



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

Análisis a la gestión económica- financiera de la
Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.,
periodo 2019-2022

**Trabajo de Integración Curricular previo,
a la obtención del título de Licenciada en
Finanzas**

AUTORA:

María Inés Cuenca Armijos

DIRECTORA:

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

Loja - Ecuador

Año 2024



unl

Universidad
Nacional
de Loja

**Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF**

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **Padilla Andrade Jesus Raquel**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **Análisis a la gestión económica-financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019-2022**, perteneciente al estudiante **Maria Ines Cuenca Armijos**, con cédula de identidad N° **1105389595**. Certifico que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular** se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 21 de Agosto de 2023

F) -----
**DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR**



Certificado TIC/TT.: UNL-2023-000321

ii

Educamos para **Transformar**

Autoría

Yo, **María Inés Cuenca Armijos** declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional- Biblioteca Virtual.

Firma:

Cedula de identidad: 1105389595
Fecha: 30 de mayo del 2024
Correo electrónico: maria.i.cuenca@unl.edu.ec
Teléfono o celular: 099 153 5700

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

Yo, **María Inés Cuenca Armijos**, declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado **Análisis a la gestión económica- financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019-2022**, como requisito para optar por el título de **Licenciada en Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja,

Firma:

Autor: María Inés Cuenca Armijos

Cedula de identidad: 1105389595

Fecha: 30 de mayo del 2024

Correo electrónico: maria.i.cuenca@unl.edu.ec

Teléfono o celular: 099 153 5700

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Integración Curricular:

Ing. Jesús Raquel Padilla Andrade, PhD.

Dedicatoria

El presente trabajo de Integración Curricular le dedico principalmente a Dios por ser luz en mi camino, por darme la sabiduría y fortaleza para alcanzar uno de mis más grandes objetivos.

Con mucho afecto, al Sr. Hugo Cuenca y a mi adorada madre, Fany Cuenca por todo el apoyo, amor y sabiduría que me han brindado en cada paso de mi vida académica. Gracias por ser mi inspiración y mi guía en este arduo camino. Les dedico este logro con amor y gratitud.

A mis hermanas, hermano y demás familiares que gracias a sus sabios consejos y apoyo incondicional pude culminar con éxito mi carrera.

María Inés Cuenca Armijos

Agradecimiento

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica Social y Administrativa, por permitirme ser parte de esta prestigiosa institución, formándome con valores, actitudes y conocimientos para contribuir al desarrollo del país.

A la Carrera de Finanzas, especialmente a los docentes, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus sabias enseñanzas y me brindaron su apoyo en todos los momentos de mi formación profesional.

De manera especial, a la docente Ing. Raquel Padilla Andrade, PhD directora del trabajo de titulación, quien, con sus conocimientos, su paciencia y apoyo supo asesorarme de la mejor manera en el desarrollo de la investigación que hoy se presenta.

María Inés Cuenca Armijos

Índice de contenidos

Portada.....	i
Certificación.....	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos.....	vii
Índice de tablas	x
Índice de figuras.....	xi
Índice de anexos.....	xii
1.Título	1
2.Resumen.....	2
2.1 Abstract	3
3.Introducción	4
4. Marco Teórico	6
4.1 Antecedentes	6
4.1.1 Evidencia internacional	6
4.1.2 Evidencia regional	6
4.1.3 Evidencia nacional.....	6
4.2 Fundamentación conceptual.....	7
4.2.1 Sistema Financiero Nacional	7
4.2.2 Composición del sistema financiero.....	7
4.2.3 Entes reguladores del sistema financiero.....	8
4.2.4 Cooperativas	10
4.2.5 Clasificación	11
4.2.6 Cooperativas de ahorro y crédito.....	11
4.2.7 Segmentación de las COACs	12
4.2.8 Principios cooperativos.....	13
4.2.9 Análisis financiero	14

4.2.10 Usuarios de la información contable	14
4.2.11 Estados financieros	15
4.2.12 Estado de situación financiera	16
4.2.13 Estado de resultados integrales	16
4.2.14 Estado de flujo de efectivo	16
4.2.15 Estado de cambios en el patrimonio neto	16
4.2.16 Notas a los estados financieros	17
4.2.17 Gestión financiera.....	17
4.2.18 Importancia de la gestión financiera.....	17
4.2.19 Estrategias financieras	18
4.3 Fundamentación legal	18
4.4 Marco Histórico	19
4.4.1 Historia del cooperativismo	19
4.4.2 Origen del cooperativismo en el Ecuador.....	19
4.5 Variables de estudio	20
4.5.1 Metodología de evaluación de los estados financieros.....	20
4.5.2 Análisis vertical	20
4.5.3 Análisis horizontal	21
4.5.4 Sistema de monitoreo PERLAS	21
4.5.5 Protección (P)	21
4.5.6 Estructura financiera eficaz (E).....	22
4.5.7 Tasas de rendimiento y costos (R).....	23
4.5.8 Liquidez (L).....	25
4.5.9 Calidad de activos (A)	25
4.5.10 Señales de Crecimiento (S).....	26
5. Metodología	28
5.1 Localización del lugar de la investigación	28
5.2 Enfoque de la investigación	28
5.3 Tipo de investigación	28
5.4 Diseño de la investigación.....	28
5.5 Métodos de investigación.....	28

5.6 Técnicas.....	29
5.7 Unidad de estudio.....	30
5.8 Procesamiento de la información	30
6. Resultados.....	31
6.1 Objetivo 1: Determinar la estructura económica y evolución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019-2022	31
6.1.1 Contexto institucional.....	31
6.1.2 Valores cooperativos	31
6.1.3 Productos y servicios	32
6.1.4 Organigrama de la cooperativa.....	33
6.1.5 Análisis vertical, año 2022	34
6.1.6 Análisis horizontal.....	44
6.2 Objetivo 2: Aplicar indicadores de monitoreo como: Protección, Estructura Financiera, Rentabilidad, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de Crecimiento (PERLAS), para conocer la gestión de la institución financiera.....	53
6.2.1 Aplicación de indicadores PERLAS.....	53
6.2.2 Indicadores de protección (P).....	53
6.2.3 Indicadores de estructura financiera eficaz (E)	57
6.2.4 Indicadores de tasas de rendimiento y costos (R).....	61
6.2.5 Indicadores de liquidez (L).....	69
6.2.6 Indicadores de calidad de activos (A).....	71
6.3.7 Indicadores de señales de crecimiento (S).....	73
6.3.8 Resumen de aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS	79
6.3 Objetivo 3: Formular estrategias que contribuyan al mejoramiento de la administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.....	82
7. Discusión	86
8. Conclusiones	88
9. Recomendaciones	89
10. Bibliografía	90
11. Anexos	94

Índice de tablas

Tabla 1 Segmentación de cooperativas de ahorro y crédito	13
Tabla 2 Indicadores de protección	22
Tabla 3 Indicadores de estructura financiera	23
Tabla 4 Indicadores de tasa de rendimiento.....	24
Tabla 5 Indicadores de liquidez	25
Tabla 6 Indicadores de calidad de activos.....	26
Tabla 7 Indicadores de señales de crecimiento.....	26
Tabla 8 Productos y servicios que ofrece la cooperativa	32
Tabla 9 Análisis vertical del balance de situación financiera	34
Tabla 10 Análisis vertical del estado de resultados	40
Tabla 11 Análisis horizontal del balance de situación financiera.....	44
Tabla 12 Análisis horizontal del estado de resultados	49
Tabla 13 Indicador de provisión para préstamos incobrables mayor a 12 meses	53
Tabla 14 Indicador provisión para préstamos incobrables menor a 12 meses.....	54
Tabla 15 Indicador de préstamos castigados	55
Tabla 16 Indicador de recuperación de cartera castigada	56
Tabla 17 Indicador de solvencia	56
Tabla 18 Indicador de préstamos netos.....	57
Tabla 19 Indicador de inversiones líquidas	58
Tabla 20 Indicador de inversiones financieras.....	58
Tabla 21 Indicador de depósitos de ahorro	59
Tabla 22 Indicador de crédito externo	59
Tabla 23 Indicador de aportaciones de asociados.....	60
Tabla 24 Indicador de capital institucional.....	60
Tabla 25 Indicador de capital institucional neto	61
Tabla 26 Indicador de ingreso neto de préstamos.....	62
Tabla 27 Indicador de ingresos por inversiones líquidas.....	63
Tabla 28 Indicador de ingresos por inversiones financieras	63
Tabla 29 Indicador de intereses sobre depósitos de ahorro	64
Tabla 30 Indicador de intereses sobre el crédito externo.....	65

