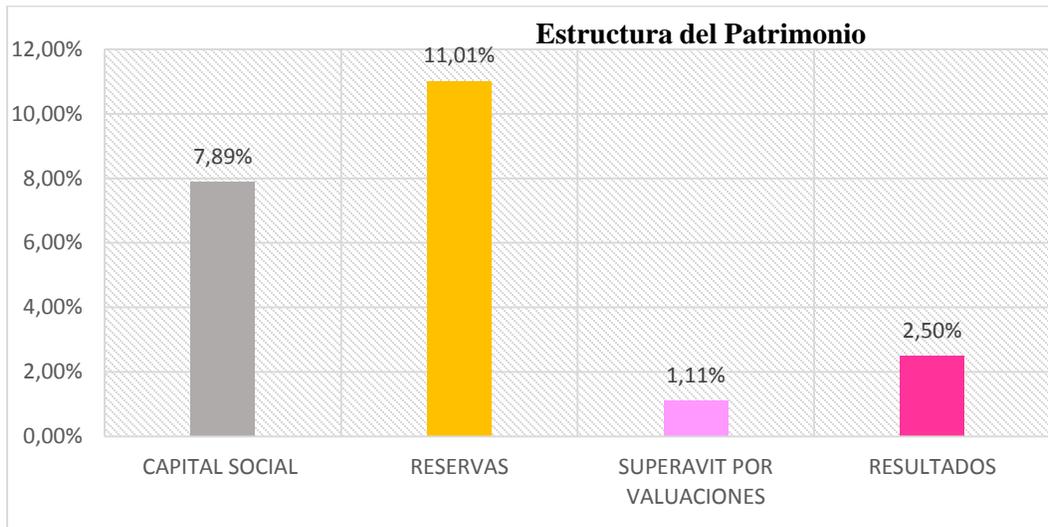
### ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO AÑO 2021

**Tabla 14. Estructura del Patrimonio 2021**

Código	Denominación	Valor	%
31	CAPITAL SOCIAL	\$410.383,97	7.89%
33	RESERVAS	\$572.729,35	11.01%
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$57.924,32	1.11%
36	RESULTADOS	\$130.033,37	2.50%
	<b>TOTAL</b>	<b>\$1.171.071,01</b>	<b>22.51%</b>

**Nota:** Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

**Figura 11. Estructura del Patrimonio 2021**



**Nota:** Análisis Vertical del Estado de situación Financiera, periodo 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”

**Interpretación:** En el año 2021 la cooperativa tuvo un patrimonio total de \$1.171.071,01 equivalente al 22.51% de la estructura financiera, dentro del cual la cuanta más representativa son las Reservas con un total de \$572.729,35 que refleja el 11.01% correspondiente al Fondo irrepartible de reserva legal y por resultados no operativos, valores que son aprobados por los socios de acuerdo a los estatutos de la cooperativa.

En la cuenta Capital Social registra un valor \$410.383,97 equivalente al 7.89% correspondiente a las aportaciones de los socios al momento de aperturar una cuenta.

Seguidamente, los Resultados registran un valor \$130.033,37 equivalente al 2.50% esto corresponde a los excedentes obtenidos al cierre del ejercicio económico.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CIUDAD DE ZAMORA"

ANÁLISIS HORIZONTAL

BALANCE GENERAL PERIODOS 2020-2021

Código	Denominación	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>					
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
<b>11</b>	<b>Fondos Disponibles</b>	<b>\$418,798.</b>	<b>\$898,277</b>	<b>\$479,479.12</b>	<b>114.49%</b>	<b>2.14</b>
		<b>34</b>	<b>.46</b>			
1101	CAJA	\$31,643.0	\$38.626,	\$6,983.07	22.07%	1.22
		5	12			
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$386,955.	\$859,651	\$472,696.21	122.16%	2.22
		13	.34			
1104	Efectos de cobro inmediato	\$200.16	\$0.00	-\$200.16	-100.00%	0.00
<b>13</b>	<b>Inversiones</b>	<b>\$24,990.9</b>	<b>\$0.00</b>	<b>-\$24,990.94</b>	<b>-100.00%</b>	<b>0.00</b>
		<b>4</b>				
1305	MANTEN. VENC SEC. PRIV Y FINAN.	\$25,000.0	\$0.00	-\$25,000.00	-100.00%	0.00
		0				
1399	(Provisión para inversiones)	-\$9.06	\$0.00	\$9.06	-100.00%	0.00
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$3,937,67</b>	<b>\$4,036,3</b>	<b>\$98,637.47</b>	<b>2.50%</b>	<b>1.03</b>
		<b>7.13</b>	<b>14.60</b>			
1402	CARTERA DE CRÉDITO CON PRIO X VENCER	\$3,017,30	\$3,106,3	\$89,010.32	2.95%	1.03
		1.21	11.53			
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	\$948,348.	\$936,197	-\$12,151.66	-1.28%	0.99
		77	.11			
1412	CARTERA DE MICROCRÉDITO REFINANCIADA	\$0.00	\$4,244.2	\$4,244.20	100.00%	0.00
			0			
1418	CARTERA CONSU PRIORITA. RES X VENCER	\$8,863.34	\$16,305.	\$7,442.61	83.97%	1.84
			95			
1420	MICROEMPRESA RESTUC X VENCER	\$6,504.98	\$4,300.8	-\$2,204.14	-33.88%	0.66
			4			
1426	CARTERA CONS PRIO NO DEVENG	\$1,572.35	\$19,923.	\$18,350.82	1167.10%	12.67
			17			
1428	CARTE. MICRO. QUE NO DEVENG INTER	\$9,364.68	\$8,465.0	-\$899.61	-9.61%	0.90
			7			

1450	CART CRÉDI. CONSUM PRIORI VENC	\$12,694.9 9	\$14,296. 16	\$1,601.17	12.61%	1.13
1452	CARTERA DE MICROCRE VENCIDA	\$5,659.02	\$5,639.3 7	-\$19.65	-0.35%	1.00
1499	(Provisión para créditos incob)	-	-	-\$6,726.55	9.26%	1.09
		\$72,632.2 5	\$79,358. 80			
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$45,637.0 7</b>	<b>\$53,616. 38</b>	<b>\$7,979.31</b>	<b>17.48%</b>	<b>1.17</b>
1602	Intereses por cobrar de invers	\$5,438.37	\$0.00	-\$5,438.37	-100.00%	0.00
1603	INT. POR COBRAR CARTERA DE CRED	\$28,430.0 4	\$29,841. 60	\$1,411.56	4.97%	1.05
1690	Cuentas por cobrar varias	\$12,691.6 1	\$25,112. 42	\$12,420.81	97.87%	1.98
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	-\$922.95	- \$1,337.6 4	-\$414.69	44.93%	1.45
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$4,427,10 3.48</b>	<b>\$4,988,2 08.44</b>	<b>\$561,104.96</b>	<b>12.67%</b>	<b>1.13</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$186,474. 72</b>	<b>\$212,749 .19</b>	<b>\$26,274.47</b>	<b>14.09%</b>	<b>1.14</b>
1801	TERRENOS	\$29,740.9 4	\$42,968. 07	\$13,227.13	44.47%	1.44
1802	Edificios	\$212,435. 23	\$212,435 .23	\$0.00	0.00%	1.00
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES	\$1,635.20	\$21,739. 62	\$20,104.42	1229.48%	13.29
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$18,750.3 9	\$20,850. 39	\$2,100.00	11.20%	1.11
1806	Equipos de computación	\$14,233.1 4	\$17,882. 14	\$3,649.00	25.64%	1.26
1890	Otros	\$3,130.24	\$6,351.3 6	\$3,221.12	102.90%	2.03
1899	(Depreciación acumulada)	-	-	-\$16,027.20	17.15%	1.17
		\$93,450.4 2	\$109,477 .62			

	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$186,474.</b>	<b>\$212,749</b>	<b>\$26,274.47</b>	<b>14.09%</b>	<b>1.14</b>
		<b>72</b>	<b>.19</b>			
	<b>OTROS ACTIVOS</b>					
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$152.89</b>	<b>\$2,483.3</b>			
			<b>4</b>	<b>\$2,330.45</b>	<b>1524.27%</b>	<b>16.24</b>
1901	Inver, en acciones y participa	\$93.54	\$93.54	<b>\$0.00</b>	0.00%	1.00
1905	Gastos diferidos	\$0.00	\$2,321.0			
			0	<b>\$2,321.00</b>	100.00%	0.00
1990	Otros	\$60.95	\$70.44	<b>\$9.49</b>	15.57%	1.16
1999	(PROV. PARA OTROS ACTIVOS IRRECUP)	-\$1.60	-\$1.64			
				<b>-\$0.04</b>	2.50%	1.03
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$4,613,73</b>	<b>\$5,203,4</b>			
		<b>1.09</b>	<b>40.97</b>	<b>\$589,709.88</b>	<b>12.78%</b>	<b>1.13</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>					
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$2,629,38</b>	<b>\$3,148,2</b>	<b>\$518,884.15</b>	<b>19.73%</b>	<b>1.20</b>
		<b>3.32</b>	<b>67.47</b>			
2101	Depósitos a la vista	\$753,245.	\$780,054	\$26,809.36	3.56%	1.04
		42	.78			
2103	Depositos a plazo	\$1,876,13	\$2,368,2	\$492,074.79	26.23%	1.26
		7.90	12.69			
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$51.12	\$167.87	\$116.75	228.38%	3.28
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PÚBLICO	\$51.12	\$167.87	\$116.75	228.38%	3.28
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$107,323.</b>	<b>\$170,390</b>	<b>\$63,066.92</b>	<b>58.76%</b>	<b>1.59</b>
		<b>32</b>	<b>.24</b>			
2501	Intereses por pagar	\$39,628.9	\$39,826.	\$197.83	0.50%	1.00
		8	81			
2503	Obligaciones patronales	\$44,096.5	\$74,226.	\$30,130.08	68.33%	1.68
		3	61			
2504	Retenciones	\$3,672.06	\$5,278.4	\$1,606.36	43.75%	1.44
			2			
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$15,912.8	\$40,809.	\$24,896.92	156.46%	2.56
		7	79			
2506	PROVEEDORES	\$3,002.08	\$7,575.4	\$4,573.36	152.34%	2.52
			4			

2590	Cuentas por pagar varias	\$1,010.70	\$2,673.1	\$1,662.47	164.49%	2.64
			7			
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$2,736.75</b>	<b>\$3,318.8</b>	<b>\$582,067.82</b>	<b>21.27%</b>	<b>1.21</b>
		<b>7.76</b>	<b>25.58</b>			
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$905,198.</b>	<b>\$702,027</b>	<b>-</b>	<b>-22.44%</b>	<b>0.78</b>
		<b>96</b>	<b>.97</b>	<b>\$203,170.99</b>		
2602	OBLIGACIONES CON INST. FINAN. DEL PA	\$122,824.	\$11,743.	-	-90.44%	0.10
		38	71	\$111,080.67		
2606	OBLIGACIONES CON ENTID. FINAN SECT	\$782,374.	\$690,284	-\$92,090.32	-11.77%	0.88
		58	.26			
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$905,198.</b>	<b>\$702,027</b>	<b>-</b>	<b>-22.44%</b>	<b>0.78</b>
		<b>96</b>	<b>.97</b>	<b>\$203,170.99</b>		
	<b>OTROS PASIVOS</b>					
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$7,638.74</b>	<b>\$11,516.</b>	<b>\$3,877.67</b>	<b>50.76%</b>	<b>1.51</b>
			<b>41</b>			
2903	FONDOS DE ADMINISTRACIÓN	\$7,084.73	\$8,429.1	\$1,344.43	18.98%	1.19
			6			
2990	Otros	\$554.01	\$3,087.2	\$2,533.24	457.26%	5.57
			5			
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$3,649.59</b>	<b>\$4,032.3</b>	<b>\$382,774.50</b>	<b>10.49%</b>	<b>1.10</b>
		<b>5.46</b>	<b>69.96</b>			
	<b>PATRIMONIO</b>					
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>					
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$381,974.</b>	<b>\$410,383</b>	<b>\$28,409.70</b>	<b>7.44%</b>	<b>1.07</b>
		<b>27</b>	<b>.97</b>			
3103	Aportes de socios	\$381,974.	\$410,383	\$28,409.70	7.44%	1.07
		27	.97			
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>\$489,498.</b>	<b>\$572,729</b>	<b>\$83,230.36</b>	<b>17.00%</b>	<b>1.17</b>
		<b>99</b>	<b>.35</b>			
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	\$488,953.	\$572,184	\$83,230.36	17.02%	1.17
		99	.35			
3310	Por resultados no operativos	\$545.00	\$545.00	\$0.00	0.00%	1.00
<b>35</b>	<b>SUPERAVIT POR VALUACIONES</b>	<b>\$44,697.1</b>	<b>\$57,924.</b>	<b>\$13,227.13</b>	<b>29.59%</b>	<b>1.30</b>
		<b>9</b>	<b>32</b>			
3501	Superavit valuac prop, equipo	\$44,697.1	\$0.00	-\$44,697.19	-100.00%	0.00
		9				

<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$47,965.1</b>	<b>\$130,033</b>	<b>\$82,068.19</b>	<b>171.10%</b>
		<b>8</b>	<b>.37</b>		<b>2.71</b>
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	\$47,965.1	\$130,033	\$82,068.19	171.10%
		8	.37		2.71
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$964,135.</b>	<b>\$1,171,0</b>	<b>\$206,935.38</b>	<b>21.46%</b>
		<b>63</b>	<b>71.01</b>		<b>1.21</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$4,613,73</b>	<b>\$5,203,4</b>	<b>\$589,709.88</b>	<b>12.78%</b>
		<b>1.09</b>	<b>40.97</b>		<b>1.13</b>

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

### ANÁLISIS HORIZONTAL

#### BALANCE GENERAL PERIODOS 2020-2021

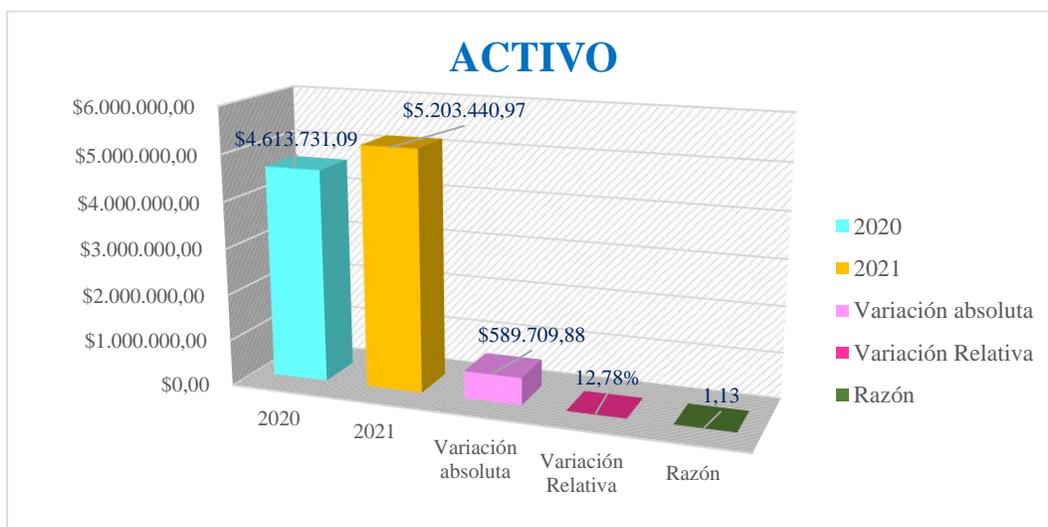
#### ACTIVOS

Tabla 15. Total de Activos 2020-2021

Cuentas	2020	2021	Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>ACTIVOS</b>	\$4.613.731,09	\$5.203.440,97	\$589.709,88	12,78%	1,13

*Nota: Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021*

Figura 12. Variación de Activos 2020-2021



*Nota: Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021*

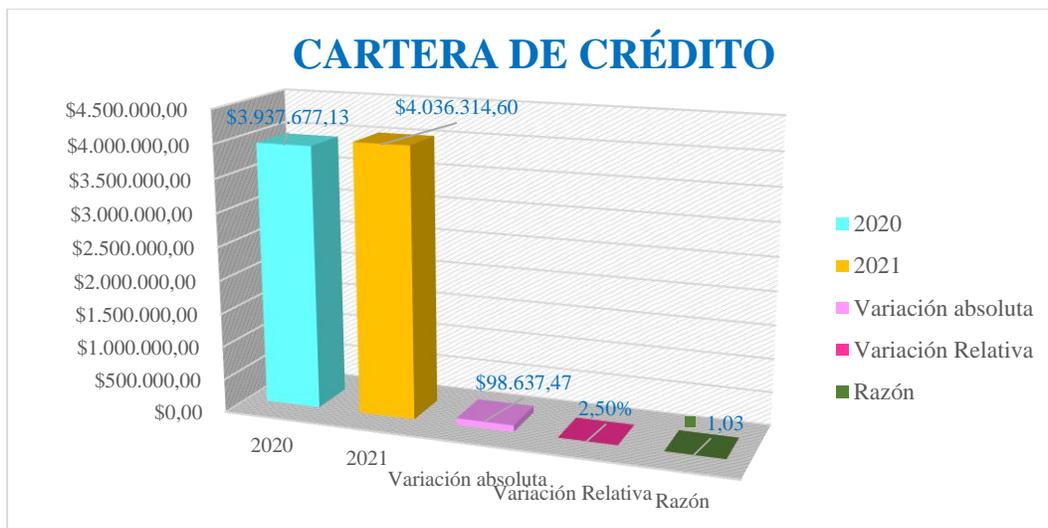
**Interpretación:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en el total de activos al año 2020 presenta un valor de \$4.613.731,09, en el año 2021 el valor fue de \$5.203.440,97 comparando estos valores se evidencia un crecimiento sostenido del activo del 12.78% para el año 2021 en relación al año 2020, la razón del incremento se debe a que en el año 2021 aumentaron los créditos para el consumo prioritario con otras instituciones financieras y a la vez el incremento significativo de Cuentas por cobrar, Cartera de crédito y Gastos diferidos, lo que permitirá obtener beneficios económicos a futuro. Además, se puede observar que la cuenta Fondos Disponibles decreció por un valor de \$479,479.12 equivalente a 114.89% con una razón de 2.14 veces, debido a que se aumentó la cantidad de operaciones crediticias que permita captar recursos por parte de los socios y la cooperativa cancelo intereses causados en préstamos recibidos de instituciones financieras, evidenciando un decremento en las cuentas que la conforman como Caja y Bancos.

**Tabla 16. Total de Cartera de Crédito 2020-2021**

Cuentas	2020	2021	Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	\$3.937.677,13	\$4.036.314,60	\$98.637,47	2.50%	1.03

**Nota:** Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021

**Figura 13. Variación de Cartera de Crédito 2020-2021**



**Nota:** Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021

**Interpretación:** Una de las cuentas más representativas del total del Activo es la Cartera de Crédito, esta cuenta presenta un valor de \$3,937,677.13 para el año 2020 mientras que para el año 2021 el valor es de \$4,036,314.60, al realizar una comparación en los dos años se observó un

incremento de \$98,637.47 para el año 2021, corresponde un aumento de la cuenta en un 2.50%, debido a que en este año la cooperativa ofreció créditos para consumo con un aumento en la cuenta de \$89,010.32 en relación al 2020.

La cooperativa al realizar una oportuna colocación tuvo que acceder a un financiamiento externo, permitiendo así cubrir el total de la demanda de créditos y a la vez satisfacer las necesidades de sus socios, siendo un factor relevante para el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa, ya que genera mayores rendimientos gracias a estas colocaciones. debido a que se recuperó una cierta cantidad de créditos otorgados, aspecto favorable para la entidad ya que disminuye el riesgo crediticio al que está sometida, y asimismo se debe a la reducción en la demanda de créditos originada por la situación económica que atravesaba el país en ese entonces.

## PASIVO

**Tabla 17. Total de Pasivos 2020-2021**

Cuentas	2020	2021	Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>PASIVOS</b>	\$3.649.595,46	\$4.032.369,96	\$382.774,50	10.49%	1.10

*Nota: Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021*

**Figura 14. Variación de Pasivos 2020-2021**



*Nota: Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021*

**Interpretación:** Los Pasivos de la cooperativa en el año 2020 presentan un valor de \$3.649.595,46, en el año 2021 el valor fue de \$4.032.369,96 en comparación al año anterior presenta un incremento del 10.49% con un valor de aumento de \$382.774,50; este incremento se justifica por el aumento de obligaciones con el público como son los depósitos a plazo que crecieron en mayor proporción en comparación a los depósitos a la vista, además se evidencia un incremento significativo en las Cuentas por Pagar, las cuales aumentaron un 58.76% en relación al año anterior. Además, existió una disminución de las Obligaciones con Instituciones Financieras reduciendo así el Pasivo con un valor de \$203.170,99 en comparación al año anterior, esto se debe a que se redujeron gracias a los abonos de los préstamos recibidos.

Así mismo se puede observar que el rubro Cuentas por Pagar ha sufrido un aumento durante el periodo 2021 presentando un valor de \$63,066.92 equivalente al 58.76% con una razón de 1,59 veces, determinando de esta manera que la cooperativa no está cubriendo con normalidad las obligaciones por pago de impuestos, obligaciones patronales y otros, ya que para el año 2021 han aumentado en un 150% las cuentas de: Contribuciones, impuestos y multas, Proveedores y Cuentas por Pagar Varias, esto debido a los préstamos que le fueron otorgados a la cooperativa para la captación de dinero

**Tabla 18. Total de Obligaciones con el Público 2020-2021**

Cuentas	2020	2021	Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	\$2.629.383,32	\$3.148.267,47	\$518.884,15	19.73%	1.20

*Nota: Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" Periodos 2020-2021*

**Figura 15. Obligaciones con el Público**



*Nota: Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" Periodos 2020-2021*

**Interpretación:** La cuenta Obligaciones con el Público en el año 2020 presentó un valor de \$2.629.383,32, mientras que en el año 2021 su valor fue de \$3.148.267,47 al comparar este valor con el año anterior reflejó un crecimiento del 19.73% con un valor de \$518.884,15, este valor se evidencia a razón de los depósitos a plazo, representando mayores costos para la cooperativa por las tasas de intereses que de los depósitos a la vista, el cual varía de acuerdo al tiempo y monto de la cantidad depositada, pero a la vez existe mayor seguridad que este dinero sea colocado y perciba mayor compensación.

Depósitos a la Vista por un valor de \$26,809.36 que equivale al 3,56% y con una razón de 1.04 y Depósitos a Plazo por un valor de \$492,074.79 equivalente a 26.23% con una razón de 1.26 veces; originado por el incremento de los ahorros por parte de los socios y cuyo impacto también se relacionó con la acreditación del grupo disponibilidades.

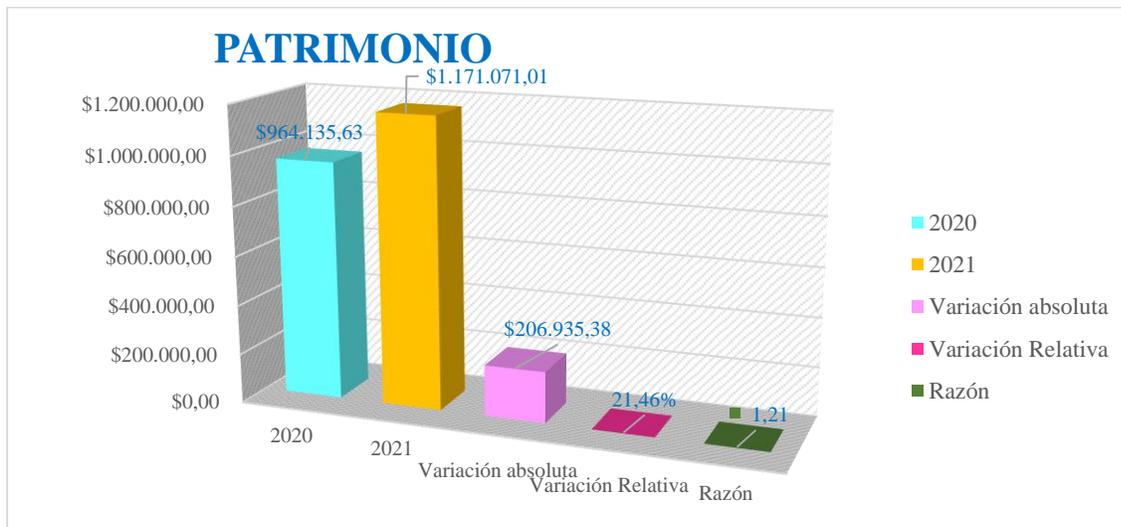
## PATRIMONIO

**Tabla 19. Total Patrimonio 2020-2021**

Cuentas	2020	2021	Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>PATRIMONIO</b>	\$964.135,63	\$1.171.071,01	\$206.935,38	21.46%	1.21

*Nota: Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" Periodos 2020-2021*

**Figura 16. Variación de Patrimonio 2020-2021**



*Nota: Análisis Horizontal del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" Periodos 2020-2021*

**Interpretación:** El Patrimonio para el año 2020 tuvo un valor de \$964,135.6, en el año 2021 el valor fue de \$1.171.071,01, este valor comparándolo con el año anterior evidenció un crecimiento de 21.46% equivalente a \$206.935,38, valor que se ve evidenciado en el crecimiento de las Reservas con un valor de crecimiento

de \$83.230,36, en comparación al año anterior; a decisión de la Asamblea de socios, de acuerdo a disposiciones legales permite el incremento del patrimonio, cantidad que la cooperativa destina para hacer frente a sus obligaciones, , mientras que en la cuenta Resultados se puede notar un crecimiento del 171.10% con un valor de \$82.068,19; a razón del incremento de los excedentes reflejados por el aumento de las colocaciones que se traduce para este año como una utilidad para la cooperativa.



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

### ANÁLISIS HORIZONTAL

#### ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2020-2021

Código	Denominación	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>					
	<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>					
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$536,043.71</b>	<b>\$689,206.73</b>	<b>\$153,163.02</b>	<b>28.57%</b>	<b>1.29</b>
5101	Depósitos	\$12,892.88	\$9,920.79	-\$2,972.09	-23.05%	0.77
5103	Intereses y descuentos de inversiones	\$2,364.88	\$1,156.61	-\$1,208.27	-51.09%	0.49
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$520,785.95	\$677,880.96	\$157,095.01	30.16%	1.30
5190	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$0.00	\$248.37	\$248.37	100.00%	0.00
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$909.30</b>	<b>\$1,545.97</b>	<b>\$636.67</b>	<b>70.02%</b>	<b>1.70</b>
5404	Otras	\$0.00	\$871.30	\$871.30	100.00%	0.00
5490	Otras	\$909.30	\$674.64	-\$234.66	-25.81%	0.74
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$3,797.17</b>	<b>\$2,054.27</b>	<b>-\$1,742.90</b>	<b>-45.90%</b>	<b>0.54</b>
5590	En venta de activos productivos	\$3,797.17	\$2,054.27	-\$1,742.90	-45.90%	0.54
	<b>TOTAL INGRESOS OPERATIVOS</b>	<b>\$540,750.18</b>	<b>\$692,806.97</b>	<b>\$152,056.79</b>	<b>28.12%</b>	<b>1.28</b>
	<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>					
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$13,833.58</b>	<b>\$9,880.60</b>	<b>-\$3,952.98</b>	<b>-28.58%</b>	<b>0.71</b>
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$8,323.65	\$9,263.81	\$940.16	11.30%	1.11
5690	Otros	\$5,509.93	\$616.79	-\$4,893.14	-88.81%	0.11

<b>59</b>	<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-\$47,965.64</b>	<b>-\$130,033.37</b>	<b>-\$82,067.73</b>	<b>171.10%</b>	<b>2.71</b>
5901	Pérdidas y ganancias	-\$47,965.64	-\$130,033.37	-\$82,067.73	171.10%	2.71
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS</b>	<b>-\$34,132.06</b>	<b>-\$120,152.77</b>	<b>-\$86,020.71</b>	<b>252.02%</b>	<b>3.52</b>
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$506,618.12</b>	<b>\$572,654.20</b>	<b>\$66,036.08</b>	<b>13.03%</b>	<b>1.13</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>					
	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>					
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$237,218.46</b>	<b>\$255,613.18</b>	<b>\$18,394.72</b>	<b>7.75%</b>	<b>1.08</b>
4101	Obligaciones con el Público	\$178,615.82	\$204,862.92	\$26,247.10	14.69%	1.15
4103	Obligaciones Financieras	\$58,602.64	\$50,750.26	-\$7,852.38	-13.40%	0.87
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$345.43</b>	<b>\$357.75</b>	<b>\$12.32</b>	<b>3.57%</b>	<b>1.04</b>
4290	Varias	\$345.43	\$357.75	\$12.32	3.57%	1.04
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$44,660.62</b>	<b>\$9,992.15</b>	<b>-\$34,668.47</b>	<b>-77.63%</b>	<b>0.22</b>
4402	Cartera de créditos	\$43,858.91	\$9,495.32	-\$34,363.59	-78.35%	0.22
4403	Cuentas por cobrar	\$801.71	\$496.83	-\$304.88	-38.03%	0.62
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$194,469.49</b>	<b>\$233,512.24</b>	<b>\$39,042.75</b>	<b>20.08%</b>	<b>1.20</b>
4501	Gastos de personal	\$100,422.61	\$110,621.92	\$10,199.31	10.16%	1.10
4502	Honorarios	\$43,146.84	\$46,326.77	\$3,179.93	7.37%	1.07
4503	Servicios varios	\$8,897.70	\$17,811.53	\$8,913.83	100.18%	2.00
4504	Impuestos, Contribuciones y Multas	\$13,253.56	\$18,500.88	\$5,247.32	39.59%	1.40
4505	Depreciaciones	\$15,328.99	\$16,027.20	\$698.21	4.55%	1.05
4506	Amortizaciones	\$295.26	\$1,375.00	\$1,079.74	365.69%	4.66
4507	Otros Gastos	\$13,124.53	\$22,848.94	\$9,724.41	74.09%	1.74
	<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$476,693.54</b>	<b>\$499,475.32</b>	<b>\$22,781.78</b>	<b>4.78%</b>	<b>1.05</b>
	<b>GASTOS NO OPERATIVOS</b>					
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$2,650.98</b>	<b>\$1,923.32</b>	<b>-\$727.66</b>	<b>-27.45%</b>	<b>0.73</b>

4703	Intereses y comisiones devengados	\$2,650.98	\$1,923.32	-\$727.66	-27.45%	0.73
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERATIVOS</b>	<b>\$2,650.98</b>	<b>\$1,923.32</b>	<b>-\$727.66</b>	<b>-27.45%</b>	<b>0.73</b>
	<b>OTROS GASTOS</b>					
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A EMPLEADOS</b>	<b>\$27,273.60</b>	<b>\$71,255.56</b>	<b>\$43,981.96</b>	<b>161.26%</b>	<b>2.61</b>
4810	Participación a empleados	\$11,382.57	\$30,477.35	\$19,094.78	167.75%	2.68
4815	Impuesto a la renta	\$15,891.03	\$40,778.35	\$24,887.32	156.61%	2.57
	<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$27,273.60</b>	<b>\$71,255.56</b>	<b>\$43,981.96</b>	<b>161.26%</b>	<b>2.61</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$506,618.12</b>	<b>\$572,654.20</b>	<b>\$66,036.08</b>	<b>13.03%</b>	<b>1.13</b>

# COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”

## ANÁLISIS HORIZONTAL

### ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2020-2021

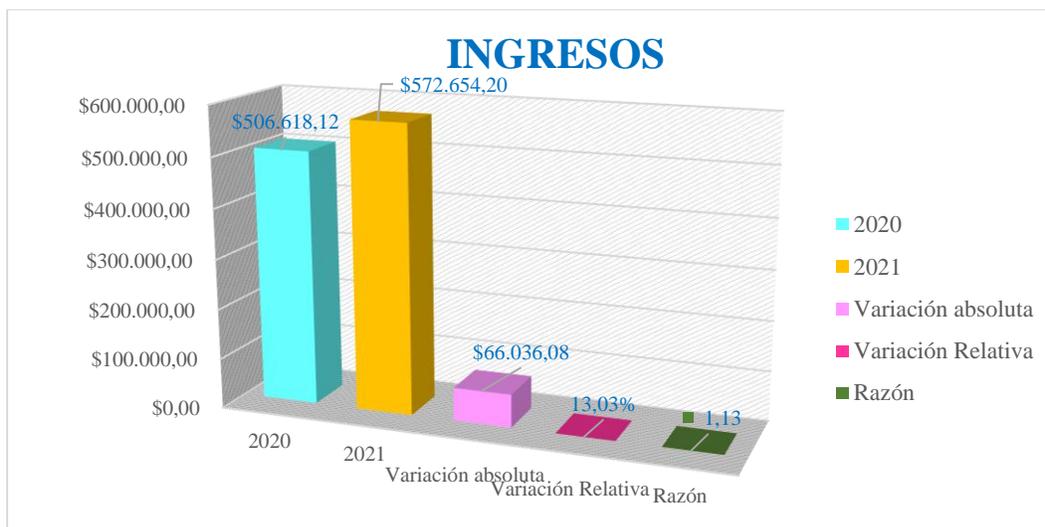
#### INGRESOS

Tabla 20. Total de Ingresos 2020-2021

Cuentas	2020	2021	Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>INGRESOS</b>	\$506,618.12	\$572,654.20	\$66,036.08	13.03%	1.13

*Nota: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021*

Figura 17. Variación de Ingresos 2020-2021



*Nota: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021*

**Interpretación:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en cuanto a sus ingresos en el periodo 2020 tuvo un valor de \$506.618,12, mientras que en el año 2021 tuvo un valor de \$572.654,20, comparándolo con el año anterior tuvo un incremento de \$66.036,08 que corresponde un aumento del 13.03% en relación al 2020, La cuenta Intereses y Descuentos Ganados en el 2021 es la que más incremento con valor de \$153.163,02 respecto al año pasado, esto equivale al 28.57% respecto al 2020.