Tabla 31 Indicador de gastos operativos.....	66
Tabla 32 Indicador de gasto de provisiones para activos en riesgo.....	66
Tabla 33 Indicador de ingresos o gastos extraordinarios.....	67
Tabla 34 Indicador de ingreso neto sobre promedio del total de activos.....	68
Tabla 35 Indicador de excedente neto	68
Tabla 36 Indicador de rendimiento sobre aportes de los socios	69
Tabla 37 Indicador de inversiones líquidas	69
Tabla 38 Indicador de reservas de liquidez.....	70
Tabla 39 Indicador de activos líquidos improductivos	70
Tabla 40 Indicador de morosidad de préstamos	71
Tabla 41 Indicador de activos improductivos.....	72
Tabla 42 Indicador de capital institucional.....	72
Tabla 43 Indicador de crecimiento de préstamos	73
Tabla 44 Crecimiento de inversiones líquidas.....	74
Tabla 45 Indicador de crecimiento de inversiones financieras.....	74
Tabla 46 Indicador de crecimiento de depósitos de ahorro	75
Tabla 47 Indicador de crecimiento de crédito externo.....	76
Tabla 48 Indicador de crecimiento de aportaciones de asociados	76
Tabla 49 Indicador de crecimiento de capital institucional	77
Tabla 50 Indicador de crecimiento de socios.....	78
Tabla 51 Indicador de crecimiento del activo.....	78
Tabla 52 Resumen de indicadores PERLAS	79
Tabla 53 Problemas, causas y efectos.....	82
Tabla 54 Estrategia de crecimiento de socios	83
Tabla 55 Estrategia de capital institucional	84
Tabla 56 Estrategia de rentabilidad.....	85

Índice de figuras

Figura 1 Misión y visión de la COAC	31
Figura 2 Organigrama estructural.....	33
Figura 3 Estructura financiera de la cooperativa	36
Figura 4 Estructura del activo.....	36

Figura 5 Estructura de la cartera por líneas de crédito	37
Figura 6 Estructura de la cartera de acuerdo a su vencimiento	38
Figura 7 Estructura del pasivo	38
Figura 8 Estructura del patrimonio	39
Figura 9 Estructura del estado de resultados	41
Figura 10 Estructura de los ingresos	42
Figura 11 Estructura de los gastos	43
Figura 12 Evolución de los activos.....	47
Figura 13 Evolución de la cartera de crédito neta	47
Figura 14 Evolución de los pasivos	48
Figura 15 Evolución del patrimonio	48
Figura 16 Evolución de los ingresos.....	51
Figura 17 Evolución de los gastos	51
Figura 18 Evolución de los resultados del ejercicio	52

Índice de anexos

Anexo 1: Estado de situación financiera.....	94
Anexo 2: Estado de situación económica.....	100
Anexo 3: Certificado de traducción del resumen	104

1. Título

Análisis a la gestión económica- financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019-2022

2. Resumen

Las cooperativas son fundamentales en el desarrollo económico de un país; su adecuada administración depende de factores externos e internos y del diagnóstico financiero que permita a los administrativos, tomar decisiones acertadas. En este contexto, el objetivo de la presente investigación es realizar el análisis a la gestión económica- financiera de la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019-2022. La investigación es de tipo descriptiva y explicativa con enfoque mixto, a través de los métodos deductivo, inductivo y analítico-sintético. Los principales resultados reflejan que la entidad presenta una estructura financiera adecuada, puesto que, el total de activos se encuentran financiados mayoritariamente con el 89,80 % de pasivos y con un 10,20 % de patrimonio; además, su estructura económica es regular; cuyo porcentaje de gastos es de 99,01 % y la utilidad obtenida equivale al 0,99 %. Con la aplicación de indicadores PERLAS diseñados por el Consejo Mundial de Cooperativas, se determinó que la entidad objeto de estudio presenta los siguientes aspectos: adecuada protección, lo cual indica que se está cubriendo el riesgo crediticio; nivel apropiado de captaciones y colocaciones con baja morosidad cuyo resultado en 2022 es del 3,35 %, falta de capital institucional debido a que el valor obtenido es de 6,41 %, baja rentabilidad; como también, lento crecimiento de socios, entre otros. Se concluye que, durante los periodos de análisis, los excedentes no son óptimos; sin embargo, constituyen una mínima parte, puesto que le permite a la institución financiera mantenerse en el mercado.

Palabras clave: Diagnóstico financiero, herramientas financieras, recursos, rendimiento, estrategias

2.1 Abstract

Financial cooperatives are fundamental in the economic development of a country; their appropriate administration depends on external and internal factors and on the financial diagnosis that allows management to make the right decisions. In this context, the objective of this research is to analyze the economic and financial management of the savings and credit cooperative CREDIAMIGO Ltda., period 2019-2022. The research is descriptive and explanatory with a mixed approach, using deductive, inductive, and analytical-synthetic methods. The main results show that the entity has an adequate financial structure, considering that the total assets are mainly financed with 89.80 % of liabilities and 10.20 % of equity; furthermore, its economic structure is regular; its percentage of expenses is 99.01 % and the profit obtained is equivalent to 0.99 %. With the application of the PEARLS indicators designed by the World Council of Cooperatives, it was determined that the entity under study shows the following aspects: adequate protection, which indicates that the credit risk is being covered; appropriate level of deposits and placements with low delinquency whose result in 2022 is 3.35%, lack of institutional capital because the value obtained is 6.41%, low profitability; as well as slow growth of members, among others. It is concluded that, during the analysis periods, the surpluses are not optimal; however, they constitute a minimal part, as they allow the financial institution to remain in the market.

Key words: financial diagnosis, financial tools, resources, performance, strategies.

3. Introducción

Las cooperativas de ahorro y crédito (COACs) son parte esencial dentro del sistema financiero debido a que tienen una gran acogida, y por ende mantienen una amplia integración en su estructura tanto patrimonial como societaria, puesto que, su finalidad es satisfacer necesidades sociales. Es por ello, que es indispensable aplicar el análisis dentro de estas entidades, el cual permite evaluar su gestión; y en base a los resultados obtenidos, se puede detectar aquellas fortalezas y debilidades que presente, para luego realizar las correcciones necesarias.

Por otro lado, las cooperativas se enfrentan actualmente a un gran reto, de ser económicamente sostenibles; como también brindar productos y servicios financieros sociales, más inclusivos, mediante procesos ágiles, participativos, democráticos y, por ende, velando por los intereses de la sociedad (Coba et al., 2020).

La cooperativa CREDIAMIGO Ltda., es una entidad financiera perteneciente al segmento 2, misma que se ha posicionado en el mercado desde el año 2008, cuyo lugar de origen es la provincia de Loja; la característica principal de estas entidades es la intermediación financiera aportando beneficios a los grandes, pequeños y medianos empresarios.

Según, Guerrero y Peñaloza (2022) el riesgo financiero puede impactar el capital de la institución y provocar pérdida de liquidez, baja rentabilidad e incrementa la probabilidad de quiebra, entre otros; por lo tanto, dichos problemas se pueden solucionar mediante la implementación de una evaluación financiera continua.

Es por ello, que una cooperativa bien administrada y con un claro enfoque de sostenibilidad financiera y beneficio social, apoya al desarrollo de su territorio, fortalece la identidad local, histórica y cultural, contribuyendo a la creación de prosperidad en el territorio (Cardoso, 2019).

En este sentido, el problema de la investigación radica en identificar ¿Cómo afecta la falta de aplicación de un análisis financiero completo en el desarrollo de las actividades económico-financieras de la cooperativa?

De acuerdo a lo anterior, se planteó determinar la estructura económica y evolución para conocer las variaciones absolutas y porcentuales que presentaron cada una de las cuentas de los estados financieros. Por otro lado, con la aplicación de indicadores PERLAS se identificó la situación real de la entidad, con respecto a protección, solvencia, rendimiento, liquidez, estructura,

señales de crecimiento, dado que, se verificó los aspectos negativos para luego proponer estrategias de solución.

Por lo expuesto, el presente trabajo investigativo brinda un aporte a los administrativos de la institución financiera, puesto que, permite identificar la situación real de la entidad durante los periodos de estudio, y en base a las debilidades encontradas tomar medidas correctivas a tiempo y, por ende, implementar estrategias que permitan administrar de manera eficiente y eficaz los recursos.

Una de las principales limitantes para el desarrollo de la investigación fue, falta de acceso completo a la información económica y financiera de la cooperativa, obligando a basar el análisis a partir de la información proporcionada.