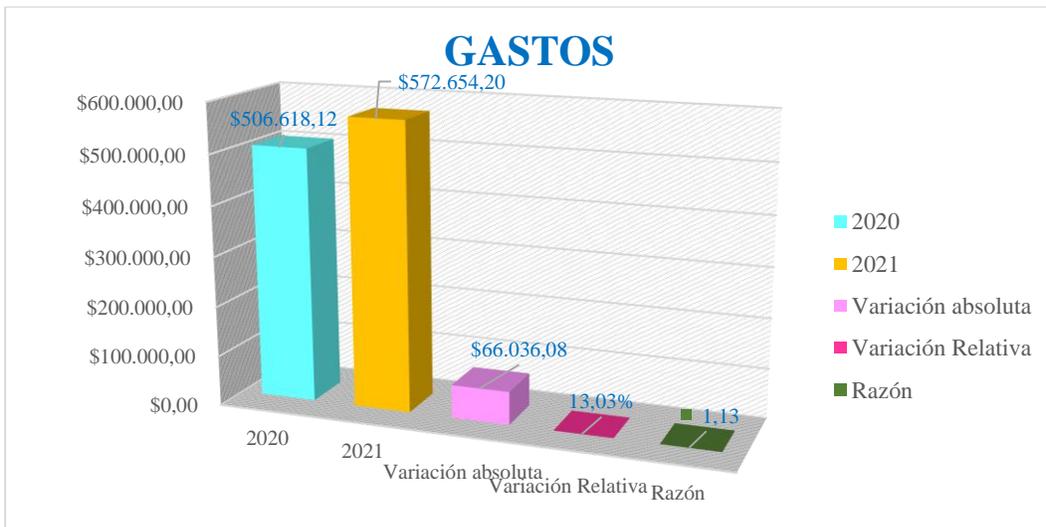
## GASTOS

**Tabla 21. Total de Gastos 2020-2021**

Cuentas	2020	2021	Variación absoluta	Variación Relativa	Razón
<b>GASTOS</b>	\$506,618.12	\$572,654.20	\$66,036.08	13.03%	1.13

*Nota: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021*

**Figura 18 Variación de Gastos 2020-2021**



*Nota: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” Periodos 2020-2021*

**Interpretación:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en cuanto a sus Gastos en el periodo 2020 tuvo un valor de \$506.618,12, mientras que en el año 2021 tuvo un valor de \$572.654,20, comparándolo con el año anterior tuvo un incremento de \$66.036,08 que corresponde un aumento del 13.03% en relación al 2020, La cuenta Gastos de operación en el año 2021 tuvo un incremento de \$39.042,75 en relación al año anterior, esto corresponde un aumento proporcional de 20.80% entre un año y otro a razón de la contratación de personal, Servicios Varios así como también incrementaron en menor proporción las cuentas de Servicios Varios, impuestos, contribuciones y Multas.

Los Gastos No Operativos de la Cooperativa durante el año 2021 presentan una disminución de \$-727.66 equivalente al 27.45% y con una razón de 0.73 debido a que Impuesto y participación a empleados en el 2021 presenta un incremento de \$43,981.96, originado por el pago del impuesto a la renta; en Otros gastos y pérdidas en el año 2021 en comparación al 2020 evidenciamos que han incrementado en un 167,75%, dado que la Cooperativa ha realizados pago de comisiones por transferencias bancarias.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD DE ZAMORA”**

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

**ESTRUCTURA DE ACTIVOS**

- **Proporción de Activos Improductivos Netos**

*Tabla 22. Activos Improductivos*

Activos Improductivos		Año 2020	Año 2021
1101	+Caja	\$31,643.05	\$31,643.05
1426	+Cartera de Consumo prioritario que no devenga interés	\$1,572.35	\$19,923.17
1428	+Cartera Para la microempresa que no devenga interés	\$9,364.68	\$8,465.07
1450	+Cartera de consumo prioritario vencida	\$12,694.99	\$14,296.16
1452	+Cartera para la microempresa vencida	\$5,659.02	\$5,639.37
1499	+(Provisiones para créditos incobrables)	-\$72,632.25	-\$79,358.80
16	+CUENTAS POR PAGAR	\$45,637.07	\$53,616.38
18	+PROPIEDADES Y EQUIPO	\$186,474.72	\$212,749.19
1905	+Gastos diferidos	\$0.00	\$2,321.00
1990	Otros	\$60.95	\$70.44
<b>TOTAL</b>		<b>\$220,474.58</b>	<b>\$269,365.03</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

*Tabla 23. Proporción de Activos Improductivos Netos.*

$\text{Relación} = \frac{\text{Activos improductivos Netos}}{\text{Total Activos}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$220,474.58}{\$4,613,731.09}$	$\frac{\$269,365.03}{\$5,203,440.97}$
<b>=4.78%</b>	<b>=5.18%</b>
<b>Estándar: ≤ 5%</b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Interpretación:** El presente indicador que relaciona los activos improductivos frente al total de activos, estableciendo que mientras menor sea el indicador, la cooperativa está siendo más eficiente destinando en la colocación de sus recursos en activos productivos; el estándar establecido es de  $\leq 5\%$ , por tanto, la cooperativa para el año 2020 obtuvo un resultado de 4.78%, para el año 2021 el resultado es de 5.18%, evidenciando así que en el año 2020 los recursos de la cooperativa fueron manejados de manera eficiente ya que durante este año la cantidad de activos posee una cantidad estándar los cuales no generan ningún beneficio económico. Mientras que para el año 2020 los recursos de la Cooperativa no fueron manejados de manera eficiente puesto que mantuvo demasiado de estos recursos en activos improductivos llegando a sobrepasar el estándar estipulado.

- **Proporción de Activos Productivos**

**Tabla 24. Proporción de Activos Productivos**

Activos Improductivos		Año 2020	Año 2021
<b>1103</b>	+Bancos y otras instituciones financieras	\$386,955.13	\$859,651.34
<b>13</b>	+Inversiones	\$24,990.94	\$0.00
<b>1402</b>	+Cartera de consumo prioritario por vencer	\$3,017,301.21	\$3,106,311.53
<b>1404</b>	+Cartera para la microempresa por vencer	\$948,348.77	\$936,197.11
<b>1901</b>	+Inversiones en acciones y participaciones	\$93.54	\$93.54
	<b>TOTAL</b>	<b>\$4,377,689.59</b>	<b>\$4,902,253.52</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 25. Proporción de Activos Productivos Netos**

$\text{Relación} = \frac{\text{Activos productivos}}{\text{Total Activos}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$4,377,689.59}{\$4,613,731.09}$	$\frac{\$4,902,253.52}{\$5,203,440.97}$
<b>=94.88%</b>	<b>=94.21%</b>
<b>Estándar: &gt;75%</b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Interpretación:** Este indicador mide la cantidad de las colocaciones de activos que generan rendimientos, presenta un estándar de > 75%, al aplicar este ratio se ha obtenido el 94.88% en el año 2020, mientras que para el año 2021 se obtuvo un valor de 94.21%, evidenciando que en los dos periodos la cooperativa colocó adecuadamente sus recursos en operaciones de crédito, inversiones en otras instituciones financieras y activos físicos que le permitieron obtener ingresos, comprobando que se trabajó adecuadamente en la colocación de créditos por parte de la cooperativa, obteniendo resultados favorables de estabilidad.

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

**Tabla 26. Activos Productivos**

Activos Productivos		Año 2020	Año 2021
<b>1103</b>	+Bancos y otras instituciones financieras	\$386,955.13	\$859,651.34
<b>13</b>	+Inversiones	\$24,990.94	\$0.00
<b>1402</b>	+Cartera de consumo prioritario por vencer	\$3,017,301.21	\$3,106,311.53
<b>1404</b>	+Cartera para la microempresa por vencer	\$948,348.77	\$936,197.11
<b>1901</b>	+Inversiones en acciones y participaciones	\$93.54	\$93.54
	<b>TOTAL</b>	<b>\$4,377,689.59</b>	<b>\$4,902,253.52</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Tabla 27. Pasivos con costo**

Pasivos en Costo		Año 2020	Año 2021
<b>2101</b>	+Depósitos a la vista	\$753,245.42	\$780,054.78
<b>2103</b>	+Depósitos a plazo	\$1,876,137.90	\$2,368,212.69
	<b>TOTAL</b>	<b>\$2,629,383.32</b>	<b>\$3,148,267.47</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Tabla 28. Utilización del Pasivo con costo en relación a la productividad generada**

<b>Relación = <math>\frac{\text{Activos productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
$\frac{\$4,377,689.59}{\$2,629,383.32}$	$\frac{\$4,902,253.52}{\$3,148,267.47}$
<b>=166.49%</b>	<b>=155.71%</b>
<b>Estándar: &gt;75%</b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Interpretación:** La presente relación permite medir la eficiente utilización de pasivos con costo como Nota de productividad y su estándar es de >75%. Observando que para el año 2020 se ubica en un 166.49%, mientras que para el año 2021 se ve una disminución dando un valor de 155.71%, resultado que se da debido a las captaciones de depósitos y por ende la disminución de la cartera improductiva, determinando que los pasivos con los que opera la cooperativa están siendo utilizados en actividades que generan ingresos, situación positiva para la entidad ya que refleja un buen manejo administrativo, demostrando que sus porcentajes son ideales, ya que mientras más alto sea esta razón, es mejor el rendimiento de la cooperativa.

## ÍNDICES DE MOROSIDAD

- Morosidad de la Cartera Total**

**Tabla 29. Cartera Improductiva**

<b>Cartera Improductiva</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>	
<b>1426</b>	+Cartera de consumo prioritario que no devenga intereses	\$1,572.35	\$19,923.17
<b>1428</b>	+Cartera para la microempresa que no devenga intereses	\$9,364.68	\$8,465.07
<b>1450</b>	+Cartera de Consumo prioritario vencida	\$12,694.99	\$14,296.16
<b>1452</b>	+Cartera para la microempresa vencida	\$5,659.02	\$5,639.37
	<b>TOTAL</b>	<b>\$29,291.04</b>	<b>\$48,323.77</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Tabla 30. Cartera Bruta**

Cartera Improductiva		Año 2020	Año 2021
14	+Cartera de Crédito	\$3,937,677.13	\$4,036,314.60
	<b>TOTAL</b>	<b>\$3,937,677.13</b>	<b>\$4,036,314.60</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 31. Morosidad de la Cartera Bruta**

$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$29,291.04}{\$3,937,677.13}$	$\frac{\$48,323.77}{\$4,036,314.60}$
<b>=0.74%</b>	<b>=1.20%</b>
<b>Estándar: ≤ 5%</b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Interpretación:** Este indicador mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera, muestra un estándar de  $\leq 5\%$ , con este indicador se puede determinar que entre menor sea el valor obtenido mayor rendimiento mantendrá la entidad debido a que el objetivo de la cooperativa es la intermediación financiera y ubicar fondos de terceros en calidad de cartera de crédito, con la aplicación de este indicador se pudo determinar que para el año 2020 el índice de morosidad es de 0.74%, en el año 2021 hubo un incremento en este valor, se obtuvo 1.20%, notándose que en los dos periodos se cumple a tiempo con las obligaciones contraídas en los créditos, manteniéndose incluso debajo del estándar, debido al cumplimiento eficiente de las políticas de crédito y cobranza que posee la cooperativa de ahorro y crédito, razón por la cual baja la morosidad de la cartera.

- **Morosidad cartera consumo prioritario**

**Tabla 32. Cartera Improductiva de Consumo Prioritario**

Cartera Improductiva Consumo Prioritario		Año 2020	Año 2021
1426	+Cartera de consumo prioritario que no devenga intereses	\$1,572.35	\$19,923.17
1450	+Cartera de Consumo prioritario vencida	\$12,694.99	\$14,296.16
	<b>TOTAL</b>	<b>\$14,267.34</b>	<b>\$34,219.33</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 33 Cartera Bruta de Consumo Prioritario**

Cartera Bruta Consumo Prioritario		Año 2020	Año 2021
1402	+Cartera de consumo prioritario por vencer	\$3,017,301.21	\$3,106,311.53
1426	+Cartera de consumo prioritario que no devenga intereses	\$1,572.35	\$19,923.17
1450	+Cartera de consumo prioritario vencida	\$12,694.99	\$14,296.16
	<b>TOTAL</b>	<b>\$3,031,568.55</b>	<b>\$3,140,530.86</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 34. Morosidad de la Cartera de Consumo Prioritario**

$\text{Relación} = \frac{\text{Cartera Improductiva consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta consumo prioritario}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$14,267.34}{\$3,031,568.55}$	$\frac{\$34,219.33}{\$3,140,530.86}$
<b>=0.47%</b>	<b>=1.09%</b>
<b>Estándar: ≤ 5,00%</b>	

**Interpretación:** La morosidad de la cartera de consumo prioritario indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva de consumo prioritario frente al total de

cartera bruta de consumo prioritario, el estándar es de  $\leq 5,00\%$ , se obtuvo como resultado en el año 2020 un valor de 0.47%, mientras que para el año 2021 este valor tuvo un crecimiento significativo con un valor de 1.09%, lo que permite conocer que la cooperativa en los dos años ha recuperado la totalidad de los créditos de consumo prioritario en los plazos establecidos, debido a la buena capacidad de pago de los socios, estos porcentajes están debajo del estándar establecidos, por lo que se recomienda que para el siguiente periodo esto se mantenga o se mejore así no afecta a la rentabilidad de la cooperativa.

- **Morosidad cartera de microcrédito**

**Tabla 35. Cartera Improductiva de Microcrédito**

Cartera Improductiva Microcrédito		Año 2020	Año 2021
<b>1428</b>	+Cartera para la microempresa que no devenga intereses	\$9,364.68	\$8,465.07
<b>1452</b>	+Cartera para la microempresa vencida	\$5,659.02	\$5,639.37
	<b>TOTAL</b>	<b>\$15,023.70</b>	<b>\$14,104.44</b>

**Nota:** Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021

**Tabla 36. Cartera Bruta de Microcrédito**

Cartera Bruta Microcrédito		Año 2020	Año 2021
<b>1404</b>	+Cartera para la microempresa por vencer	\$948,348.77	\$936,197.11
<b>1428</b>	+Cartera para la microempresa que no devenga intereses	\$9,364.68	\$8,465.07
<b>1452</b>	+Cartera para la microempresa vencida	\$5,659.02	\$5,639.37
	<b>TOTAL</b>	<b>\$963,372.47</b>	<b>\$950,301.55</b>

**Nota:** Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021

Tabla 37. Morosidad Cartera de Microcrédito

<b>Relación = <math>\frac{\text{Cartera Improductiva de microcrédito}}{\text{Cartera Bruta de Microcrédito}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
$\frac{\$15,023.70}{\$963,372.47}$	$\frac{\$14,104.44}{\$950,301.55}$
<b>=1.56%</b>	<b>=1.48%</b>
<b>Estándar: ≤ 5,00%</b>	

**Interpretación:** La cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en el año 2020 presenta una morosidad de la cartera de microcrédito equivalente al 1.56%, mientras que para el año 2021 fue de 1.48% permaneciendo bajo el estándar establecido de ≤ 5,00% en los 2 años, dando a entender que la cooperativa está siendo eficiente al momento de la recuperación de la cartera de microcrédito, debido a que se han aplicado políticas de recuperación de cartera adecuadas.

#### COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA

- Cobertura de la cartera problemática

Tabla 38. Provisiones de Cartera de Crédito

<b>Provisiones de Cartera de Crédito</b>		<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<b>1499</b>	(Provisiones para créditos incobrables)	\$72,632.25	\$79,358.80
	<b>TOTAL</b>	<b>\$72,632.25</b>	<b>\$79,358.80</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

Tabla 39. Cartera Improductiva

<b>Cartera Improductiva</b>		<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<b>1426</b>	+Cartera consumo prioritario que no devenga intereses	\$1,572.35	\$19,923.17
<b>1428</b>	+Cartera para la microempresa que no devenga intereses	\$9,364.68	\$8,465.07

1450	+Cartera de consumo prioritario vencida	\$12,694.99	\$14,296.16
1452	+Cartera para la microempresa vencida	\$5,659.02	\$5,639.37
	<b>TOTAL</b>	<b>\$29,291.04</b>	<b>\$48,323.77</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 40. Cobertura de Cartera Problemática**

<b>Relación = <math>\frac{\text{Provisiones de Cartera de Crédito}}{\text{Cartera Improductiva Bruta}}</math></b>	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$72,632.25}{\$29,291.04}$	$\frac{\$79,358.80}{\$48,323.77}$
<b>=249.97%</b>	<b>=164.22%</b>
<b>Estándar: <math>\geq 100\%</math></b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Interpretación:** Luego de aplicar el indicador de Cobertura de la Cartera Problemática que representa un estándar de  $\geq 100\%$  y que permite conocer el nivel de protección que la cooperativa asume ante el riesgo de la cartera morosa, se puede evidenciar que para el año 2020 refleja un resultado de 249.97%, mientras que en el año 2021 refleja un 164.22% demostrando que los créditos de difícil recuperación están resguardados ya que los porcentajes sobrepasan el estándar establecido; es decir la cartera improductiva está garantizada en caso de morosidad, lo que indica que la cooperativa puede recuperar de manera adecuada, pues mientras más alto sea el valor es mucho mejor.

- **Cobertura de la cartera de consumo prioritario**

**Tabla 41. Provisiones de Cartera de consumo prioritario**

Provisiones de Cartera de consumo prioritario		Año 2020	Año 2021
<b>149910</b>	(Cartera de Créditos de consumo Prioritario)	\$32,235.61	\$35,379.05
	<b>TOTAL</b>	<b>\$32,235.61</b>	<b>\$35,379.05</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 42. Cartera Improductiva de consumo prioritario**

Cartera Improductiva de consumo prioritario		Año 2020	Año 2021
<b>1426</b>	+Cartera consumo prioritario que no devenga intereses	\$1,572.35	\$19,923.17
<b>1450</b>	+Cartera de consumo prioritario vencida	\$12,694.99	\$14,296.16
	<b>TOTAL</b>	<b>\$14,267.34</b>	<b>\$34,219.33</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 43. Cobertura de Cartera de consumo prioritario**

$\text{Relación} = \frac{\text{Provisiones de Cartera de consumo Prioritario}}{\text{Cartera Improductiva cartera de consumo prioritario}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$32,235.61}{\$14,267.34}$	$\frac{\$35,379.05}{\$34,219.33}$
<b>=225.94%</b>	<b>=103.39%</b>
<b>Estándar: <math>\geq 100,00\%</math></b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Interpretación:** Al aplicar este indicador se determina la proporción de la cartera de crédito de consumo prioritario, el estándar es de  $\geq 100,00\%$ , luego de su aplicación se obtuvo como resultado en el año 2020 fue de 225.94%, mientras que para el año 2021 fue de 103.39%, se puede observar que los porcentajes de provisión están respaldando adecuadamente en los dos periodos, sin embargo se puede notar una disminución para el año 2021, lo que puede provocar grandes pérdidas al momento que la cartera de consumo prioritario sea incobrable.

- **Cobertura de la cartera de microcrédito**

**Tabla 44. Provisiones de Cartera de microcrédito**

Provisiones de Cartera de microcrédito		Año 2020	Año 2021
<b>149920</b>	(Cartera de Créditos para la microempresa)	\$18,246.47	\$16,795.29
	<b>TOTAL</b>	<b>\$18,246.47</b>	<b>\$16,795.29</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 45. Cartera Improductiva de microcrédito**

Cartera Improductiva de microcrédito		Año 2020	Año 2021
<b>1428</b>	+Cartera para la microempresa que no devenga interés	\$9,364.68	\$8,465.07
<b>1452</b>	+Cartera de microcrédito vencida	\$5,659.02	\$5,639.37
	<b>TOTAL</b>	<b>\$15,023.70</b>	<b>\$14,104.44</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 46. Cobertura de Cartera de consumo prioritario**

$\text{Relación} = \frac{\text{Provisiones de Cartera de microcrédito}}{\text{Cartera Improductiva de microcrédito}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$18,246.47}{\$15,023.70}$	$\frac{\$16,795.29}{\$14,104.44}$
<b>=121.45%</b>	<b>=119.08%</b>
<b>Estándar: <math>\geq 100,00\%</math></b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Interpretación:** Luego de aplicar el indicador de cobertura de la cartera de microcrédito, se evidencio que en la cooperativa en el periodo 2020 el valor fue de 121.45%, mientras que para el año 2021 el valor fue de 119.08%, tomando como base el estándar del indicador que es  $\geq 100,00\%$ , se determina que en los dos periodos la entidad posee políticas de provisión efectivas que le permitirán salvaguardar adecuadamente la cartera de microcrédito, en el año 2021 se puede notar una disminución notable lo que puede perjudicar en el momento que no se pueda proteger sus activos.

## EFICIENCIA MICROECONÓMICA

- Eficiencia Operativa**

**Tabla 47. Gastos de Operación estimados**

Gastos de Operación estimados		Año 2020	Año 2021
<b>45</b>	+Gastos de Operación	\$194,469.49	\$233,512.24
	<b>TOTAL</b>	<b>\$194,469.49</b>	<b>\$233,512.24</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 48. Eficiencia Operativa**

<b>Relación = <math>\frac{\text{Gastos Operación Estimados}}{\text{Total Activo Promedio}}</math></b>	
<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
$\frac{\$194,469.49}{\$4,908,586.03}$	$\frac{\$233,512.24}{\$4,908,586.03}$
<b>=3.96%</b>	<b>=4.96%</b>
<b>Estándar: ≤ 5%</b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Interpretación:** Al aplicar el indicador que mide la proporción de los gastos operativos con respecto al activo promedio que representa un estándar de ≤ 5%, se evidencia para el año 2020 el 3.96%, para el año 2021 un resultado del 4.96%, estos porcentajes son favorables para la cooperativa dado que están bajo de los estándar de este indicador, reflejando que la entidad está destinando los recursos necesarios para la administración de sus activos, permitiendo que el proceso sea eficiente al costarle menos a la entidad financiera.

- **Grado de absorción del Margen financiero Neto**

**Tabla 49. Gastos de Operación estimados**

<b>Gastos de Operación estimados</b>		<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<b>45</b>	+Gastos de Operación	\$194,469.49	\$233,512.24
	<b>TOTAL</b>	<b>\$194,469.49</b>	<b>\$233,512.24</b>

**Tabla 50. Gastos de operación estimados**

<b>Gastos de Operación estimados</b>		<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<b>51</b>	+Intereses y Descuentos	\$536,043.71	\$689,206.73
<b>41</b>	-Intereses Causados	\$237,218.46	\$255,613.18
	<b>=Margen Neto Interés</b>	<b>\$298,825.25</b>	<b>\$433,593.55</b>
<b>52</b>	+Comisiones Ganadas	\$0.00	\$0.00
<b>42</b>	-Comisiones Causadas	\$345.43	\$357.75

54	+Ingresos por Servicios	\$909.30	\$1,545.97
	=Margen Bruto Financiero	\$299,389.12	\$434,781.77
44	-Provisiones	\$44,660.62	\$9,992.15
	=Margen Neto Financiero	\$254,728.50	\$424,789.62

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 51. Eficiencia Operativa**

<b>Relación = <math>\frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Margen Financiero Neto}}</math></b>	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$194,469.49}{\$254,728.50}$	$\frac{\$233,512.24}{\$424,789.62}$
<b>=76.34%</b>	<b>=54.97%</b>
<b>Estándar: <math>\leq 75\%</math></b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Interpretación:** Este indicador establece el nivel de absorción de los gastos operaciones en los ingresos provenientes de la gestión operativa, se puede señalar que el año 2020 el grado de absorción que presenta la cooperativa es de 75.34%, mientras que en el año 2021 el grado de absorción fue de 54.87%, lo que significa que en los dos periodos se cumple con el estándar de  $\leq 75\%$ , estos porcentajes demuestran que la cooperativa destina una parte adecuada de su presupuesto para los gastos operativos que comprende entre otros pago de sueldos, pago de intereses; que son inherentes a la actividad que desarrolla la entidad financiera, en el año 2021 se ha disminuido aquellos gastos innecesarios y se ha puesto mayor énfasis en los que realmente la cooperativa necesita para el desarrollo de sus actividades.

## RENTABILIDAD

- **Rendimiento Operativo sobre Activo- ROA**

**Tabla 52. Ingresos- Gastos**

Gastos de Operación estimados		Año 2020	Año 2021
5	INGRESOS	\$554,583,76	\$572,654.20

<b>4</b>	GASTOS	\$506,618.12	\$442,620.83
	<b>TOTAL</b>	<b>\$47,965.64</b>	<b>\$130,033.37</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 53. Activo Promedio total**

Activo Promedio Total	Año 2020	Año 2021
Activo Promedio Total	\$4,908,586.03	\$4,908,586.03
<b>TOTAL</b>	<b>\$4,908,586.03</b>	<b>\$4,908,586.03</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Tabla 54. ROA**

$ROA = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Promedio Total}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$47,965.64}{\$4,908,586.03}$	$\frac{\$130,033.37}{\$4,908,586.03}$
<b>=0.98%</b>	<b>=2.65%</b>
<b>Estándar: &lt; 0 Muy Malo o &gt; 3% Muy Bueno</b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

**Interpretación:** Con la Aplicación de este indicador, se determina el nivel de retorno generado por el activo, es decir la medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad, presenta un estándar de < 0 Muy Malo o > 3% Muy Bueno, una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2020 el 0.98%, para el año 2021 este indicador reflejó el 2.65%, demostrando que en el año 2020 se refleja un valor muy bajo debido a que la utilidad operativa no fue relevante en relación a los activos durante este periodo, relación al año 2021 la utilidad operativa y los activos fueron mayores, lo que beneficia a la cooperativa porque los activos permitieron obtener ingresos suficientes para fortalecer el patrimonio, sin embargo se deben mejorar las estrategias para lograr generar mayores ingresos que le permitan a la cooperativa fortalecer su patrimonio.

- Rendimiento Operativo sobre Activo- ROE

**Tabla 55 Ingresos. - Gastos**

Gastos de Operación estimados		Año 2020	Año 2021
5	INGRESOS	\$554,583.76	\$572,654.20
4	GASTOS	\$506,618.12	\$442,620.83
	<b>TOTAL</b>	<b>\$47,965.64</b>	<b>\$130,033.37</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Tabla 56. Activo Promedio Total**

Activo Promedio Total		Año 2020	Año 2021
	Patrimonio promedio Total	\$1,067,603.32	\$1,067,603.32
	<b>TOTAL</b>	<b>\$1,067,603.32</b>	<b>\$1,067,603.32</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Tabla 57. ROA**

$ROE = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Promedio Total}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$47,965.64}{\$4,908,586.03}$	$\frac{\$130,033.37}{\$4,908,586.03}$
=4.49%	=12.18%
<b>Estándar: &lt; 0 Muy Malo o &gt; 25% Muy Bueno</b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” 2020-2021*

**Interpretación:** Aplicado el indicador que mide la rentabilidad del patrimonio y que presenta un estándar de <0 muy malo o > 25% muy bueno, se puede determinar que en el año 2020 se obtiene un resultado del 4.49%, este resultado fue incrementado en el año 2021 que fue un valor del 12.18%. Demostrando que en el año 2020 se obtuvo un porcentaje bajo debido a que las aportaciones de los socios no generaron suficientes utilidades en relación al patrimonio total. Sin embargo, el resultado para el 2021 es mayor pero no está en el estándar adecuado lo que permite conocer que la institución financiera está obteniendo una baja rentabilidad en bases a los recursos invertidos por parte de los socios, debido a que no se tiene muchos

ingresos que superen en gran parte a los gastos, por lo que es necesario mejorar la administración del patrimonio existente para generar ingresos a la cooperativa.

## LIQUIDEZ

- **Fondos Disponibles/ Total Depósitos a Corto Plazo**

*Tabla 58. Fondos Disponibles*

Gastos de Operación estimados		Año 2020	Año 2021
<b>11</b>	Fondos Disponibles	\$418,798.34	\$898,277.46
	<b>TOTAL</b>	<b>\$418,798.34</b>	<b>\$898,277.46</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

*Tabla 59. Depósitos a corto plazo*

Depósitos a corto plazo		Año 2020	Año 2021
<b>2101</b>	Depósitos a la vista	\$753,245.42	\$780,054.78
<b>2103</b>	Depósitos a Plazo	\$1,876,137.90	\$2,368,212.69
	<b>TOTAL</b>	<b>\$2,629,383.32</b>	<b>\$3,148,267.47</b>

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

*Tabla 60. Eficiencia Operativa*

$\text{Relación} = \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Margen Financiero Neto}}$	
Año 2020	Año 2021
$\frac{\$418,798.34}{\$2,629,383.32}$	$\frac{\$898,277.46}{\$3,148,267.47}$
<b>=15.93%</b>	<b>=28.53%</b>
<b>Estándar: <math>\geq 20\%</math></b>	

*Nota: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" 2020-2021*

### Interpretación:

El indicador de liquidez presenta un estándar de  $\geq 20\%$ , y permite conocer que la capacidad de la cooperativa hace frente a los requerimientos de efectivo en el tiempo en el que lo soliciten sus depositantes

y nuevas solicitudes de crédito, por lo que para el año 2020 se ha obtenido un resultado de 15.93%, para el año 2021 se obtuvo un valor de 28.53% resultados que indican que la cooperativa puede cumplir sus obligaciones a corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios así como también cualquier obligación inmediata que surja durante el desarrollo de sus actividades ya que el resultado está por encima del estándar establecido.

**INFORME DE ANALISIS FINANCIERO**  
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CIUDAD**  
**DE ZAMORA”**



**ANALISTA:**

**HUGO JAVIER MEDINA GONZALEZ**

**PERIODOS ANALIZADOS:**

**2020-2021**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**BALANCE GENERAL-ESTADO DE RESULTADOS**

**LOJA-ECUADOR**

**2022**



## **Informe De Análisis Financiero A La Cooperativa De Ahorro Y Crédito “Ciudad De Zamora” Periodos 2020-2021**

### **Introducción**

El presente informe tiene como finalidad dar a conocer la estructura económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” para lo cual se desarrolló el análisis financiero considerando la información contenida en los estados financieros de los años 2020 – 2021 mediante la aplicación de diferentes métodos como son: análisis vertical para medir la estructura financiera, análisis horizontal para determinar los aumentos y disminuciones de las diferentes cuentas, indicadores financieros establecidos por Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, mismos que permitieron establecer las conclusiones y recomendaciones para que los directivos de la cooperativa puedan tomar decisiones adecuadas que vayan en beneficio de la entidad.

### **Antecedentes**

Con fecha 9 de junio de 1983. Se inicia con un capital social de \$49.178.31 y con 227 socios activos de las diferentes instituciones públicas del cantón Zamora. La cooperativa se creó como una entidad de tipo cerrada, de derecho privado sin fines de lucro, dirigida a satisfacer las necesidades de sus asociados a través del otorgamiento de créditos, en el año 2012, la cooperativa realiza las gestiones y pasa de ser una entidad de tipo cerrada a una cooperativa abierta al público. Durante estos últimos años se ha consolidado como una cooperativa de prestigio en la Ciudad de Zamora, ofreciendo créditos a cuotas accesibles para toda la comunidad, ayudando a los emprendedores de la Provincia de Zamora Chinchipe

### **Misión**

Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito que apoya el desarrollo integral de sus asociados mediante el ahorro, crédito y servicios sociales, trazados bajo criterios de oportunidad, procesos simples, costos bajos, a través de un equipo humano eficiente.



## **Visión**

Ser la mejor institución crediticia del cantón Zamora, entregando productos financieros diversificados y servicios de calidad a través de un recurso humano capacitado, eficiente, eficaz y tecnología adecuada.

## **Objetivos del informe**

- Establecer la estructura económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”, lo cual permitirá conocer en qué situación se encuentra la cooperativa.
- Informar a los directivos de la Cooperativa sobre los resultados obtenidos del análisis financiero.
- Emitir las conclusiones y recomendaciones que ayuden a los directivos a la toma de decisiones a que ayuden a mejorar y obtener rentabilidad.

De acuerdo al Análisis realizado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”, se obtuvieron los siguientes resultados.

## **Fuentes de información**

El Análisis financiero requiere de varias herramientas básicas, una de las principales son los estados financieros; por lo tanto, para llevarlo a cabo en la cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” se solicitó lo siguiente:

- Balance general correspondiente a los periodos 2020-2021
- Estado de Resultados correspondientes a los periodos 2020-2021

## **RESUMEN DEL ANALISIS FINANCIERO**

### **ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2020-2021**

La Estructura Financiera para los años analizados 2020-2021 detalla que la cooperativa contó con:

#### **ACTIVO**

Determinada la Estructura Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en el año 2020, se puede evidenciar que sus total de activos asciende a \$4.613.731,09 equivalente



al 100%, Al realizar el análisis específico a la estructura del Activo es importante resaltar que Cartera de Crédito presenta un valor \$3.937.677,13 equivalente al 85.35% del total de Activos, siendo el rubro de Créditos de Consumo Prioritario por Vencer el que representa el mayor porcentaje en relación a los de más que es de 76,6% resultados que demuestran que la Cooperativa está cumpliendo de esta manera con el propósito para la cual fue creada que es colocación de dinero a través de créditos y la captación de los mismos por parte de los socios, situación que es favorable puesto que le permite generar beneficios económicos.

Luego de realizar el análisis a la estructura financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”, se puede observar que en el año 2020 la cooperativa muestra un total de activos de \$4,613,731.09 que representa el 100%, Según la estructura del activo en el año 2021 se determinó que la cuenta con mayor participación es la Cartera de Crédito con un valor de \$4.036.314,60 equivalente al 77.57% del total de los Activos, en el cual la cooperativa ofrece créditos como el de consumo y el crédito para Microempresarios, siendo esta la actividad principal de la Cooperativa.