El presente trabajo está estructurado de la siguiente manera: **Título** tema objeto de estudio; **Resumen** apartado donde se detalla de manera concreta el trabajo de Integración Curricular; **Introducción**, que abarca la importancia del tema, el aporte para la institución y estructura del trabajo; **Marco teórico** contiene los principales conceptos y definiciones con respecto al tema de estudio; **Metodología**, comprende los métodos, técnicas y materiales utilizados en el proceso de investigación; **Resultados**; donde se efectuó el análisis vertical, horizontal a los estados financieros y la aplicación de indicadores PERLAS para la formulación de estrategias; **Discusión**, donde se realiza el análisis y comparación de los resultados obtenidos frente a otros estudios relacionados al tema de estudio; **Conclusiones**, síntesis de los resultados más importantes en base a los objetivos planteados; **Recomendaciones**, sugerencias relevantes para dar solución a los problemas encontrados; **Bibliografía**; fuentes bibliográficas para sustentar teóricamente la investigación; y los **Anexos** que corresponde a los documentos complementarios que permitieron la recopilación de la información.

4. Marco Teórico

4.1 Antecedentes

4.1.1 Evidencia internacional

Alda et al.(2017) en su investigación en las cooperativas de crédito en España, realizó un análisis comparativo de los estados financieros mediante indicadores. En los resultados de su estudio demuestran que, con distintas transformaciones que han experimentado las cooperativas de crédito, estas cumplen una importante función financiera, económica, social y territorial en la sociedad española.

4.1.2 Evidencia regional

En la investigación realizada por Zuleta et al. (2018) en instituciones bancarias de Cuba, aplicó el método CAMEL; para ello seleccionaron 16 entidades como muestra. En los resultados determinaron que la gestión de la mayoría de bancos es adecuada. Concluyendo que, con la aplicación del análisis financiero en las instituciones bancarias permite a los directivos tomar decisiones enfocadas al desarrollo sostenible.

Por otro lado, Pardo y Huertas (2017) en su trabajo desarrollado en las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia, su objetivo fue identificar los modelos que han influido históricamente en el desarrollo de las cooperativas y su incidencia en la gestión administrativa del sector cooperativo. Los resultados muestran que las cooperativas no han tenido como parámetro el mismo modelo siempre, por lo tanto, los ha llevado a producir transformaciones, que traen consigo cambios en el modelo utilizado.

4.1.3 Evidencia nacional

En una investigación realizada por Guamán (2022) en las cooperativas de ahorro y crédito (COACs) de Ecuador, como resultados se encontró que con la aplicación del modelo CAMEL las cooperativas del Segmento 1, presentan un buen desempeño en la suficiencia de capital; puesto que, tienen una relación adecuada entre el capital y los riesgos que asumen, demostrando capacidad para resolver y controlar problemas.

Por otro lado, Peláez y Villacis (2022) en su estudio a las COACs, utilizaron boletines financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para determinar los factores que influyen en la rentabilidad; basándose en seis ratios: activos productivos, morosidad

de cartera, cobertura de crédito de consumo, de microcrédito, gasto de operación/margen financiero y cartera por vencer. Argumentan que, las cooperativas pueden establecer estrategias viables que les permita administrar de manera eficiente y eficaz sus recursos.

En el trabajo de León y Murillo (2021) de análisis financiero para gestionar riesgos en las cooperativas en tiempo de pandemia. Como resultados se evidencia que; en cuanto al riesgo de liquidez existió una recuperación de ahorros por parte de las entidades; en el ROA y ROE hubo un decrecimiento. Los autores concluyen que el covid-19 creó una desaceleración del crecimiento social, económico del país y del mundo.

4.2 Fundamentación conceptual

4.2.1 Sistema Financiero Nacional

El Sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de las personas para el desarrollo de la actividad económica del país, haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen recursos monetarios excedentes hacia las personas que necesitan estos recursos (Asencio et al., 2021). Las funciones son:

- Captar y promover el ahorro, canalizándolo hacia diferentes agentes económicos;
- Facilita el intercambio de bienes y servicios;
- Gestiona medios de pago y procura el crecimiento económico de la población

4.2.2 Composición del sistema financiero

De acuerdo al Art. 309 de la Constitución de la República del Ecuador del año 2008, el sistema financiero se compone de los sectores público, privado, popular y solidario, mismos que operan como intermediarios de los fondos públicos, deben regirse bajo normas y organismos reguladores con el fin de mantener confidencialidad, estabilidad, transparencia y rendición de cuentas (Asamblea Nacional Constituyente, 2018).

- **Sector financiero público:** El sector financiero público está destinado a financiar programas, planes, y proyectos, inversión para promover el desarrollo de actividades productivas basadas en la responsabilidad de los beneficiarios y celebración de acuerdos de cooperación, administrar la liquidez económica a través de la implementación de políticas monetarias, crediticias, y financieras (Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Codificación, 2012).

- **Sector financiero privado:** Las entidades que conforman el sector financiero privado tienen como finalidad el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa a la autorización del Estado; preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía. Son instituciones financieras privadas los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda (Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Codificación, 2012).

- **Sector financiero popular y solidario (SFPS):** Forma de organización en la que sus integrantes, de forma individual o colectiva organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios mediante relaciones basadas en solidaridad, cooperación y reciprocidad, situando al ser humano como sujeto y fin de su actividad. El Art. 311 de la Constitución señala que el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero, 2011).

Las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios:

- La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- La equidad de género.
- El respeto a la identidad cultural
- La autogestión
- La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas
- La distribución equitativa y solidaria de excedentes (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero, 2011).

4.2.3 Entes reguladores del sistema financiero

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero del Ecuador (2020) los organismos encargados de regular el sistema financiero son:

a) Junta de Política y Regulación Monetaria (JPRM): Máximo órgano de gobierno del Banco Central del Ecuador, encargado de formular la política en el ámbito monetario y observar

su aplicación, por parte del BCE, para preservar la integridad y sostenibilidad del sistema monetario de dolarización y del sistema financiero ecuatoriano. Algunas de sus funciones son:

- Formular y dirigir las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores;
- Regular mediante normas la implementación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores, y vigilar su aplicación;
- Regular la creación, constitución, organización, operación y liquidación de las entidades financieras, de seguros y de valores.

b) Banco Central del Ecuador: tiene por finalidad la instrumentación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera del Estado, mediante el uso de los instrumentos determinados en el Código Orgánico, Monetario y Financiero. Entre las funciones del Banco cabe mencionar las siguientes:

- Instrumentar y ejecutar las políticas y regulaciones dictadas por la JPRMF.
- Administrar el sistema nacional de pagos;
- Vigilar y supervisar los sistemas auxiliares de pago.

c) Superintendencia de Bancos: Institución encargada de regular, vigilar, sancionar, informar y garantizar el cumplimiento de las obligaciones por parte de las instituciones financieras bajo su control. Sus principales funciones son:

- Vigilar que las instituciones financieras cumplan con la legislación aplicada al sistema financiero y los principios de equidad, transparencia, justicia y sanas prácticas.
- Defender los derechos y generar confianza de los ciudadanos en el sistema financiero, atendiendo sus peticiones y orientándolos sobre las condiciones del mismo.

d) Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: Organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley. Sus funciones son:

- Supervisar en forma regular y permanente las actividades de las entidades controladas, mediante auditorías in situ y extra situ, vigilando que cumplan las leyes y normas.
- Atender y resolver reclamos y denuncias que presenten los usuarios.
- Sancionar a las entidades controladas infractoras de la ley.

e) Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros privados COSEDE: Asegura los depósitos realizados en depósitos en cuentas de ahorro y los depósitos a plazo fijo, realizados cooperativas y bancos que se encuentren debidamente contabilizados como pasivos. Algunas de sus funciones son:

- Administrar el Seguro de Depósitos de los sectores financiero privado y del popular y solidario y los recursos que lo constituyen;
- Administrar el Fondo de Liquidez de los sectores financiero privado y del popular y solidario y los aportes que lo constituyen;
- Administrar el Fondo de Seguros Privados y los recursos que lo constituyen.

f) Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: organismo técnico de derecho público el cual posee autonomía en su administración, financiera, presupuestaria y organizativa; vigila y controla, las actividades de funcionamiento, disolución y liquidación de las instituciones de economía popular y solidaria. Sus funciones son:

- Ejercer la vigilancia, auditoría, control y supervisión del cumplimiento de las disposiciones de este Código y las regulaciones dictadas por la JPRMF.
- Autorizar la organización, terminación y liquidación de las entidades que conforman el sector de economía popular y solidaria
- Autorizar la constitución, denominación, organización y liquidación de las entidades que conforman el sector de economía popular y solidario (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2020).