## **PASIVO**

Mientras que en los Pasivos en el año 2020 la cooperativa registra un monto de \$3.649.595,46 equivalente al 79.10% en relación al total de Pasivo + Patrimonio, se encuentra integrado por: Obligaciones con el Público, Obligaciones Inmediatas, Cuentas por pagar y Obligaciones financieras. Al realizar el análisis al Pasivo, este está representado con un valor total de \$3.649.595,46 equivalente al 79.10% de la estructura financiera, ubicándose la cuenta con mayor valor las Obligaciones con el Público con un valor de \$2.629.383,32 que equivale al 56.99% del total de los pasivos, correspondientes a la captaciones como los depósitos a la vista, registrándose en esta cuenta el valor de los depósitos recibidos por los socios de pago inmediato y los depósitos a plazo fijo que son lo exigibles al vencimiento. Mientras que en el año 2021 la cooperativa posee en sus Pasivos un valor total de \$4.032.369,96 equivalente al 77,49% de la estructura financiera, ubicándose la cuenta con mayor representación las Obligaciones con el Público con \$3.148.267,47 que equivale al 56.99% del total de los pasivos.

## **PATRIMONIO**

En el año 2020 la cooperativa tuvo un patrimonio total de \$964.135,63 equivalente al 20.90% de la estructura financiera, dentro del cual la cuanta más representativa son las Reservas con un total



de \$489.498,99 que refleja el 10.61% correspondiente al Fondo irrepartible de reserva legal y por resultados no operativos, valores que son aprobados por los socios de acuerdo a los estatutos de la cooperativa. Mientras que en el año 2021 la cooperativa tuvo un patrimonio total de \$1.171.071,01 equivalente al 22.51% de la estructura financiera, dentro del cual la cuanta más representativa son las Reservas con un total de \$572.729,35 que refleja el 11.01% correspondiente al Fondo irrepartible de reserva legal y por resultados no operativos, valores que son aprobados por los socios de acuerdo a los estatutos de la cooperativa. En la cuenta Capital Social registra un valor \$410.383,97 equivalente al 7.89% correspondiente a las aportaciones de los socios al momento de aperturar una cuenta.

### **ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2021**

La Estructura Económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Zamora. al año 2020, está representada de la siguiente manera:

#### **INGRESOS**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” al año 2020 posee ingresos de \$554.583,76 que representa el 100% de la Estructura Económica, generando por la Actividad Financiera, al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados se determinó que la Cooperativa en el año 2020 obtuvo unos ingresos de \$554.583,76 correspondiente al 100% de la estructura económica, dentro del cual la cuenta con mayor participación en este grupo son los Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$536.043,71 que corresponde al 96.66%, siendo los mayores ingresos generados por intereses de los créditos otorgados mediante las diferentes líneas de crédito además de los intereses generados por inversiones y depósitos en otras instituciones financieras, mientras que al año 2021 posee ingresos de \$572.654,20 que representa el 100% de la Estructura Económica, Al realizar el análisis vertical al Estado de Resultados se determinó que la Cooperativa obtuvo unos ingresos de \$572.654,20 correspondiente al 100% de la estructura económica, dentro del cual la cuenta con mayor participación en este grupo son los Intereses y Descuentos Ganados con un valor de \$692.806,97 que corresponde al 120.98% siendo los mayores ingresos generados por intereses de los créditos otorgados mediante las diferentes líneas de crédito además de los intereses generados por inversiones y depósitos en otras instituciones financieras.



## **GASTOS**

Los Gastos en el año 2020, registró un valor total de \$506.618,12 que representa el 91.35% de la Estructura económica, la cuenta con más valor es la de Intereses Causados con \$237.218,46 que es equivalente al 46.82% del total de los Gastos, aquí se detallan los intereses cancelados que la cooperativa realiza a sus socios por las captaciones en depósitos a la vista y depósitos a plazo. Posteriormente se encuentra la cuenta Gastos de Operación con un valor de \$194.469,49 equivalente al 38.39%, Los gastos en el año 2021 se registraron un valor de \$442.620,83 equivalente al 77.29% de la estructura Económica, incurridos por la operación de la Cooperativa y está compuesto por los Intereses Causados, Comisiones Causadas, Provisiones, Gastos de Operación, Otros Gastos y Perdidas, Impuestos y Participación a Empleados.

## **ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL 2020-2021**

### **ACTIVO**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en el total de activos al año 2020 presenta un valor de \$4.613.731,09, en el año 2021 el valor fue de \$5.203.440,97 comparando estos valores se evidencia un crecimiento sostenido del activo del 12.78% para el año 2021 en relación al año 2020, la razón del incremento se debe a que en el año 2021 aumentaron los créditos para el consumo prioritario con otras instituciones financieras y a la vez el incremento significativo de Cuentas por cobrar, Cartera de crédito y Gastos diferidos, lo que permitirá obtener beneficios económicos a futuro.

### **PASIVO**

Los Pasivos de la cooperativa en el año 2020 presentan un valor de \$3.649.595,46, en el año 2021 el valor fue de \$4.032.369,96 en comparación al año anterior presenta un incremento del 10.49% con un valor de aumento de \$382.774,50; este incremento se justifica por el aumento de obligaciones con el público como son los depósitos a plazo que crecieron en mayor proporción en comparación a los depósitos a la vista, además se evidencia un incremento significativo en las Cuentas por Pagar, las cuales aumentaron un 58.76% en relación al año anterior

Además, existió una disminución de las Obligaciones con Instituciones Financieras reduciendo así el Pasivo con un valor de \$203.170,99 en comparación al año anterior, esto se debe a que se redujeron gracias a los abonos de los préstamos recibidos.



## **PATRIMONIO**

El Patrimonio para el año 2020 tuvo un valor de \$964,135.6, en el año 2021 el valor fue de \$1.171.071,01, este valor comparándolo con el año anterior evidenció un crecimiento de 21.46% equivalente a \$206.935,38, valor que se ve evidenciado en el crecimiento de las Reservas con un valor de crecimiento de \$83.230,36, en comparación al año anterior; a decisión de la Asamblea de socios, de acuerdo a disposiciones legales permite el incremento del patrimonio, cantidad que la cooperativa destina para hacer frente a sus obligaciones, , mientras que en la cuenta Resultados se puede notar un crecimiento del 171.10% con un valor de \$82.068,19; a razón del incremento de los excedentes reflejados por el aumento de las colocaciones que se traduce para este año como una utilidad para la cooperativa.

## **ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS PERIODO 2020-2021**

### **INGRESOS**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en cuanto a sus ingresos en el periodo 2020 tuvo un valor de \$506.618,12, mientras que en el año 2021 tuvo un valor de \$572.654,20, comparándolo con el año anterior tuvo un incremento de \$66.036,08 que corresponde un aumento del 13.03% en relación al 2020, La cuenta Intereses y Descuentos Ganados en el 2021 es la que más incremento con valor de \$153.163,02 respecto al año pasado, esto equivale al 28.57% respecto al 2020; a razón del incremento de los intereses y descuentos ya que la cooperativa otorgó más créditos por consiguiente aumenta los intereses por estos créditos otorgados, así mismo el aumento de los Ingresos Por Servicios.

### **GASTOS**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora” en cuanto a sus Gastos en el periodo 2020 tuvo un valor de \$506.618,12, mientras que en el año 2021 tuvo un valor de \$572.654,20, comparándolo con el año anterior tuvo un incremento de \$66.036,08 que corresponde un aumento del 13.03% en relación al 2020, La cuenta Gastos de operación en el año 2021 tuvo un incremento de \$39.042,75 en relación al año anterior, esto corresponde un aumento proporcional de 20.80% entre un año y otro a razón de la contratación de personal, Servicios Varios así como también incrementaron en menor proporción las cuentas de Servicios Varios, impuestos, contribuciones y Multas.



## APLICACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS SEGÚN LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

Tabla 61 Resumen Indicadores Financieros

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>ESTANDAR</b>
<b>Estructura de Activos</b>	Activos improductivos/Total Activos	4,78%	5,18%	≤ 5%
	Activos productivos/ Total Activos	94.88%	94.21%	> 75%
	Activos productivos/ Pasivos con Costo	166,49%	155.71%	> 75%
<b>Calidad de Activos</b>	Índice de Morosidad	0.74%	1.20%	≤ 5%
	Morosidad de la Cartera de Consumo Prioritario	0.47%	1.09%	≤ 5,00%
	Cobertura de cartera problemática	249.97%	162.22%	≥ 100%
	Cobertura de Cartera de consumo Prioritario	225.94%	103.39%	≥ 100,00%
<b>Eficiencia Microeconómica</b>	Gastos de operación/ Total activo promedio	3.96%	4.96%	≤ 5%
	Gastos de operación/ Margen financiero	76.34%	54.97%	≤ 75%
	Gasto de personal/ Activo total promedio	4.30%	5.08%	≤ 5%
<b>Rentabilidad</b>	ROA	0.98%	2.65%	< 0 Muy Malo



				> 3% Muy Bueno
	ROE	4.49%	12.18%	< 0 Muy Malo
				> 25% Muy Bueno
<b>Intermediación Financiera</b>	Cartera bruta/ (Depósitos a la vista + Depósitos a plazo)	85.41%	88.31%	> 80%
<b>Eficiencia Financiera</b>	Margen de intermediación/ Patrimonio promedio	107.77%	86.10%	≥ 80%
	Margen de intermediación/ Activo Promedio	90.46%	83.48%	≥ 80%
<b>Liquidez</b>	Fondos disponibles/ Total depósitos a corto plazo	40.29%	35.02%	≥ 30%
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>	Cartera improductiva/ Patrimonio	20.67%	18.98%	< 20%

La aplicación de indicadores financieros emitidos por la superintendencia de Economía Popular y Solidaria proyecta los siguientes resultados:

### ESTRUCTURA DE ACTIVOS

**Proporción de Activos Improductivos:** El presente indicador que relaciona los activos improductivos frente al total de activos exhibe un estándar internacional de  $\leq 5\%$ , aplicada su fórmula da como resultado para el año 2020 el 4,78% y el 5,18% para el año 2021, evidenciando así que en el año 2020 los recursos de la Cooperativa fueron manejados de manera eficiente puesto que mantuvo demasiado de estos recursos en activos improductivos que son aquellos que no generan o no aportan al rendimiento de la entidad, mientras que en el siguiente año existió una mejor gestión en su manejo pues demuestra una recuperación de Cartera Vencida y una disminución en los Gastos Diferidos y Pagos Anticipados considerados como Otros Activos, sin



embargo, este indicador aún mantiene un porcentaje que se encuentra por encima del nivel apropiado y que afecta de forma negativa a los excedentes de la Cooperativa.

**Proporción de Activos Productivos:** Este indicador presenta un estándar internacional de  $> 75\%$ , al aplicar esta ratio que relaciona los activos productivos y el total de activos refleja un  $166,49\%$  en el 2020 y un  $155,71\%$  para el 2021, evidenciando que en el periodo 2020 la Cooperativa colocó adecuadamente sus recursos en operaciones de crédito, inversiones en instituciones financieras y en activos físicos que le permitieron obtener ingresos; y en el año 2021 se evidencia un incremento del porcentaje situación que demuestra que la Entidad Financiera mejoró la colocación de sus recursos en créditos otorgados e inversiones en acciones y participaciones que realiza en este periodo, siendo resultados favorables, pues entre más elevado sea la concentración en este grupo significa un mayor aprovechamiento de sus recursos que le permitirá mejorar su rendimiento y asegurar su permanencia y estabilidad en el futuro.

**Activos Productivos / Pasivos con Costo:** La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación de costos y su estándar internacional es de  $> 75\%$ . Observando que para el año 2020 se ubica en un  $79,20\%$  y en el año 2021 en un  $82,97\%$  lo que indica que los recursos provenientes de los depósitos a la vista y a plazo, colocados en la Cooperativa por parte de los Socios que le generan costos han sido empleados en actividades que le permiten obtener ingresos, es decir no es dinero ocioso si no que se está operando estos recursos en calidad de cartera de crédito e inversiones; en aras de incrementar los ingresos de la Entidad, demostrando que sus porcentajes son óptimos, ya que mientras más alto sea esta razón, es mejor el desempeño de la misma.

## CALIDAD DE ACTIVOS

**Índice de morosidad:** El ratio de Índice de Morosidad muestra un estándar internacional  $\leq 5\%$ . Con este indicador se puede determinar que entre menor sea el indicador mayor rendimiento mantendrá la entidad debido a que el objetivo de la Cooperativa es la intermediación financiera y ubicar fondos de terceros en calidad de cartera de crédito que es fuente principal de ingresos, sin embargo deberá realizar un análisis pues su acción también genera una fuente de riesgos para su seguridad y solidez debiendo mantener políticas de cobro adecuadas para manejar estos márgenes, con la aplicación de este indicador se pudo determinar que para el año 2020 el índice de morosidad es de  $0,74\%$  mientras que para el año 2021 es de  $1,20\%$ , evidenciando una disminución lo que



significa que si bien las políticas de crédito y cobranza han ayudado a la recuperación de los recursos, estas no son las más adecuadas ya que los porcentajes de morosidad son muy elevados lo que detiene la recuperación de los recursos colocados en el mercado siendo perjudicial para la rentabilidad de la Cooperativa, por lo que es recomendable mejorar las políticas de crédito y de cobranza de la entidad.

**Cobertura de Cartera problemática:** Luego de aplicar el indicador de Cobertura de la Cartera Problemática que presenta un estándar de  $\geq 100\%$  y que permite conocer el nivel de protección que la Cooperativa asume ante el riesgo de la cartera morosa se puede evidenciar que para el año 2020 los créditos de difícil recuperación estaban garantizados en un 249.97% y en el año 2021 en un 162.22%, demostrando que los créditos de difícil recuperación están respaldados de manera adecuada ya que los porcentajes que mantiene son muy bajos, es decir la cartera improductiva no está garantizada eficientemente, siendo perjudicial para la entidad financiera al momento que dicha cartera se vuelva incobrable originando pérdidas como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones por parte de los deudores.

## **EFICIENCIA MICROECONÓMICA**

**Gastos de Operación/ Total activo promedio:** Al aplicar el indicador que mide la proporción de los gastos operativos con respecto al promedio del activo que presenta un estándar de  $\leq 5\%$ , se evidencia para el año 2020 el 3,59% y para el año 2021 el 5,52%, debido a la disminución de gastos de operación originado por la reducción del personal en el año 2021; ya que era innecesario contar con los mismo; sin embargo, estos porcentajes son desfavorables para la Cooperativa dado que son elevados con respecto al nivel óptimo de este indicador, reflejan que la entidad ha destinado demasiados recursos para la administración de sus activos, incurriendo en gastos que podrían ser innecesarios perjudicando de esta manera sus resultados, considerándose que el proceso más eficiente es aquel que económicamente cuesta menos a la entidad financiera.

**Gastos de operación/ Margen financiero:** Al aplicar el indicador que mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales que presenta un estándar de  $\leq 75\%$ , se puede señalar que el año 2020 el grado de absorción que presenta la Cooperativa es de 79,41% siendo este mayor al del año 2021 que es de 56,36%; evidenciando una disminución, sin embargo, estos porcentajes demuestran que la generación de ingresos financieros dentro de la operación de intermediación financiera que realiza la cooperativa no es suficiente, es decir la entidad no genera



los ingresos adecuados que puedan cubrir sus gastos operativos; lo que permite deducir que los rendimientos generados por la cooperativa no cubren los gastos en los que ha incurrido en cada periodo, originando así una pérdida en cada caso.

**Gastos del personal/ Total Activo promedio:** Este indicador revela el porcentaje de los activos destinados a gastos de personal tiene una meta de  $\leq 5\%$  y al aplicar su fórmula indica que para el año 2020 el 4,30% del total de activos han sido utilizados en gastos de personal que corresponde en mayor proporción al pago de remuneraciones y beneficios sociales, mientras que en el año 2021 se utilizó el 3,58% evidenciando un descenso, debido a una disminución en la contratación de personal originado por decisiones gerenciales; no obstante estos resultados se encuentran por encima del nivel considerado apropiado para este indicador, lo que demuestra que la entidad financiera cuenta con demasiado personal para el desarrollo de las diferentes actividades, lo que implica que la entidad disminuya su rendimiento y es por ello que se recomienda mantener únicamente el personal necesario.

## **RENTABILIDAD**

**Rendimiento operativo sobre activo – ROA:** Este indicador nos permite medir la rentabilidad de los Activos sobre el Patrimonio presenta un estándar internacional de  $< 0 > 3\%$ , una vez aplicado el indicador se tiene como resultado para el año 2020 el 0.98% y para el año 2021 el 2.65%; porcentajes que se encuentran por debajo del nivel que se considera muy bueno para el presente indicador, lo que demuestra que la Entidad ha generado rentabilidad buena, puesto que en ambos periodos analizados presenta una rentabilidad; en el año 2020 esta es baja, mientras que en el 2021 el resultado se encuentra en mayor proporción; estas se dan por que la Cooperativa incurrió en gastos necesarios de personal en remuneraciones mensuales y beneficios sociales, siendo esto beneficioso para la Entidad Financiera.