4.2.4 Cooperativas

Según la Alianza Cooperativa Internacional menciona: “una cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y

aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada” (Alianza Cooperativa Internacional, 2023).

Una cooperativa está formada por un grupo de personas que se asocian libre y voluntariamente con el propósito de prestar servicios a la comunidad. Las cooperativas tienen un contenido social y económico; la ausencia de estos contenidos impide el desarrollo estable de esta clase de organizaciones (Aldás, 2019).

4.2.5 Clasificación

Según la actividad principal que vayan a desarrollar las cooperativas, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos:

- **Cooperativas de producción:** Son aquellas en las que sus socios se dedican a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.
- **Cooperativas de consumo:** Tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.
- **Cooperativas de vivienda:** Tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.
- **Cooperativas de servicios:** Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero, 2011).

4.2.6 Cooperativas de ahorro y crédito

Organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen de forma voluntaria para realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones que emita la JPRMF (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2020).

Las cooperativas de ahorro y crédito, previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:

- Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo autorizado
- Otorgar préstamos a sus socios
- Conceder sobregiros ocasionales
- Efectuar servicios de caja y tesorería
- Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito.
- Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros.
- Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores
 - Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito.
 - Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior.
 - Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que se originen en operaciones activas de crédito.
 - Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos.
 - Invertir preferentemente, en el SFPS, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero, 2011).

4.2.7 Segmentación de las cooperativas

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera con base a resolución No. 521-2019-F, para efectos de generar políticas y regulaciones específicas y diferenciadas, clasifica a las

cooperativas de ahorro y crédito en segmentos de acuerdo al monto de los activos, tal como se detalla en la Tabla 1.

Tabla 1

Segmentación de cooperativas de ahorro y crédito

Segmento	Activos
1	Mayor a \$ 80 000 000
2	Mayor a \$ 20 000 000 hasta \$ 80 000 000
3	Mayor a \$ 5 000 000 hasta \$ 20 000 000
4	Mayor a \$1 000 000 hasta \$5000 000
5	Hasta \$ 1 000 000

Nota: Adaptado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

4.2.8 Principios cooperativos

Los siete principios cooperativos planteados en Rochdale se detallan a continuación:

- **Membresía abierta y voluntaria:** las cooperativas son organizaciones voluntarias abiertas para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y aceptar las responsabilidades que conlleva la membresía sin discriminación de género, raza, clase social, posición política o religiosa.
- **Control democrático de los miembros:** las cooperativas son organizaciones democráticas controladas por sus miembros, quienes participan activamente en la definición de las políticas y en la toma de decisiones.
- **Participación económica de los miembros:** los miembros contribuyen de manera equitativa y controlan de manera democrática el capital de la cooperativa. Por lo menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa. Los miembros asignan excedentes para el desarrollo de la cooperativa mediante la posible creación de reservas, de la cual al menos una parte debe ser indivisible; los beneficios para los miembros en proporción con sus transacciones con la cooperativa; y el apoyo a otras actividades según lo apruebe la membresía.

- **Autonomía e independencia:** las cooperativas son organizaciones autónomas de ayuda mutua, controladas por sus miembros. Si entran en acuerdos con otras organizaciones (incluyendo gobiernos) o tienen capital de fuentes externas, lo realizan en términos que aseguren el control democrático por parte de sus miembros y mantengan la autonomía de la cooperativa.
- **Educación, formación e información:** las cooperativas brindan educación y entrenamiento a sus miembros, a sus dirigentes electos, gerentes y empleados, de tal forma que contribuyan al desarrollo de la entidad.
- **Cooperación entre cooperativas:** las cooperativas sirven a sus miembros más eficazmente y fortalecen el movimiento cooperativo trabajando de manera conjunta por medio de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.
- **Compromiso con la comunidad:** la cooperativa trabaja para el desarrollo sostenible de su comunidad por medio de políticas aceptadas por sus miembros (Red Internacional de Reguladores de Cooperativas de Ahorro y Crédito, s.f, pp. 1-2).

4.2.9 Análisis financiero

El análisis financiero es el estudio que se hace a la información contable de la empresa, expresada a través de los resultados de los estados financieros, cuyo propósito esencial es convertir los datos obtenidos de la empresa y transformarlos en información útil para generar estrategias para la toma de decisiones tanto a corto como a largo plazo (Fajardo y Soto, 2018, p. 101).

Según Hernandez et al. (2022) el análisis financiero es la herramienta que facilita el proceso de toma de decisiones efectivas de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización, así como realizar comparaciones con otros negocios.

4.2.10 Usuarios de la información contable

Los usuarios de la información contable, son aquellos que usan los estados financieros, para tomar decisiones, por ende, mantienen distintos grados de relación con la empresa. Consecuentemente, los usos que recibe la información contable de parte de estos usuarios están orientados a diferentes niveles de decisiones dentro de la empresa (Alcarria, 2012).

Según Alcarria (2012), menciona que los usuarios internos son aquellas personas que están relacionadas directamente con la empresa, participan en mayor o menor medida en la elaboración

de la información contable y la utilizan en la toma de decisiones para la gestión de sus áreas de responsabilidad. Estos usuarios son: los empleados, acciones, administrativos, entre otros.

Los usuarios externos son aquellas personas, empresas u otros, a los que la información contable les viene dada, no participan ni directa ni indirectamente en la elaboración de la misma y toman decisiones de inversión como de financiación. Los usuarios pueden ser: clientes, proveedores, prestamistas, entre otros (Alcarria, 2012).

4.2.11 Estados financieros

Los estados financieros son los medios preparados por la administración, con el objeto de informar, interna o externamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un periodo de operaciones; estos permiten conocer: la situación de los recursos, las obligaciones de la empresa, los cambios ocurridos en los resultados de operaciones de inversión y financiamiento (González, 2013, p.13).

La información contable debe presentar atributos necesarios para que cumpla con sus objetivos generales de procesamiento y ordenamiento de la información.

- **Comprensibilidad:** los estados financieros deben proporcionar información que sea entendible por los usuarios. Es decir, debe permitir a los usuarios captar adecuadamente lo que se está comunicando en dichos estados financieros
- **Fiabilidad:** La información debe estar libre de errores, manipulaciones u omisiones. Es decir, la información es fiable cuando es completa, íntegra, neutral y representa fielmente los hechos que ocurren en la empresa.
- **Relevancia:** La información financiera es relevante cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas por los usuarios; la relevancia ayuda a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.
- **Comparabilidad:** La información debe tener la posibilidad de ser comparada con la de otras empresas o con la de esa misma empresa en otros períodos de tiempo.
- **Pertinencia:** la información debe ser pertinente y apta para satisfacer las necesidades de los usuarios (Llamas, 2020).

4.2.12 Estado de situación financiera

Es el documento contable principal que refleja la situación financiera de una empresa en una fecha determinada, donde se muestra la estructura financiera compuesta por: las inversiones denominadas activos, del financiamiento denominado pasivos y del financiamiento propio denominado patrimonio y capital contable (Guzmán, 2018, p. 40).

Por su parte Agudelo (2021) afirma que el estado de situación financiera es un “documento compuesto por tres grandes grupos de cuentas que son: activo, pasivo y patrimonio, que presenta de manera resumida lo que posee la empresa y la forma como se financia” (p. 148).

4.2.13 Estado de resultados integrales

Es un informe que refleja los beneficios económicos o ingresos generados en un periodo contable, también incluye a los costos y gastos; el principal objetivo de este estado financiero es proporcionar el resultado económico es decir la utilidad o pérdida que la empresa obtuvo durante un determinado periodo (Soto et al., 2017, p. 13).

Gitman y Zutter (2016) mencionan, que también se lo conoce como estado de pérdidas y ganancias; el cual “proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico” (p. 61).

Se concluye que, el estado de resultados es un informe que muestra detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

4.2.14 Estado de flujo de efectivo

Es aquel que en forma anticipada muestra las entradas y salidas en efectivo que se darán en una empresa durante un determinado periodo de tiempo; también permite a los gerentes conocer los resultados de las actividades financieras de la entidad en un periodo y deducir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la administración del efectivo, el control del capital y en la utilización eficiente de los recursos (Soto, 2018).

4.2.15 Estado de cambios en el patrimonio neto

Es un estado que refleja los cambios en el patrimonio producidos entre el comienzo y el final del periodo sobre el que se informa que surgen cambios procedentes de transacciones con los

propietarios, que reflejen un incremento o una disminución en los activos netos del periodo (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2009).

4.2.16 Notas a los estados financieros

Las notas a los estados financieros son “notas explicativas que detallan la información sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones relacionadas con los rubros de los estados financieros” (Gitman y Zutter, 2016, p. 67).

4.2.17 Gestión financiera

Para Huacchillo et al. (2020) la gestión financiera es la forma de suministrar de manera eficiente los recursos financieros y su adecuada planificación; con la finalidad de tomar decisiones de inversión y financiamiento correspondientes a la empresa, de acuerdo con las capacidades económicas (p. 358).

Según Puente et al. (2022) “la gestión financiera representa la función de administrar los recursos que tiene una organización, con el propósito de asegurar que estos recursos sean suficientes para cubrir los gastos que genera dicha entidad” (p. 13).

4.2.18 Importancia de la gestión financiera

La gestión financiera es fundamental en cualquier organización; permite hacer un control de sus operaciones, consecución de fuentes de financiación, efectividad y eficiencia operativa, confiabilidad de información y cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables (Córdoba, 2012).

La gestión financiera al ser el referente del manejo eficiente y productivo de los activos de la empresa, optimizando su utilización, tiene tres elementos básicos:

- **Análisis financiero:** permite analizar la situación financiera y conocer su situación actual, sirve de herramienta para la toma de decisiones.
- **Planeación financiera:** es un proceso de análisis de inversiones, financiamiento, ingresos, gastos, utilidades, flujos de efectivo, futuro de la empresa.
- **Control financiero:** estudia y valora a la par el análisis y planeación financiera, con el fin de corregir las desviaciones y lograr los objetivos trazados por la compañía a través de la toma de decisiones acertadas (Puente et al. 2022).

4.2.19 Estrategias financieras

Según Gaytán (2021) la estrategia financiera debe estar alineada con la filosofía, visión y misión. Además, la estrategia incluye un conjunto de áreas claves como la inversión, estructura de capital, riesgos financieros, rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo, todos ellos necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico.

Por otro lado, la estrategia financiera y operativa se fundamenta en un conjunto de acciones, decisiones financieras y de gestión, a emprender a través del uso de recursos sean económicos, humanos, materiales y no materiales, para utilizarlos de manera eficiente y poder lograr los objetivos propuestos, dando solución a los problemas encontrados (Cevallos et al., 2022).

4.3 Fundamentación legal

Según la Constitución de la República del Ecuador del año 2008. es su Art. 283 estipula que el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir (Asamblea Nacional Constituyente, 2018).

Por otro lado, el Código Orgánico Monetario y Financiero (2020) en su Art. 163 sostiene, que el sector financiero popular y solidario está compuesto por: Cooperativas de ahorro y crédito, Cajas centrales, Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y, De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, pagos, cobranzas, cajeros automáticos, contables y de computación y otros calificadas como tales por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Así mismo, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero (2011) en el Art. 2 manifiesta, que se rigen por la presente ley, todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que pertenecen a la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.

La Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno y su Reglamento general, en su Art. 9 establece, que las cooperativas de ahorro y crédito, deberán liquidar y pagar el impuesto a la renta

conforme la normativa tributaria vigente para sociedades (Ley de Régimen Tributario Interno, 2015).

4.4 Marco Histórico

4.4.1 Historia del cooperativismo

Desde que los hombres primitivos se establecieron en organizaciones sociales y económicas como las tribus, comienza un comportamiento que se aleja del individualismo y se manifiesta en diversas formas de cooperación (Aldás, 2019).

El origen del cooperativismo surge en 1844, cuando la revolución industrial generó un cambio económico y afectó las condiciones de empleo y calidad de vida de muchos trabajadores europeos, producto del reemplazo de la mano de obra por máquinas. Fue así como varios asalariados ingleses, llamados también los “Pioneros de Rochdale”, unieron sus ahorros y crearon un almacén, el cual generó beneficios para todos (Alianza Cooperativa Internacional, 2023).

4.4.2 Origen del cooperativismo en el Ecuador

En el antiguo Quito, hoy República del Ecuador, antes y después de la dominación de los incas y de la conquista de los españoles, existían formas de cooperación voluntaria de las colectividades agrarias para llevar a cabo obras de beneficio comunitario o familiar, denominadas: minga, trabajo mancomunado, cambia manos, entre otros (Da Ros, 2007).

En los orígenes y consolidación del movimiento cooperativo ecuatoriano se pueden distinguir por lo menos cuatro etapas fundamentales:

- Se inicia en la última década del siglo XIX, cuando se crean en Quito y Guayaquil una serie de organizaciones artesanales y de ayuda mutua; cuyos objetivos eran: contribuir al mejoramiento social, moral e intelectual de sus asociados mediante la ayuda mutua. El movimiento de autoayuda empezó a perder importancia ya que no existía un adecuado conocimiento de los principios cooperativos y no tenían un marco jurídico-institucional que las protegiera.
- La segunda etapa empieza a partir de 1937, año en el cual se dicta la primera Ley de Cooperativas con el propósito de dar mayor alcance organizativo a los movimientos campesinos modernizando su estructura productiva y administrativa.

- La tercera etapa comienza a mediados de los años sesenta con la nueva Ley de Cooperativas en 1966 (Da Ros, 2007).
- Luego de ser aprobado la nueva Constitución de la República del Ecuador; se deroga la Ley de Cooperativas de 1966 y se expide la nueva Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, en donde perdura la “economía sustantiva”, que privilegia al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su gestión (Abril, 2015).

4.5 Variables de estudio

4.5.1 Metodología de evaluación de los estados financieros

Con el fin de determinar la estructura económica de una empresa, es necesario utilizar diferentes métodos que permitan conocer sus cifras contables y su comportamiento, los métodos de evaluación financiera más utilizados son el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros.

4.5.2 Análisis vertical

Permite analizar de forma vertical las cifras contables de los estados financieros; se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (Fajardo y Soto, 2018).

El análisis vertical, es un procedimiento estático, que consiste en abstraer de los montos absolutos de los estados financieros la magnitud relativa de las cifras expresadas como porcentajes de alguna partida básica, comparando las cifras de un solo período en forma vertical (Puerta et al., 2018).

Para realizar el análisis vertical se debe determinar el porcentaje parcial de cada cuenta del balance general del año en estudio a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Porcentaje Parcial} = \frac{\text{Cuenta del Balance General}}{\text{Total Activos}} \times 100$$

4.5.3 Análisis horizontal

Este análisis permite comparar los estados financieros homogéneos, en dos o más periodos consecutivos, para determinar la variación absoluta o relativa de las cuentas contables de un periodo a otro (Córdoba, 2012).

Según Puerta et al. (2018) es un “análisis dinámico, debido a que estudia la evolución de la empresa a lo largo del tiempo, lo que permite estimar tendencias y efectuar en base a ellas proyecciones futuras”.

Para determinar la variación absoluta y la variación relativa de las cuentas de los balances generales de los años en estudio se debe aplicar las siguientes fórmulas:

$$\mathbf{Variación\ Absoluta} = \text{Año 1} - \text{Año Base}$$

$$\mathbf{Variación\ Relativa} = \frac{\text{Variación Abosulta}}{\text{Cifra Absoluta Año 1}} \times 100$$

4.5.4 Sistema de monitoreo PERLAS

Según el Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito (2009), PERLAS es un conjunto de indicadores financieros desarrollados, para ayudar a estandarizar los términos financieros. Este sistema está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la identificación de problemas. Permite a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales.

4.5.5 Protección (P)

La protección se mide al comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos; y comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas. Una protección inadecuada contra préstamos incobrables produce valores inflados de activos y ganancias ficticias. La provisión debe ser suficiente para cubrir 100% de créditos con morosidad de más de 12 meses. Y el 35% de créditos con morosidad de 1-12 meses. En la Tabla 2, se muestran los indicadores.

Tabla 2*Indicadores de protección.*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
P1	$\frac{\text{Total provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses}}$	100 %	Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.
P2	$\frac{\text{Provisión neta para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos morosos 1 – 12 meses}}$	35 %	Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.
P4	$\frac{\text{Préstamos castigados}}{\text{Total Cartera de préstamos}}$	Minimizar	Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso.
P5	$\frac{\text{Recuperación acumulada de cartera castigada}}{\text{Cartera castigada acumulada}}$	> 75 %	Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros.
P6	Solvencia	111 %	Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Nota. Adaptado del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009).

4.5.6 Estructura financiera eficaz (E)

El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito. Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real. En la Tabla 3 se detalla cada indicador.