**Rentabilidad sobre patrimonio – ROE:** Aplicado en indicador que mide la rentabilidad del patrimonio y que presenta un estándar de  $< 0 > 25\%$ , se puede determinar que en el año 2020 se obtiene un resultado negativo de 4.49%, al igual que en el año 2021 con un porcentaje de 12.18%, dado que en los dos años mencionados el valor de los gastos menor al valor de los ingresos, generando una ganancia del ejercicio económico, por lo que se evidencia que las aportaciones de los socios generan utilidad, es decir se están empleando de manera adecuada. Lo que deduce que la entidad se financia se financia con recursos de socios, del incremento del patrimonio, y



marginalmente con recursos de terceros, por lo que, siendo proporcionalmente el patrimonio muy superior al endeudamiento, su ROE será en el presente caso resultado negativo con riesgo elevado.

## **INTERMEDIACIÓN FINANCIERA**

Este indicador presenta un estándar internacional de  $> 80\%$ , una vez aplicado este ratio tenemos como resultado que el margen de intermediación financiera en el año 2020 es de  $75,41\%$ , y en el año 2021 es de  $78,31\%$  presentando un incremento positivo, lo que demuestra que gran parte de los recursos captados de los socios ya sea a través de depósitos a la vista o depósitos a plazo son colocados en créditos que ofrece la Cooperativa, no obstante, en relación al monto que mantiene por captación de recursos estos no han sido empleados en su totalidad en créditos otorgados.

## **EFICIENCIA FINANCIERA**

**Eficiencia financiera en relación al Patrimonio Promedio:** El indicador de Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio Promedio presenta un estándar internacional de  $\geq 80\%$ , una vez aplicada su fórmula muestra un valor negativo en el año 2020 de  $117,77\%$  al igual que en el año 2021 su resultado sigue siendo negativo, aunque existe una recuperación ya que su resultado es de  $86,10\%$ , valores reflejados por el exceso de gastos operacionales que disminuye significativamente el margen de intermediación, efecto de ello se encuentra un margen financiero negativo, demostrando que el patrimonio promedio es más eficiente en relación a la ganancia por colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos, es decir por el proceso de intermediación financiera.

**Eficiencia financiera en relación al Activo Promedio:** El indicador de Eficiencia Financiera con relación al Activo Promedio establece un estándar internacional de  $\geq 80\%$ , aplicando el indicador se tiene un resultado para el año 2020 un valor de  $6,46\%$  y para el año 2021 de  $1,48\%$ , valores obtenidos en virtud que la actividad de intermediación es negativa por consiguiente no cubre las necesidades de la Entidad, dado que el exceso de gastos operacionales disminuye significativamente el margen de intermediación, efecto de ello se encuentra un margen financiero negativo, demostrando que el activo promedio es más eficiente en relación a la ganancia por el proceso de intermediación financiera.

## **LIQUIDEZ**

**Fondos Disponibles/ Total Depósitos a Corto Plazo:** El indicador de liquidez presenta un estándar internacional de  $\geq 20\%$ , y permite conocer la capacidad de la Cooperativa de Ahorro y



Crédito “Ciudad de Zamora.” frente a los requerimientos de efectivo en el tiempo en el que lo soliciten sus depositantes y nuevas solicitudes de crédito, por lo que para el año 2020 se ha obtenido un resultado de 25,39% y para el año 2021 el 28,07% resultados que indican que la cooperativa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo en el momento que los socios soliciten disponer de sus recursos monetarios.

**VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO:** Este indicador permite determinar la debilidad del patrimonio en razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto excede las provisiones para contingencias, presenta un estándar de < 20%; una vez aplicado demuestra que en el año 2020 la Cooperativa posee una vulnerabilidad del patrimonio de 320,67% y en el año 2021 de 182,98%, porcentajes preocupantes ya que posee elevados niveles de morosidad y cuenta con una baja cobertura de provisiones para la cartera improductiva; por lo tanto, el patrimonio que posee la cooperativa no puede cubrir una incobrabilidad de la cartera de crédito.

#### **CONCLUSIONES DEL INFORME:**

Luego de haber realizado el Análisis, a los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”, En el periodo 2020 -2021, llegue a las siguientes conclusiones:

- La liquidez que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito en los periodos examinados es favorable, es decir posee la capacidad financiera necesaria para generar flujos de fondos y así responder por sus compromisos a corto plazo, tanto operativos como financieros.
- Se puede evidenciar que la Cooperativa tiene la mayor concentración de sus activos en cartera de crédito; los fondos colocados en créditos son recuperados de manera efectiva.
- La cobertura de las provisiones para créditos incobrables es estándar; dado que la cooperativa ha realizado provisiones en años anteriores, situación que ayuda a cubrir la pérdida originada por los préstamos vencidos e irrecuperables, lo cual repercute en el resultado del ejercicio de la cooperativa, pues al no recuperar cartera de crédito la entidad financiera registraría al gasto los valores no recuperables por este concepto aumentando de esta manera los costos de operación.



- Las variaciones que presenta la cooperativa de un periodo a otro en la situación financiera, muestran una disminución en la captación de depósitos a la vista y a plazo, lo que repercute proporcionalmente en fondos disponibles y colocación de créditos; situaciones que afectan la rentabilidad esperada por servicios prestados a sus asociados.
- La vulnerabilidad del patrimonio que presenta la Cooperativa es alta, ello se debe a que existe una mayor proporción de cartera con potencialidad de incobrabilidad, lo que impide la generación de ingresos, afectando de esta manera el crecimiento de los recursos propios de la institución financiera, los cuales son necesarios para el desarrollo de sus operaciones.

### **RECOMENDACIONES DEL INFORME:**

Definidas las conclusiones correspondientes al Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora.”, se recomienda lo siguiente:

- Realizar un análisis periódico de la Cartera de Crédito, para que se pueda conocer su comportamiento y de esta manera se identifique los aspectos en los que requiere mayor atención, en este sentido la Cooperativa debe diversificar su Cartera de Crédito, esto fortalecerá el crecimiento de dicho rubro que genera gran parte de los ingresos durante el ejercicio económico
- Aplicar políticas de cobranza efectivas, que garanticen la recuperación de los créditos otorgados, en especial los de consumo prioritario ya que podrían presentar niveles altos de morosidad en años siguientes, Además, al conceder los préstamos se debe realizar evaluaciones rigurosas de la capacidad de pago de los solicitantes, así como también exigir garantías a fin de minimizar el riesgo de crédito
- . Efectuar las respectivas provisiones periódicamente que permitan amortizar las pérdidas por créditos incobrables que se presentaren por diferentes situaciones.
- Mejorar las estrategias de captación de inversiones de nuevos Socios que permitan mantener sus depósitos a la vista como a plazo en la cooperativa a través de atractivas tasas de intereses, con el propósito de canalizar estos fondos en la colocación de préstamos y afianzar los ingresos de la Cooperativa.

## **7. Discusión**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora.” previo a la realización y ejecución del presente trabajo, mantenía algunos problemas derivados de la falta de aplicación de técnicas y herramientas financieras como análisis vertical y horizontal e indicadores financieros, los mismos que se expresan en el desconocimiento de los niveles de liquidez, eficiencia financiera, intermediación financiera, rentabilidad y cobertura, lo que impide saber la situación actual de la entidad para la adecuada toma de decisiones por parte de sus directivos, ello se logró constatar mediante la visita y aplicación de la entrevista a los Directivos la cual permitió conocer las falencias anteriormente expuestas, lo que motivo el desarrollo del trabajo de integración curricular para contribuir a este ente financiero.

Se inicia con la aplicación del Análisis vertical, tanto al estado de situación financiera, como al estado de resultados, lo que permitió conocer la participación porcentual de cada una de las cuentas con respecto al grupo, seguido de la elaboración del Análisis horizontal que contribuyó a observar las diferentes variaciones de crecimiento y disminución ocurridas de un periodo a otro; y la aplicación de indicadores financieros que señalaron los puntos fuertes y débiles de la cooperativa, contribuyendo con los directivos y administradores a identificar la situación económica y financiera de la misma.

Los resultados de este trabajo se encuentran plasmados en un informe que será entregado a los directivos con la finalidad de que se tomen los correctivos en harás de promover el desarrollo de la entidad en el ámbito de la gestión financiera, que permita mejorar el manejo de sus recursos con el afán de cumplir con sus objetivos planteados a corto plazo y dar tranquilidad a sus asociados y de esta manera asegurar la permanencia y estabilidad en el mercado financiero de la Provincia de Zamora Chinchipe de este ente económico.

Los resultados del análisis financiero permitieron elaborar el informe final, estableciendo conclusiones y recomendaciones que conllevarán a los directivos a tomar decisiones acertadas que permita mejorar el manejo de sus recursos con el afán de cumplir con sus objetivos planteados a corto plazo y dar tranquilidad a sus asociados y de esta manera asegurar la permanencia y estabilidad en el mercado financiero.

## 8. Conclusiones

Al finalizar el Trabajo de Integración Curricular se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones:

- Se aplicó el análisis vertical que permitió conocer la estructura económica y financiera de la Cooperativa, determinando que en los años 2020-2021 la mayor parte del Activo está constituido por Cartera de Crédito en 80.92% y 88,94%, los mismos que están financiados por Obligaciones con el Público con el 96,08% y 94,86% respectivamente.
- En el Análisis Horizontal aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito se determinó que en el año 2021 con respecto al 2020 ha incrementado la colocación de cartera en un 2.50%; y el financiamiento mediante préstamos a otras instituciones financieras en un 114.49%.
- Los indicadores financieros exigidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en el año 2021 muestran que la suficiencia patrimonial de la Cooperativa es la adecuada para afrontar pérdidas inesperadas; en cuanto al ratio de estructura y calidad de activos muestran un incremento, con un 66,91% ya que ha sido eficiente colocando recursos en activos productivos; el índice de morosidad con el 17,57%, exhibe una recuperación eficaz de los préstamos concedidos; la intermediación financiera demuestra que un 77,99% de los recursos captados de los socios son colocados de manera óptima en líneas de crédito; la liquidez con un 28,07% muestra que la Cooperativa posee el efectivo necesario para hacer frente a las obligaciones inmediatas; finalmente la vulnerabilidad del patrimonio con 189,98%, muestra que el Capital puede enfrentar una incobrabilidad de la cartera de crédito.
- La rentabilidad de la cooperativa es la adecuada ya que en los dos periodos se obtuvo un valor favorable para la empresa, pues se mantiene el valor de acuerdo a las SEPS, lo que demuestra que la entidad está generando rentabilidad y que constantemente mejora las estrategias para generar más ingresos.
- La información contemplada en el informe de análisis financiero permitirá a los directivos y terceros conocer la situación real de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ciudad de Zamora”, ya que presenta de manera detallada resultados reales producto del análisis vertical y horizontal, así como de la aplicación de los indicadores financieros en función a

la Nota Técnica de la SEPS, donde se reflejan valores que demuestran la posición económica y financiera de la cooperativa y su comportamiento financiero.

## 9. Recomendaciones

Frente a cada una de las conclusiones establecidas, se plantea las siguientes recomendaciones:

- A los Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ciudad de Zamora Ltda., continuar aplicando el Análisis Vertical con el objeto de determinar los componentes que conforman la estructura financiera y económica de la Cooperativa a fin de que puedan tomar decisiones oportunas y correctas.
- Aplicar el Análisis Horizontal con la finalidad de determinar las variaciones generadas de años anteriores que orienten a desarrollar estrategias necesarias para optimizar la captación de inversiones, así como la colocación de las mismas, permitiendo obtener resultados que fortalezcan la rentabilidad a base de servicios financieros que presta.
- A la Gerencia la aplicación de indicadores financieros establecidos por la SEPS, a fin de determinar los puntos débiles que requieren estrategias con el propósito de mantener estables los ratios financieros que generen superávit económico a la Cooperativa.
- A los Directivos de la Cooperativa, poner en práctica el Informe del Análisis Financiero mismo que pone a disposición toda la información económica y financiera; con la finalidad de facilitar la toma de decisiones acertadas que mejoren e impulsen el crecimiento de la Entidad Financiera.

## 10. Bibliografía

1. Alianza Cooperativa Internacional. (2013). Notas de Orientación para los Principios Cooperativos. Canadá: COOP. - ACI. 63. <https://www.ica.coop/sites/default/files/publication-files/guidance-notes-es-2107251738.pdf>
2. Cabrejos Polo, J. (Julio de 2003). Costo de capital. Revista de la FCE de la UNMSM, 167-168.
3. Código Orgánico Monetario y Financiero. (2019, 31 de diciembre). Sistema financiero- Sección Octavo. Registro Oficial Suplemento 332.
4. COMYF. (2014). CÓDIGO ORGÁNICO MONRTARIO Y FINANCIERO, LIBRO 1. Ley.
5. Córdoba Peña, M. (2012). Gestión financiera. Colombia: Ecoe Ediciones.
6. Cruz Ariza, F. J. (2010). Análisis e interpretación de estados financieros. FCA - UNAM.
7. Estupiñán, R. G. (2015). Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIFF. Segunda ed. Bogotá Colombia. Editorial. Ecoe Ediciones.
8. Estadísticas, D. N. (Abril de 2017). Nota Técnica. Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>
9. Hermosilla Cortés, J. (2001). Análisis de Estados Financieros. Santiago: Jurídica Cinosura Ltda.
10. Lawrence J., G., & Chad J., Z. (2012). Principios de Administración Financiera (Decimosegunda edición ed.). (G. D. Chávez, Ed.) México: Pearson Educación.
11. LOEPS. (2018). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. Ecuador: Estado: Reformado. Recuperado el 20 de 09 de 2021
12. Mascareñas, J. (2008). Riesgo económico y financiero. Madrid: Universidad Complutense de Madrid.
13. Pérez López, J. C. (2010). Análisis Financiero para la toma de decisiones, una empresa maquilladora dedicada a la confección de prendas de vestir. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.

14. FINANCIERO, C. O. (2014). CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO. En Art. 161.
15. Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de Administración Financiera (Décimo Segunda Edición ed.). México: Editorial Pearson.
16. Guajardo, G. (2008). Contabilidad Financiera (Quinta Edición ed.). México, México: McGraw-Hill Companies.
17. Merton, R. (2010). FINANZAS (Tercera Edición ed.). Pearson Educacion.
18. Oriol, A. (2009). Análisis Financiero (Cuarta Edición ed.). Bogotá, Colombia: Editorial Ortiz.
19. Ortiz Onaya, H. (2011). Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera (Décimo Cuarta Edición ed.). Colombia: Editorial Nomos Impresores.
20. Rojas Molina, R. (2009). La Gestión en las Cooperativas. Rosario: Intercoop.
21. Stickney, C., Weil, R., Schipper, K., & Francis, J. (2012). Contabilidad Financiera (Primera Edición ed.). Argentina: Editorial Cengage Learning.
22. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (s.f.). Catálogo Único de Cuentas. Ecuador.
23. SEPSF. (2011). De las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Ley Orgánica de Economía Popular Y Solidaria
24. Zapata Sánchez, P. (2011). Contabilidad General (Séptima Edición ed.). Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill.
25. Zapata Sánchez, P. (2017). Contabilidad General. Con base en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (8va ed.). Colombia: Alfaomega Colombiana S.A.