Tabla 3*Indicadores de estructura financiera*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
E1	$\frac{\text{Préstamos netos}}{\text{Activo total}}$	70-80 %	Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.
E2	$\frac{\text{Inversiones líquidas}}{\text{Activo total}}$	$\leq 16 \%$	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.
E3	$\frac{\text{Inversiones financieras}}{\text{Activo total}}$	$\leq 2 \%$	Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a largo plazo.
E5	$\frac{\text{Depósitos de ahorro}}{\text{Activo total}}$	70-80 %	Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos de ahorro.
E6	$\frac{\text{Crédito externo}}{\text{Activo total}}$	0-5 %	Medir el porcentaje del activo total financiado con el crédito externo como deudas con otras instituciones financieras fuera de la COAC.
E7	$\frac{\text{Aportaciones de asociados}}{\text{Activo total}}$	$\leq 20 \%$	Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.
E8	$\frac{\text{Capital institucional}}{\text{Activo total}}$	$\geq 10 \%$	Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional
E9	$\frac{\text{Capital institucional neto}}{\text{Activo total}}$	$\geq 10 \%$	Medir el nivel real de capital institucional, después de ajustar las provisiones para activos en riesgo para satisfacer las normas de P1&P2, y cubrir cualquier otra pérdida potencial

Nota. Adaptado del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009).

4.5.7 Tasas de rendimiento y costos (R)

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes. En la Tabla 4, se detalla cada uno de los indicadores.

Tabla 4*Indicadores de tasa de rendimiento*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
R1	$\frac{\text{Ingresos por préstamos}}{\text{Promedio préstamos netos}}$	Tasa empresarial	Medir el rendimiento de la cartera de préstamos.
R2	$\frac{\text{Ingresos por inversiones líquidas}}{\text{Promedio de inversiones líquidas}}$	Las tasas más altas del mercado	Medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo (como depósitos en bancos, etc.)
R3	$\frac{\text{Ingresos por inversiones financieras}}{\text{Promedio de inversiones financieras}}$	Las tasas más altas del mercado	Medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo (como depósitos fijos, aportaciones, valores, etc.)
R5	$\frac{\text{Intereses depósitos de ahorro}}{\text{Promedio de depósitos de ahorro}}$	>Inflación	Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.
R6	$\frac{\text{Intereses crédito externo}}{\text{Promedio de crédito externo}}$	Las tasas del mercado	Medir el rendimiento (costo) de todo el crédito externo.
R9	$\frac{\text{Gastos operativos}}{\text{Promedio activo total}}$	≤ 5 %	Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito.
R10	$\frac{\text{Provisiones activos de riesgo}}{\text{Promedio activo total}}$	P1= 100 % P2 = 35 %	Medir el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables.
R11	$\frac{\text{Ingresos y gastos extraordinarios}}{\text{Promedio activo total}}$	Minimizar	Medir el monto neto de ingresos y gastos extraordinarios.
R12	$\frac{\text{Ingreso neto (ROA)}}{\text{Promedio activo total}}$	>1 %	Medir la suficiencia del excedente neto y también, la capacidad de aumentar el capital institucional a los niveles óptimos
R13	$\frac{\text{Excedente neto (ROE)}}{\text{Promedio activo total}}$	> Inflación	Medir la suficiencia del excedente neto y su capacidad de preservar el valor real de las reservas de capital.

Nota. Adaptado del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009).

4.5.8 Liquidez (L)

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad. En la Tabla 5, se especifica cada uno de los indicadores que pertenecen a este grupo.

Tabla 5

Indicadores de liquidez.

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
L1	$\frac{\text{Inversiones liq. + activos liq.} - \text{cuentas por pagar corto plazo}}{\text{Depósitos de ahorro}}$	15- 20 %	Medir la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones inmediatas.
L2	$\frac{\text{Reservas de liquidez}}{\text{Depósitos de ahorro}}$	10 %	Medir el cumplimiento con los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez.
L3	$\frac{\text{Activos liquidos improductivos}}{\text{Total Activo}}$	< 10 %	Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.

Nota. Adaptado del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009).

4.5.9 Calidad de activos (A)

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente.

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia.

La Tabla 6, muestra los indicadores de morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos.

Tabla 6*Indicadores de calidad de activos*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
A1	$\frac{\text{Total morosidad de préstamos}}{\text{Cartera de préstamos bruta}}$	$\leq 5 \%$	Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.
A2	$\frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total activo}}$	$\leq 5 \%$	Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.
A3	$\frac{\text{Capital inst. neto} + \text{capital transitorio} + \text{pasivos que no prod. intereses}}{\text{Activos improductivos}}$	$\geq 200 \%$	Medir el porcentaje de activos improductivos financiados con el capital institucional, capital transitorio y pasivos que no producen intereses.

Nota. Adaptado del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009).

4.5.10 Señales de Crecimiento (S)

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento de asociados y el crecimiento del activo total. En la Tabla 7, se muestra cada uno de los indicadores.

Tabla 7*Indicadores de señales de crecimiento*

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
S1	Crecimiento de préstamos	Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S1	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de la cartera de préstamos
S2	Crecimiento de inversiones líquidas	Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11.	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las inversiones líquidas.

Indicador	Fórmula	Meta	Concepto
S3	Crecimiento de inversiones financieras	Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de inversiones financieras.
S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de depósitos de ahorro.
S6	Crecimiento de crédito externo	Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11.	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de crédito externo.
S7	Crecimiento de aportaciones	Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de las aportaciones.
S8	Crecimiento de capital institucional	Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11. Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11. Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.	Medir el crecimiento del año hasta la fecha de capital institucional.
S10	Crecimiento del número de asociados	> 15 %	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del número de asociados.
S11	Crecimiento del activo total	> Inflación + 10 %	Medir el crecimiento del año hasta la fecha del activo total.

Nota. Adaptado del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2009).

5. Metodología

5.1 Localización del lugar de la investigación

El trabajo de investigación se ejecutó en la provincia de Loja situada al sur del Ecuador, específicamente en el cantón Loja, el cual limita al norte con la provincia de Zamora Chinchipe y los cantones Saraguro y Portovelo al este y sur con la provincia de Zamora Chinchipe, y al oeste con los cantones de Espíndola, Quilanga, Gonzanamá y Catamayo

5.2 Enfoque de la investigación

El estudio realizado, es con enfoque mixto, mediante el cual se recopiló información referente a principios, fundamentos y normativas vigentes de la gestión económica- financiera, además se evaluó de manera precisa los estados financieros, como también se aplicó indicadores para conocer la gestión de la misma y finalmente se elaboraron estrategias correctivas.

5.3 Tipo de investigación

La investigación es de tipo descriptiva y explicativa. Descriptiva por que permitió describir e interpretar datos extraídos de los estados financieros para determinar la incidencia que tiene la cooperativa en el corto y largo plazo. Sin embargo, también es explicativa debido a que se explicó detalladamente cómo ha evolucionado la entidad durante los periodos de análisis.

5.4 Diseño de la investigación

Se hizo un estudio transversal y longitudinal. Mediante el diseño transversal se evaluó y analizó los resultados que se obtuvieron de la aplicación del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros.

En lo correspondiente al diseño longitudinal, se recopiló datos cualitativos y cuantitativos, para identificar la estructura de la cooperativa durante los periodos 2019-2022.

5.5 Métodos de investigación

En todo el proceso de la investigación, se empleó el método científico, el cual permitió conocer los hechos que se producen en la cooperativa, también, se recopiló información teórica, estableciendo un marco conceptual para diferenciar la teoría con la práctica; además se identificó las deficiencias que presenta la entidad y en base a ello, establecer estrategias de solución.

Dentro de la trayectoria de la investigación, los métodos utilizados son el método deductivo que se fundamenta en el razonamiento y permite formular juicios partiendo de argumentos generales para demostrar, comprender o explicar los aspectos particulares de la realidad (Alan y Cortez, 2018); mientras que, el método inductivo utiliza premisas particulares para llegar a una conclusión general (Cabezas et al., 2018).

El método deductivo, se lo utilizó para recopilar información para la realización del análisis financiero mediante el estudio de leyes, reglamentos, instructivos y otras disposiciones legales que regulan la actividad de la cooperativa.

Por otro lado, el método inductivo permitió conocer los aspectos particulares de la cooperativa, referente a las actividades económico-financieras, aspectos específicos de la situación actual, permitiendo tener una perspectiva general de la situación real de la entidad.

Según López y Ramos (2021), sostienen que el método analítico-sintético parte de entender el análisis como el procedimiento mental que descompone lo complejo en sus partes y cualidades, permitiendo la división mental del todo en sus múltiples relaciones; y la síntesis como la unión entre las partes analizadas, descubriendo las relaciones y características generales entre ellas, lo cual se produce sobre la base de los resultados del análisis.

En este contexto, el método analítico-sintético, permitió interpretar los resultados obtenidos del análisis vertical, horizontal e indicadores de monitoreo PERLAS, para determinar las causas, efectos, incrementos o disminuciones en cada una de las áreas que intervienen en los estados contables; finalmente se planteó conclusiones, recomendaciones, y estrategias que contribuyan a mejorar la gestión de la institución financiera.

5.6 Técnicas

Se utilizó la técnica de recolección bibliográfica, la cual permitió recopilar información relacionada con la literatura del análisis financiero; se recurrió a diversas fuentes bibliográficas como: la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para recopilar los estados financieros de la entidad, así mismo se tomó información relevante de la página de la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., y demás fuentes bibliográficas.

5.7 Unidad de estudio

La población objeto de estudio, estuvo conformada por la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., cuya agencia matriz se encuentra ubicada en las calles 18 de noviembre entre Lourdes y Catacocha.

5.8 Procesamiento de la información

La metodología utilizada permitió el desarrollo eficiente, la cual inició mediante la recopilación de los estados financieros. Para el cálculo y procesamiento de datos, se empleó materiales de computación con acceso al software de hojas de cálculo (Excel) y editor de documentos (Word) proporcionado por el sistema informático Microsoft Office, permitiendo encontrar porcentajes y ratios con respecto al análisis vertical en el cual se determinó la estructura financiera y económica del último periodo; por otro lado, con el análisis horizontal se estableció la evolución que presentaron cada una de las cuentas de los estados financieros.

Además, se aplicó indicadores PERLAS para identificar las deficiencias que presenta la cooperativa como también los aspectos positivos en su administración.

6. Resultados

6.1 Objetivo 1: Determinar la estructura económica y evolución de la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., periodo 2019 - 2022

6.1.1 Contexto institucional

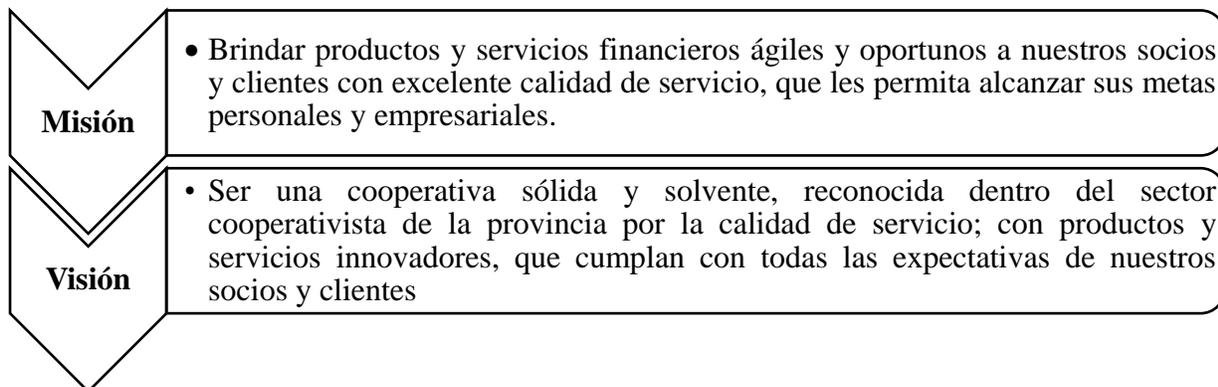
La cooperativa de ahorro y crédito “CREDIAMIGO” Ltda., fue constituida el 28 de julio del 2008 según Acuerdo Ministerial No. 11, inscrita en el registro de cooperativas con el Nro.7222 del Ministerio de Inclusión Económica y Social.

Fue creada por 13 personas emprendedoras que se reunieron un 05 de abril del 2008 para dar inicio a la idea de creación de una nueva cooperativa, además, el 12 de abril y 4 de mayo del mismo año efectúan la segunda reunión para formar la cooperativa denominándose “CREDIAMIGO”.

Abrió las puertas a la sociedad lojana, un 11 de agosto de 2008, con el objetivo de brindar un buen servicio, a quienes demandan una atención personalizada y de calidad financiera. En la actualidad cuenta con 7 agencias de atención; 3 en la ciudad de Loja, 1 en la parroquia de San Lucas, 3 en los cantones de Amaluza, Gonzanamá y Palanda; así mismo, tiene 43 empleados que se dedican al desarrollo de sus actividades diarias, definiéndola como una cooperativa de confianza y esperanza para sus socios y clientes (Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda, 2023).

Figura 1

Misión y visión de la COAC



Nota: Adaptado del Balance social de la cooperativa CREDIAMIGO (2023).

6.1.2 Valores cooperativos

- **Transparencia:** Mostrarnos tal y como somos, sin ocultar información que pueda afectar a la gestión e imagen de la cooperativa ante sus partes interesadas.
- **Equidad:** Desarrollar actividades de manera colectiva con igualdad en función de sus méritos y condiciones.
- **Compromiso:** Lograr una integración entre los objetivos de la institución y los objetivos personales, que permita el empoderamiento de las funciones y responsabilidades adquiridas dentro de la cooperativa.
- **Responsabilidad:** Asumir y cumplir con calidad y oportunidad las funciones encomendadas en apego a las disposiciones señaladas en el código de ética y demás políticas establecidas por la institución.
- **Respeto:** Tratar con amabilidad y educación a las demás personas, lo cual es fundamental para lograr una armoniosa interacción social.
- **Confianza:** Tener seguridad en nosotros y en otras personas, la forma correcta de actuar en una determinada situación frente a las partes interesadas de la cooperativa.
- **Integridad:** Actuar de manera correcta, siendo fiel a los principios y manteniéndose firme en las promesas e ideas incluso en situaciones adversas.

6.1.3 Productos y servicios

En la Tabla 8, se muestra los productos y servicios que ofrece la institución financiera.

Tabla 8

Productos y servicios que ofrece la cooperativa

Productos	Servicios
Cuenta de ahorro a la vista y a plazo fijo	Transferencias interbancarias y giros al exterior
Cuenta de ahorro planificado y programado	Pago de servicios básicos
Cuenta crece diario	Pago de impuestos municipales
Crédito de consumo, agrícola ganadero.	Pago del Bono de desarrollo humano
Crédito cash colateral	Recargas y planes
Microcrédito, y de reactivación económica	Asesoramiento financiero

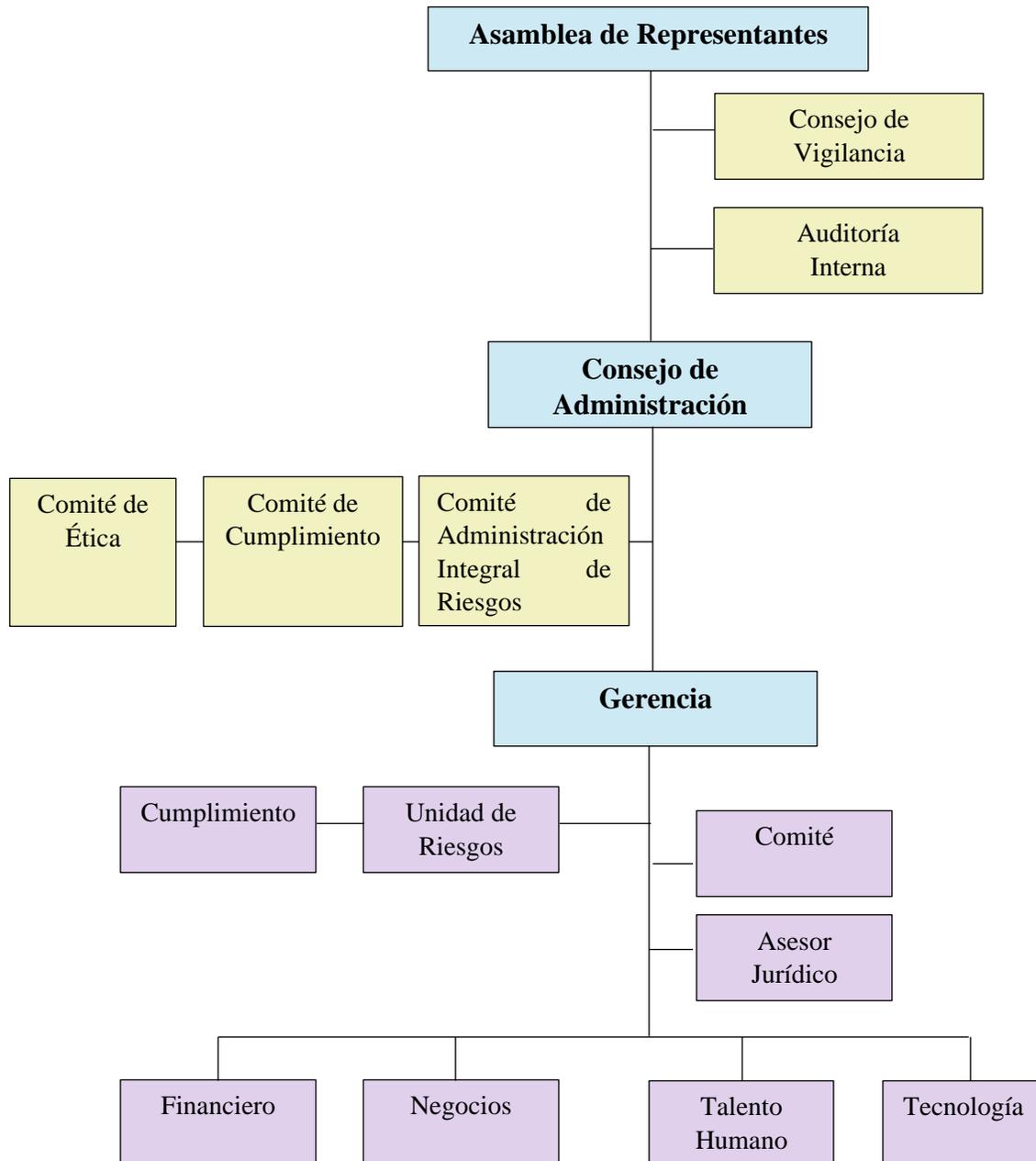
Nota: Adaptado del Balance social de la cooperativa CREDIAMIGO (2023).