# 11. Anexos

CIUDAD DE ZAMORA  
Oficina: MATRIZ

B A L A N C E G E N E R A L			
Ejercicio 2020			
Expresado en DOLARES USA (valor Cotización: 1.00)			
Periodo: 2020-01-01 al 2020-12-31 (Definitivo)		Pagina 00001	
A C T I V O			
11	FONDOS DISPONIBLES		418798.34
1101	Caja		
110105	EFFECTIVO	31543.05	31643.05
110110	Caja chica	100.00	
1103	Bancos y Otras Inst.. Financie		386955.13
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	69322.04	
110310	Bancos e inst. financieras loc	139369.51	
110320	INST.SECTOR FINANCIERO POPULAR Y S	178263.58	
1104	Efectos de cobro inmediato		200.16
110401	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	200.16	
13	INVERSIONES		24990.94
1305	MANTEN. VENC ENTID SEC PRIV Y SEC.F		25000.00
130505	DEPOSITO PLAZO FIJO BANCODESARROL	25000.00	
1399	(Provision para inversiones)		-9.06
139910	(PROVISION GENERAL PARA INVERS	-9.06	
14	CARTERA DE CREDITOS		3937677.13
1402	CARTERA CREDITO CONSUM PRIORIT. X VENC		3017301.21
140205	DE 1 A 30 DIAS	59070.65	
140210	DE 31 A 90 DIAS	149115.98	
140215	DE 91 A 180 DIAS	169825.34	
140220	DE 181 A 360 DIAS	398560.64	
140225	DE MAS DE 360 DIAS	2240728.60	
1404	CARTERA DE MICROCREDITO X VENCER		948348.77
140405	DE 1 A 30 DIAS	30857.54	
140410	DE 31 A 90 DIAS	52629.31	
140415	DE 91 A 180 DIAS	72506.18	
140420	DE 181 A 360 DIAS	154854.94	
140425	DE MAS DE 360 DIAS	637460.80	
1418	CARTERA CONSU PRIORITA.RESTRUCT.X VENC		8863.34
141805	DE 1 A 30 DIAS	338.46	
141810	DE 31 A 90 DIAS	650.04	
141815	DE 91 A 180 DIAS	1068.75	
141820	DE 181 A 360 DIAS	1348.98	
141825	DE MAS DE 360 DIAS	5417.11	
1420	MICROEMPRESA REESTRUC POR VENCER		6504.98
142005	DE 1 A 30 DIAS	178.73	
142010	DE 31 A 90 DIAS	541.57	
142015	DE 91 A 180 DIAS	379.05	
142020	DE 181 A 360 DIAS	1206.54	
142025	DE MAS DE 360 DIAS	4159.09	
1426	CARTERA CONSU.PRIORITA NO DEVENG.INT		1572.39
142605	DE 1 A 30 DIAS	445.74	
142610	DE 31 A 90 DIAS	675.81	
142615	DE 91 A 180 DIAS	181.23	
142620	DE 181 A 360 DIAS	269.61	
1428	CARTE.MICROCRED.QUE NO DEVENG. INTER		9364.68
142805	DE 1 A 30 DIAS	1260.27	
142810	DE 31 A 90 DIAS	1888.00	
142815	DE 91 A 180 DIAS	1805.29	
142820	DE 181 A 360 DIAS	2458.32	
142825	DE MAS DE 360 DIAS	1952.80	
1450	CARTERA CREDI. CONSUMO PRIORITA. VENC		12694.99
145005	DE 1 A 30 DIAS	404.88	
145010	DE 31 A 90 DIAS	1102.26	
145015	DE 91 A 180 DIAS	1687.38	
145020	DE 181 A 270 DIAS	1673.54	
145025	DE MAS DE 270 DIAS	7826.93	
1452	CARTERA DE MICROCREDITO VENCIDA		5659.02
145205	DE 1 A 30 DIAS	54.35	
145210	DE 31 A 90 DIAS	826.48	
145215	DE 91 A 180 DIAS	1424.63	
145220	DE 181 A 360 DIAS	1504.45	
145225	DE MAS DE 360 DIAS	1809.11	
1499	(Provision para creditos incob		-72632.25
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PR	-32235.61	
149920	CARTERA DE MICROCREDITO	-18246.47	
149950	(CARTERA DE CREDITO REESTRUCTURADA	-82.31	
149987	PROVISIONES NO REVERSADAS POR REQU	-14282.69	
149989	PROVISION GENERAL VOLUNTARIA	-7785.17	
16	CUENTAS POR COBRAR		45637.07
1602	Intereses por cobrar de invers		5438.37
160215	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	5438.37	
1603	INT. POR COBRAR DE CARTERA DE CREDIT		28430.04
160310	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO PRI	18483.47	
160320	CARTERA DE MICROCREDITO	9839.03	
160350	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA	107.54	
1690	Cuentas por cobrar varias		12691.61
169025	ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS	162.45	
169090	OTRAS	12529.16	
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)		-922.95
169905	(PROV. PARA INT. Y COMIS. POR COBR	-756.04	
169910	(PROV. PARA OTRAS CUENTAS POR COBR	-126.91	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		186474.72
1801	Terrenos		29740.94

Fecha Impresion: 2021-01-14 09:16:53 - Usuario: CONTADOR

CIUDAD DE ZAMORA  
Oficina: MATRIZ

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2020

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2020-01-01 al 2020-12-31 (Definitivo).

Página 000002

180105	UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	29740.94		
1802	Edificios		212435.23	
180205	UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	212435.23		
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN C		1635.20	
180305	EDIFICIO DE LA COOPERATIVA	1635.20		
1805	Muebles, enseres y equip. de of		18750.39	
180505	MUEBLES DE OFICINA	11231.66		
180510	Enseres de Oficina	280.00		
180515	Equipo de oficina	7238.73		
1806	Equipos de computacion		14233.14	
180605	DE PROPIEDAD DE LA ENTIDAD	14233.14		
1890	Otros		3130.24	
189010	EQUIPOS DE VIGILANCIA	806.78		
189015	EQUIPOS DE TELEFONIA MOVIL	160.00		
189020	OTROS	2163.46		
1899	(Depreciacion acumulada)		-33450.42	
189905	(EDIFICIOS)	-74149.54		
189915	(Muebles, enser. y equip. de of	-9421.43		
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	-8888.43		
189940	(Otros)	-991.02		
19	OTROS ACTIVOS			152.89
1901	Inver. en acciones y participa		93.54	
190125	En otros org. de integ.ccopera	93.54		
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	8060.00		
190599	(AMORTIZ. ACUMUL. GASTOS DIFER)	-8060.00		
1990	Otros		60.95	
199005	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - IVA	6.06		
199010	OTROS IMPUESTOS	54.89		
1999	(PROV. PARA OTROS ACTIVOS IRRECUP)		-1.60	
199990	(Provision para otros activos)	-1.60		
	TOTAL ACTIVO		4613731.09	
			=====	
	P A S I V O S			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			-2629383.32
2101	Depositos a la vista		-753245.42	
210135	Depositos de ahorro	-752712.26		
210140	Otros depositos	-333.00		
210150	Depositos por confirmar	-200.16		
2103	Depositos a plazo		-1876137.60	
210305	DE 1 A 30 DIAS	-251620.48		
210310	DE 31 A 90 DIAS	-541090.30		
210315	DE 91 A 180 DIAS	-418754.10		
210320	DE 181 A 360 DIAS	-610661.02		
210325	DE MAS DE 361 DIAS	-54012.00		
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS			-51.12
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PUBLICO		-51.12	
230305	RECAUDACIONES	-51.12		
25	CUENTAS POR PAGAR			-107323.32
2501	Intereses por pagar		-39628.98	
250115	DEPOSITOS A PLAZOS	-33126.27		
250135	OBLIGACIONES FINANCIEROS	-6502.71		
2503	Obligaciones patronales		-44096.63	
250310	Beneficios Sociales	-32016.65		
250315	APORTES AL IEES	-697.41		
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	-11382.57		
2504	Retenciones		-3672.06	
250405	Retenciones fiscales	-2612.08		
250490	Otras retenciones	-1059.98		
2505	Contribuciones, impuestos y mu		-15912.87	
250505	IMPUESTO A LA RENTA	-15891.03		
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUEST	-21.84		
2506	PROVEEDORES		-3002.08	
250615	PROVEEDORES POR PAGAR	-3002.08		
2590	Cuentas por pagar varias		-1010.70	
259090	Otras cuentas por pagar	-1010.70		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			-905198.96
2602	OBLIGACIONES CON INST. FINAN. DEL PA		-122824.38	
260205	DE 1 A 30 DIAS	-9265.78		
260210	DE 31 A 90 DIAS	-18747.12		
260215	DE 91 A 180 DIAS	-28780.41		
260220	DE 181 A 360 DIAS	-44093.30		
260225	DE MAS DE 360 DIAS	-21937.77		
2606	OBLIGACIONES CON ENTID. FINAN. SECTO		-732374.58	
260605	DE 1 A 30 DIAS	-47627.91		
260610	DE 31 A 90 DIAS	-65659.05		
260615	DE 91 A 180 DIAS	-107477.89		
260620	DE 181 A 360 DIAS	-202917.99		
260625	DE MAS DE 360 DIAS	-358691.74		
29	OTROS PASIVOS			-7638.74
2903	FONDOS EN ADMINISTRACIÓN		-7084.73	
290305	APORTADOS POR LOS SOCIOS	-7084.73		
2990	Otros		-554.01	
299005	SOBRANTES DE CAJA	-13.70		

Fecha Impresion: 2021-01-14 09:16:53 - Usuario: CONTADOR

CIUDAD DE ZAMORA  
Oficina: MATRIZ

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2020

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2020-01-01 al 2020-12-31 (Definitivo). Pagina 000003

299090	Varios	-540.31		
	TOTAL PASIVOS			-3649595.46

PATRIMONIO

31	CAPITAL SOCIAL			-381974.27
3103	Aportes de socios		-381974.27	
310305	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-381974.27		-489498.99
33	RESERVAS			
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		-488953.99	
330105	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	-412331.29		
330110	APORTE DE LOS SOCIOS POR CAPITAL	-72773.96		
330115	DONACIONES	-3848.74		
3310	Por resultados no operativos		-545.00	
331005	NO OPERATIVOS	-545.00		
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES			-44697.19
3501	Superavit valuac.prop.,equipo		-44697.19	
350105	SUPERAVIT VALUAC.PROP.,EQUIPO	-44697.19		
36	RESULTADOS			-47965.18
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO		-47965.18	
360305	EJERCICIO VIGENTE	-47965.18		
	TOTAL PATRIMONIO			-964135.63
	EXCEDENTE DEL PERIODO			0.00
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO			-4613731.09

CUENTAS CONTINGENTES

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00
----------------------------	--	--	--	------

CUENTAS DE ORDEN

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			2227234.32
7102	Activos propios en poder de te		1677157.00	
710230	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO PRIORI	1677157.00		
7105	OPERACIONES ACTIVAS CON EMPRESAS VIN		529004.00	
710510	CARTERA DE CREDITOS	529004.00		
7107	Cartera de creditos en dem. ju		12765.56	
710710	Consumo	11265.56		
710720	Para la Microempresa	1500.00		
7109	Int., comis. e ingresos en sus		4734.16	
710910	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO PRIORI	3141.63		
710920	CARTERA DE MICROCREDITO	1592.53		
7190	Otras cuentas de orden deudoras		3573.60	
719090	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	3573.60		
72	DEUDORAS POR CONTRA			-2227234.32
7202	ACTIVOS PROPIOS ENTREGADOS EN GARANT		-1677157.00	
720230	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO PRIORI	-1677157.00		
7205	OPERACIONES ACTIVAS CON EMPRESAS VIN		-529004.00	
720510	CARTERA DE CREDITOS	-529004.00		
7207	Cartera de creditos en dem. ju		-12765.56	
720710	Consumo	-11265.56		
720720	Cart. de Cred. para la Microemp.	-1500.00		
7209	Intereses en suspenso		-4734.16	
720910	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	-3141.63		
720920	CART. DE CRED. PARA LA MICROEMP.	-1592.53		
7290	Otras cuentas de orden deudora		-3573.60	
729090	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-3573.60		
73	ACREEDORA POR CONTRA			5257522.36
7301	VALORES Y BIENES REC.DE TERCER		5235400.26	
730105	BIENES INMUEBLES EN GARANTIA	19494.00		
730110	CARTERA REESTRUCTURADA	5602.88		
730115	DOCUMENTOS EN GARANTIA	94357.50		
730130	CARTERA DE CREDITO CONSUMO	3879436.36		
730140	CAR. DE CREDITO PARA LA MICROEM	1236509.52		
7314	PROVISIONES CONSTITUIDAS		22122.10	
731410	PROVISIONES CONSTITUIDAS RESTRUCIU	54.24		
731415	PROVISIONES CONSTITUIDAS	22067.86		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-5235400.26
7401	VALORES Y BIENES REC.DE TERCER		-5235400.26	
740110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	-5215906.26		
740120	BIENES MUEBLES EN GARANTIA	-19494.00		
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS		-22122.10	
741410	PROVISION CARTERA REESTRUCTURADA C	-54.24		
741421	PROVISION GENERICA VOLUNTARIA CART	-5858.02		
741423	PROVISION GENERICA VOLUNTARIA CART	-1927.15		
741444	PROVISINES NO REVERSADAS POR REQUE	-14282.69		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN			0.00


  
 GERENTE                      CONTADOR  



BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2021

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)  
Periodo: 2021-01-01 al 2021-12-31 (Definitivo).

Página 000001

		A C T I V O	
11	FONDOS DISPONIBLES		
1101	Caja		898277.46
110105	EFFECTIVO		38626.12
110110	Caja chica	38526.12	
1103	Bancos y Otras Inst., Financie	100.00	
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR		859651.34
110310	Bancos e Inst. financieras loc	37648.20	
110320	INST.SECTOR FINANCIERO POPULAR Y S	167542.39	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	654460.75	
1402	Cartera de crédito de consumo por ve		4036314.60
140205	De 1 a 30 días		3106311.53
140210	De 31 a 90 días	66424.82	
140215	De 91 a 180 días	159600.20	
140220	De 181 a 360 días	188413.34	
140225	De más de 360 días	435204.34	
1404	Cartera de microcrédito por vencer	2256668.83	
140405	De 1 a 30 días		936197.11
140410	De 31 a 90 días	32627.41	
140415	De 91 a 180 días	54457.10	
140420	De 181 a 360 días	73396.97	
140425	De más de 360 días	156502.46	
1412	Cartera de microcrédito refinanciada	619213.17	
141205	De 1 a 30 días		4244.20
141210	De 31 a 90 días	61.67	
141215	De 91 a 180 días	126.06	
141220	De 181 a 360 días	196.06	
141225	De más de 360 días	418.63	
1418	Cartera de crédito de consumo reestr	3441.78	
141805	De 1 a 30 días		16305.95
141810	De 31 a 90 días	647.75	
141815	De 91 a 180 días	898.00	
141820	De 181 a 360 días	1168.83	
141825	De más de 360 días	2476.58	
1420	Cartera de microcrédito reestructura	11114.79	
142005	De 1 a 30 días		4300.84
142010	De 31 a 90 días	321.72	
142015	De 91 a 180 días	431.64	
142020	De 181 a 360 días	231.97	
142025	De más de 360 días	739.01	
1426	Cartera de crédito de consumo que no	2576.50	
142605	De 1 a 30 días		19923.17
142610	De 31 a 90 días	1156.71	
142615	De 91 a 180 días	2130.17	
142620	De 181 a 360 días	1365.31	
142625	De más de 360 días	2803.01	
1428	Cartera de microcrédito que no deven	12467.97	
142805	De 1 a 30 días		8465.07
142810	De 31 a 90 días	992.60	
142815	De 91 a 180 días	1764.56	
142820	De 181 a 360 días	1177.96	
142825	De más de 360 días	2548.93	
1450	Cartera de crédito de consumo vencid	1981.02	
145005	De 1 a 30 días		14296.16
145010	De 31 a 90 días	701.40	
145015	De 91 a 180 días	1842.81	
145020	De 181 a 270 días	2803.24	
145025	De más de 270 días	1564.22	
1452	Cartera de microcrédito vencida	7384.49	
145205	De 1 a 30 días		5639.37
145210	De 31 a 90 días	153.73	
145215	De 91 a 180 días	974.70	
145220	De 181 a 360 días	1244.46	
145225	De más de 360 días	842.26	
1499	(Provisiones para créditos incobrabl	2424.22	
149910	(Cartera de crédito de consumo)		-79368.80
149920	(Cartera de microcréditos)	-35379.05	
149930	(Cartera de créditos reestructurad	-16795.29	
149940	(Provisiones no reversadas por req	-556.71	
149950	(Provisión genérica voluntaria)	-18852.58	
149989		-7785.17	
16	CUENTAS POR COBRAR		
1603	Intereses por cobrar de cartera de c		53616.38
160310	Cartera de crédito de consumo		29841.60
160320	Cartera de microcrédito	18946.58	
160345	Cartera de créditos refinanciada	10378.80	
160350	Cartera de créditos reestructurada	51.58	
1690	Cuentas por cobrar varias	464.64	
169090	OTRAS		25112.42
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	25112.42	
169905	(PROV. PARA INT. Y COMIS. POR COBR		-1337.64
169910	(PROV. PARA OTRAS CUENTAS POR COBR	-1088.55	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	-249.09	
1801	Terrenos		212749.19
180105	UTILIZADOS POR LA ENTIDAD		42968.07
1802	Edificios	42968.07	
180205	UTILIZADOS POR LA ENTIDAD		212435.23
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN C	212435.23	
180305	EDIFICIO DE LA COOPERATIVA		21739.62
1805	Muebles, enseres y equip. de of	21739.62	
180505	MUEBLES DE OFICINA		20850.39
180510	Enseres de oficina	13331.66	
180515	Equipo de oficina	280.00	
		7238.73	



CIUDAD DE ZAMORA  
Oficina: MATRIZ

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2021

Periodo: 2021-01-01 al 2021-12-31 (Definitivo).  
Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

Página 000003

350105	SUPERAVIT VALUAC.PROP.,EQUIPO	-57924.32		
36	RESULTADOS			
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO		-130033.37	-130033.37
360305	EJERCICIO VIGENTE	-130033.37		
TOTAL PATRIMONIO EXEDENTE DEL PERIODO				-1171071.01
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				0.00
				-5203440.97

C U E N T A S   C O N T I N G E N T E S

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES

0.00

C U E N T A S   D E   O R D E N

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
7102	Activos propios en poder de terceros			2481722.19
710230	Cartera de crédito de consumo	2041611.00	2041611.00	
7103	Activos castigados			
710310	Cartera de créditos	2616.51	2616.51	
7105	Operaciones activas con empresas vin			
710510	Cartera de créditos	395936.20	395936.20	
7107	Cartera de créditos y otros activos			
710710	Cartera de crédito de consumo	12189.07	16097.29	
710720	Cartera de Microcrédito	3908.22		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en			
710910	Cartera de crédito de consumo	3101.12	4276.01	
710920	Cartera de microcrédito	1174.89		
7190	Otras cuentas de orden deudoras			
719090	Otras cuentas de orden	21185.18	21185.18	
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO			
7202	Activos propios en poder de terceros			-2481722.19
720230	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO PRIORI	-2041611.00	-2041611.00	
7203	Activos castigados			
720310	CARTERA DE CREDITOS	-2616.51	-2616.51	
7205	Operaciones activas con empresas vin			
720510	CARTERA DE CREDITOS	-395936.20	-395936.20	
7207	Cartera de créditos y otros activos			
720710	consumo			
720720	Cart.de Cred.para la Microemp.	-12189.07	-16097.29	
7209	Intereses en suspenso	-3908.22		
720910	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO		-4276.01	
720920	CART.DE CRED.PARA LA MICROEMP.	-3101.12		
7290	Otras cuentas de orden deudoras	-1174.89		
729090	OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-21185.18	-21185.18	
73	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO			
7301	Valores y bienes recibidos de tercer			4197681.71
730110	CARTERA RESTRUCTURADA	5602.88	4189339.83	
730115	DOCUMENTOS EN GARANTIA	73656.43		
730120	CARTERA REFINANCIADA	4244.20		
730130	CARTERA DE CREDITO CONSUMO	3156836.81		
730140	CAR.DE CREDITO PARA LA MICROEM	948999.51		
7314	Provisiones constituidas			
731410	PROVISIONES CONSTITUIDAS RESTRUCTU	556.71	8341.88	
731415	PROVISIONES CONSTITUIDAS	7785.17		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			-4197681.71
740110	Documentos en garantia	-4189339.83	-4189339.83	
7414	Provisiones constituidas			
741410	Provision carter reestructurada c	-556.71	-8341.88	
741421	Provision genérica voluntaria cart	-5858.02		
741423	Provision genérica voluntaria cart	-1927.15		

TOTAL CUENTAS DE ORDEN

0.00

  
GERENTE

  
PRESIDENTE CONS.ADM.

  
CONTADOR

  
PRESIDENTE CONS.VIG.



CIUDAD DE ZAMORA  
Oficina: MATRIZ

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2020

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2020-01-01 al 2020-12-31 (Definitivo).

Pagina 000001

		I N G R E S O S		
51	INTER.Y DESCUENTOS GANADOS			-536043.71
5101	Depositos			
510110	DEP. EN INST.FINANC.E INST.SECT.FI	-12892.88	-12892.88	
5103	INTER.Y DESC.DE INVERS.EN TIT.		-2364.88	
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIEN	-2364.88		
5104	INTERESES Y DESC. DE CARTERA DE CRE		-520785.95	
510410	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO PRIORI	-384402.88		
510420	CARTERA DE MICROCREDITO.	-124127.64		
510435	CARTERA DE CREDITOS REESTRUCTURADA	-1707.08		
510450	DE MORA	-10548.35		
54	INGRESOS POR SERVICIOS			-909.30
5490	OTROS SERVICIOS		-909.30	
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	-893.86		
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	-15.44		
55	OTROS INGR. OPERACIONALES			-3797.17
5590	Otros		-3797.17	
559005	Ingresos Varios	-3797.17		
56	OTROS INGRESOS			-13833.58
5604	RECUP.DE ACTIVOS FINANCIEROS		-8323.65	
560410	REVERSION DE PROVISIONES	-24.70		
560420	Int. y comis. de ejercicios an	-8298.95		
5690	Otros		-5509.93	
569010	NO ESPECIFICADOS	-5509.93		
		TOTAL INGRESOS		-554583.76

		G A S T O S		
41	INTERESES CAUSADOS			237218.46
4101	Obligaciones con el publico		178615.82	
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	17165.24		
410130	DEPOSITOS A PLAZO	161450.58		
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS		58602.64	
410310	OBLIGACIONES INST. FINAN. DEL PAIS	16736.92		
410345	OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL SEC	41865.72		
42	COMISIONES CAUSADAS			345.43
4290	VIASIAS		345.43	
429005	COMISIONES BANCARIAS	345.43		
44	PROVISIONES			44660.62
4402	Cartera de creditos		43858.91	
440220	CREDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	34104.99		
440240	MICROCREDITO	9753.92		
4403	Cuentas por cobrar		801.71	
440305	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	801.71		
45	GASTOS DE OPERACION			194469.49
4501	Gastos de persona		100422.61	
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	70920.00		
450110	Beneficios sociales	12458.24		
450120	APORTES AL IESS	8368.92		
450135	FONDO DE RESERVA IESS	5737.80		
450190	Otros	2937.65		
4502	Honorarios		43146.84	
450205	Directores	4969.99		
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	38176.85		
4503	Servicios varios		8897.70	
450305	MOVILIZACION, FLETES Y ENEALAJ	85.00		
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	84.81		
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1803.20		
450320	Servicios basicos	3751.92		
450325	SEGUROS	1206.37		
450390	Otros servicios	1926.40		
4504	Impuestos, contribuciones y mu		13253.56	
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	5219.75		
450415	APORTES A LA SEPS	2334.52		
450420	APORTES AL COSEDE POR PRIVA FICIA	5699.29		
4505	Depreciaciones		15328.99	
450515	EDIFICIOS	10167.84		
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIP DE OF	1547.90		
450530	EQUIPOS DE COMPUTACION	2994.01		
450590	OTROS	619.24		
4506	Amortizaciones		295.26	
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	295.26		
4507	Otros gastos		13124.53	
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	4743.79		
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	3465.82		
450790	Otros	4914.92		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			2650.98
4703	Int. y comis.deveng. en ejerc.		2650.98	
470305	Int. y comis.deveng. en ejerc.	2650.98		
48	IMP. Y PARTICIP. A EMPLEADOS			27273.60
4810	Participacion a empleados		11382.57	
481005	UTILIDADES	11382.57		
4815	Impuesto a la renta		15891.03	
481505	IMPUESTO A LA RENTA	15891.03		

Fecha Impresion: 2021-01-14 09:19:45 - Usuario: CONTADOR

CIUDAD DE ZAMORA  
Oficina: MATRIZ

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2020

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

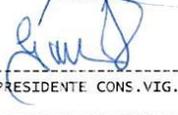
Periodo: 2020-01-01 al 2020-12-31 (Definitivo).

Página 000002

---

TOTAL GASTOS	506618.58
EXCEDENTE DEL PERIODO	-47965.18
=====	

 ----- GERENTE	 ----- CONTADOR
 ----- PRESIDENTE CONS.ADM.	 ----- PRESIDENTE CONS.VIG.

---

Fecha Impresion: 2021-01-14 09:19:45 - Usuario: CONTADOR

CIUDAD DE ZAMORA  
Oficina: MATRIZ

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2021  
Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2021-01-01 al 2021-12-31 (Definitivo). Pagina 000001

I N G R E S O S			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-689206.73
5101	Depósitos		-9920.79
510110	Depósitos en instituciones financi	-9920.79	
5103	Intereses y descuentos de inversione		-1156.61
510315	Mantenido hasta el vencimiento	-1156.61	
5104	Intereses y descuentos de cartera de		-677880.96
510410	Cartera de crédito de consumo	-487703.05	
510420	Cartera de microcrédito	-169454.75	
510430	Cartera de créditos refinanciada	-51.58	
510435	Cartera de créditos reestructurada	-3611.80	
510450	De mora	-17059.78	
5190	Otros intereses y descuentos		-248.37
519090	OTROS	-248.37	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		-1545.97
5404	MANEJO Y COBRANZAS		-871.30
540405	GESTIÓN COBRANZAS	-871.30	
5490	OTROS SERVICIOS		-674.67
549005	TARIFADOS CON COSTO MAXIMO	-657.47	
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	-17.20	
55	OTROS INGR. OPERACIONALES		-2054.27
5590	Otros		-2054.27
559005	Ingresos Varios	-2054.27	
56	OTROS INGRESOS		-9880.60
5604	RECUP.DE ACTIVOS FINANCIEROS		-9263.81
560410	REVERSION DE PROVISIONES	-82.10	
560420	Int. y comis. de ejercicios an	-9181.71	
5690	Otros		-616.79
569010	NO ESPECIFICADOS	-616.79	
59	PERDIDAS Y GANANCIAS		130033.37
5901	PERDIDAS Y GANANCIAS	130033.37	
590105	PERDIDAS Y GANANCIAS	130033.37	
TOTAL INGRESOS			-572654.20
G A S T O S			
41	INTERESES CAUSADOS		255613.18
4101	Obligaciones con el publico		204862.92
410115	DEPOSITOS DE AHORRO	18596.75	
410130	DEPOSITOS A PLAZO	186266.17	
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS		50750.26
410310	OBLIGACIONES INST. FINAN. DEL PAIS	10145.36	
410345	Obligaciones con entidades del sec	40604.90	
42	COMISIONES CAUSADAS		357.75
4290	Varias		357.75
429005	COMISIONES BANCARIAS	357.75	
44	PROVISIONES		9992.15
4402	Cartera de créditos		9495.32
440220	Crédito de consumo	9495.32	
4403	Cuentas por cobrar		496.83
440305	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	496.83	
45	GASTOS DE OPERACIÓN		233512.24
4501	Gastos de personal		110621.92
450105	Remuneraciones mensuales	74590.00	
450110	Beneficios sociales	18291.77	
450120	Aportes al IESS	9219.52	
450135	Fondo de reserva IESS	5737.80	
450190	Otros	2782.83	
4502	Honorarios		46326.77
450205	Directores	8336.53	
450210	Honorarios profesionales	37990.24	
4503	Servicios varios		17811.53
450305	Movilización, fletes y embalajes	304.00	
450310	Servicios de guardiana	4726.40	
450315	Publicidad y propaganda	4524.20	
450320	Servicios básicos	5173.07	
450325	Seguros	1138.05	
450390	Otros servicios	1945.81	
4504	Impuestos, contribuciones y multas		18500.88
450410	Impuestos Municipales	5215.72	
450415	Aportes a la SEPS	3767.52	
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	9517.64	
4505	Depreciaciones		16027.20
450515	EDIFICIOS	10167.84	
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIP DE OF	1559.20	
450530	EQUIPOS DE COMPUTACION	3120.97	
450590	OTROS	1179.19	
4506	Amortizaciones		1375.00
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	1375.00	
4507	Otros gastos		22848.94
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	5350.22	
450710	DONACIONES	31.42	
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7122.51	
450790	Otros	10344.79	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		1923.32
4703	Int. y comis.deveng. en ejerc.		1923.32
470305	Int. y comis.deveng. en ejerc.	1923.32	
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS		71255.56
4810	Participación a empleados		30477.35
481005	UTILIDADES	30477.35	
4815	Impuesto a la renta		40778.21

CIUDAD DE ZAMORA  
Oficina: MATRIZ

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2021

Período: 2021-01-01 al 2021-12-31 (Definitivo).  
Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)

Página 000002

481505 IMPUESTO A LA RENTA 40778.21  
TOTAL GASTOS 572654.20

  
-----  
GERENTE  
-----  
PRESIDENTE CONS. ADM.

  
-----  
CONTADOR  
-----  
PRESIDENTE CONS. VIG.



Fecha Impresión: 2022-01-13 19:30:23 - Usuario: ADMINISTRADOR



## REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



**NUMERO RUC:** 1990007124001  
**RAZON SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CIUDAD DE ZAMORA  
**NOMBRE COMERCIAL:**  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**TIPO DE CONTRIBUYENTE:** POPULAR Y SOLIDARIO( SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO)  
**REPRESENTANTE LEGAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO BERREZUETA CADME DEISY LORENA  
**CONTADOR:** ROMERO MEJIA JENNY LORENA

---

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 23/08/1983      **FEC. CONSTITUCION:** 23/08/1983  
**FEC. INSCRIPCION:** 22/09/1994      **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 22/02/2019

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION FINANCIERA REALIZADAS POR COOPERATIVAS

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Barrio: SAN FRANCISCO Calle: JORGE MOSQUERA Número: SN Intersección: AV. HEROES DE PAQUISHA Edificio: COOP. AHORRO Y CREDITO CIUDAD Referencia ubicación: JUNTO AL SINDICATO DE CHOFERES Telefono Trabajo: 072605308 Email: coac\_czamora@hotmail.com

**DOMICILIO ESPECIAL:**

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO REPORTE DE OPERACIONES Y TRANSACCIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA\_SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec. Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención; no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% del IVA.

<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:</b>	del 001 al 001	<b>ABIERTOS:</b>	1
<b>JURISDICCION:</b>	\\ ZONA 7\\ ZAMORA CHINCHIPE	<b>CERRADOS:</b>	0

  
 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

*Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).*

**Usuario:** SSYAURIPOMA      **Lugar de emisión:** ZAMORA/AV. DEL MAESTRO      **Fecha y hora:** 22/02/2019 11:36:56



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NUMERO RUC:** 1990007124001  
**RAZON SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CIUDAD DE ZAMORA

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 001	<b>ESTADO:</b> ABIERTO	<b>MATRIZ:</b>	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 14/04/1983
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b>			<b>FEC. CIERRE:</b>
			<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION FINANCIERA REALIZADAS POR COOPERATIVAS  
 ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES A CAMBIO DE UNA RETRIBUCION POR CONTRATO  
 ALQUILER DE LOCALES ESPECIALES EN CASAS DE VELACION SERVICIO DE FUNERARIA  
 SERVICIOS PRESTADOS POR CONFERENCISTAS CAPACITACIONES

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: ZAMORA CHINCHIPE Cantón: ZAMORA Parroquia: ZAMORA Barrio: SAN FRANCISCO Calle: JORGE MOSQUERA  
 Número: SN Intersección: AV. HEROES DE PAQUISHA Referencia: JUNTO AL SINDICATO DE CHOFERES Edificio: COOP.  
 AHORRO Y CREDITO CIUDAD Telefono Trabajo: 072605308 Email: coac\_czamora@hotmail.com

  
 \_\_\_\_\_  
 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
 FECHA 2-2 FEB 2019  
 FIRMA DEL SERVIDOR RESPONSABLE  
 USUARIO.....DIRECCION PROVINCIA ZAMORA

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

*Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).*

**Usuario:** SSYAURIPOMA **Lugar de emisión:** ZAMORA/AV. DEL MAESTRO **Fecha y hora:** 22/02/2019 11:36:56



UNL

Universidad Nacional de Loja

Carrera de Contabilidad y Auditoría  
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy, 31 de mayo del 2022, a las 17:30 minutos. 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: 2022.05.31 17:41:08 -0500

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc.  
SECRETARIA ABOGADA DE LA FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Loja, 31 de mayo del 2022, a las 17:30 minutos. 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 Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc. Se designa a la Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc. Docente de la 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 COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CIUDAD DE ZAMORA" DE LA CIUDAD DE ZAMORA PERIODO 2020-2022**. De autoría del Sr. **Medina Gonzalez Hugo Javier**. 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: 2022.05.31 17:41:08 -0500

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.  
DIRECTORA CARRERA DE CONTABIUIDAD Y AUDITORIA

Loja, 1 de junio del 2022, a las 09:00 horas Notifiqué con el decreto que antecede a la Doctora. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc. para que en unidad de acto den constancia de lo actuado.

DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA  
Firmado digitalmente por DUNIA MARITZA YAGUACHE MAZA  
Fecha: 2022.06.01 09:00:00 -0500

Dra. Dunia Maritza Yaguache Maza Mg. Sc.  
DIRECTORA DEL PROYECTO

ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Firmado digitalmente por ENA REGINA PELAEZ SORIA  
Fecha: 2022.05.31 17:41:08 -0500

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



FRIEDRICH PATRICKO OCHOA BULLOVA

C.e. Friedrich Patricio Ochoa B. C.e. Medina Gonzalez Hugo Javier



Loja, 19 de mayo del 2022  
Of. Nro. 0106- G- COAC-CZ

Mgtr. Dunia Yaguache Maza  
**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE LA  
UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA.**  
Ciudad. -

De mi consideración:

Por medio del presente en calidad de Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Ciudad de Zamora" y en atención al oficio Nro. Of.No.329-GA-CCA-FJSA-UNL con fecha del 19 de mayo de 2022, me dirijo a usted deseándole toda clase de éxitos en sus funciones, con la finalidad de comunicar que se autoriza al **Sr. Hugo Javier Medina González**, portador de la cédula de ciudadanía N° 1950029874 a realizar su Proyecto y Tesis en la empresa a la que represento, con el tema denominado: **ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CIUDAD DE ZAMORA" DE LA CIUDAD DE ZAMORA PERIODO 2020-2021.** Trabajo de Titulación que le habilitará para la obtención del Título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor.

Sin otro particular me suscribo de usted, autorizando al peticionario dar uso del presente para los fines relacionados con su titulación.

Atentamente,



Mgs. Delsy Lorena Bermezueta Cadme  
**GERENTE GENERAL COAC CIUDAD DE ZAMORA**  
RUC: 1990007124001  
Teléfono: 072605308 Ext. 2001  
Celular: 0969539951  
Correo: [coac\\_czamora@hotmail.com](mailto:coac_czamora@hotmail.com)  
[www.coac-czamora.fin.ec](http://www.coac-czamora.fin.ec)  
Zamora - Ecuador

Calle Jorge Mosquera y Av. Héroes del Paquistán  
(07) 260 5308 • [coac@coac-czamora.fin.ec](mailto:coac@coac-czamora.fin.ec)  
Zamora - Ecuador