6.1.4 Organigrama de la cooperativa

En la Figura 2, se muestra el organigrama de la cooperativa objeto de estudio, el cual proporciona información relevante sobre los cargos y operaciones de la entidad.

Figura 2

Organigrama estructural



Nota: Adaptado del Balance Social CREDIAMIGO 2022

6.1.5 Análisis vertical, año 2022

La Tabla 9 muestra los resultados del análisis vertical de la cooperativa, cuyo estudio se expresa por el porcentaje de participación de las cuentas que forman parte del estado financiero, y con ello conocer el estado actual de la entidad.

Tabla 9

Análisis vertical del balance de situación financiera

Cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda					
Al 31 de diciembre de 2022					
Cod	Nombre de la cuenta	Año 2022	Grupo	Cuenta	%
1	<u>ACTIVO</u>	<u>26 594 808,86</u>		<u>100%</u>	<u>100 %</u>
11	FONDOS DISPONIBLES	1 688 280,16	100 %	6,35 %	6,35 %
1101	Caja	208 970,48	12,38 %	0,79 %	0,79 %
1102	Depósitos para encaje	32 973,00	1,95 %	0,12 %	0,12 %
1103	Bancos y otras entidades financieras	1 446 336,68	85,67 %	5,44 %	5,44 %
13	INVERSIONES	2 493 520,11	100 %	9,38 %	9,38 %
	Disponibles para la venta de entidades del sector				
1303	privado y sector financiero popular y solidario	2 492 020,11	99,94 %	9,37 %	9,37 %
1307	De disponibilidad restringida	1 500,00	0,06 %	0,01 %	0,01 %
14	CARTERA DE CRÉDITOS	21 431 532,05	100 %	80,59 %	80,59 %
	Cartera de créditos de consumo prioritario por				
1402	vencer	8 342 769,55	38,93 %	31,37 %	31,37 %
1404	Cartera de microcrédito por vencer	13 158 985,91	61,40 %	49,48 %	49,48 %
	Cartera de créditos de consumo prioritario que				
1426	no devenga intereses	190 963,74	0,89 %	0,72 %	0,72 %
	Cartera de microcrédito que no devenga				
1428	intereses	405 993,86	1,89 %	1,53 %	1,53 %
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	6,00	0,00 %	0,00 %	0,00 %
	Cartera de créditos de consumo prioritario				
1450	vencida	39 778,97	0,19 %	0,15 %	0,15 %
1452	Cartera de microcrédito vencida	108 362,33	0,51 %	0,41 %	0,41 %
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	- 815 328,31	- 3,80 %	-3,07 %	-3,07 %
16	CUENTAS POR COBRAR	324 105,58	100 %	1,22 %	1,22 %
1602	Intereses por cobrar inversiones	9 852,24	3,04 %	0,04 %	0,04 %
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	289 313,97	89,27 %	1,09 %	1,09 %
1614	Pagos por cuenta de socios	10 874,49	3,36 %	0,04 %	0,04 %
1690	Cuentas por cobrar varias	101 888,48	31,44 %	0,38 %	0,38 %
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	- 87 823,60	-27,10 %	-0,33 %	-0,33 %
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	419 557,72	100 %	1,58 %	1,58 %
1801	Terrenos	237 510,40	56,61 %	0,89 %	0,89 %
1802	Edificios	113 700,39	27,10 %	0,43 %	0,43 %
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	77 939,73	18,58 %	0,29 %	0,29 %
1806	Equipos de computación	108 535,44	25,87 %	0,41 %	0,41 %
1807	Unidades de transporte	34 366,08	8,19 %	0,13 %	0,13 %
1890	Otros	18 803,77	4,48 %	0,07 %	0,07 %
1899	(Depreciación acumulada)	171 298,09	-40,83 %	-0,64 %	-0,64 %

Cod	Nombre de la cuenta	Año 2022	Grupo	Cuenta	%
19	OTROS ACTIVOS	237 813,24	100 %	0,89 %	0,89 %
	Inversiones en acciones, participaciones y				
1901	aportaciones	36 151,68	15,20 %	0,14 %	0,14 %
1904	Gastos y pagos anticipados	110 229,06	46,35 %	0,41 %	0,41 %
1905	Gastos diferidos	87 874,67	36,95 %	0,33 %	0,33 %
1990	Otros	3 787,52	1,59 %	0,01 %	0,01 %
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	- 229,69	-0,10 %	0,00 %	0,00 %
2	PASIVOS	23 882 538,76		100 %	89,80 %
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	19 694 647,27	100 %	82,46 %	74,05 %
2101	Depósitos a la vista	2 699 975,31	13,71 %	11,31 %	10,15 %
2103	Depósitos a plazo	16 994 671,96	86,29 %	71,16 %	63,90 %
2105	Depósitos restringidos	530 607,45	2,69 %	2,22 %	2,00 %
25	CUENTAS POR PAGAR	529 990,07	100 %	2,22 %	1,99 %
2501	Intereses por pagar	402 643,74	75,97 %	1,69 %	1,51 %
2503	Obligaciones patronales	46 911,67	8,85 %	0,20 %	0,18 %
2504	Retenciones	50 296,73	9,49 %	0,21 %	0,19 %
2505	Contribuciones, impuestos y multas	17 664,23	3,33 %	0,07 %	0,07 %
2506	Proveedores	7 044,50	1,33 %	0,03 %	0,03 %
2590	Cuentas por pagar varias	5 429,20	1,02 %	0,02 %	0,02 %
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	3 632 511,89	100 %	15,21 %	13,66 %
	Obligaciones con instituciones financieras del				
2602	país y sector financiero popular y solidario	708 387,14	19,50 %	2,97 %	2,66 %
2606	Obligaciones con entidades financieras públicas	2 924 124,75	80,50 %	12,24 %	11 %
29	OTROS PASIVOS	25 389,53	100 %	0,11 %	0,10 %
2990	Otros	25 389,53	100 %	0,11 %	0,10 %
3	PATRIMONIO	2 712 270,10		100 %	10,20 %
31	CAPITAL SOCIAL	872 956,44	100 %	32,19 %	3,28 %
3103	Aportes de socios	872 956,44	100 %	32,19 %	3,28 %
33	RESERVAS	1 703 986,15	100 %	62,83 %	6,41 %
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	1.703.986,15	100 %	62,83 %	6,41 %
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	100 524,84	100 %	3,71 %	0,38 %
	Superávit por valuación de propiedades, equipo				
3501	y otros	51 914,51	51,64 %	1,91 %	0,20 %
	Valuación de inversiones en instrumentos				
3504	financieros	48 610,33	48,36 %	1,79 %	0,18 %
36	RESULTADOS	34 802,67	100 %	1,28 %	0,13 %
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	34 802,67	100 %	1,28 %	0,13 %

Por otro lado, se realizó la estructura operacional mediante el análisis vertical aplicado a la institución financiera, de manera específica se hizo énfasis en las cuentas: activo, pasivo y patrimonio del año 2022, con la finalidad de conocer la evolución que ha ocurrido en la cooperativa objeto de estudio.

Figura 3

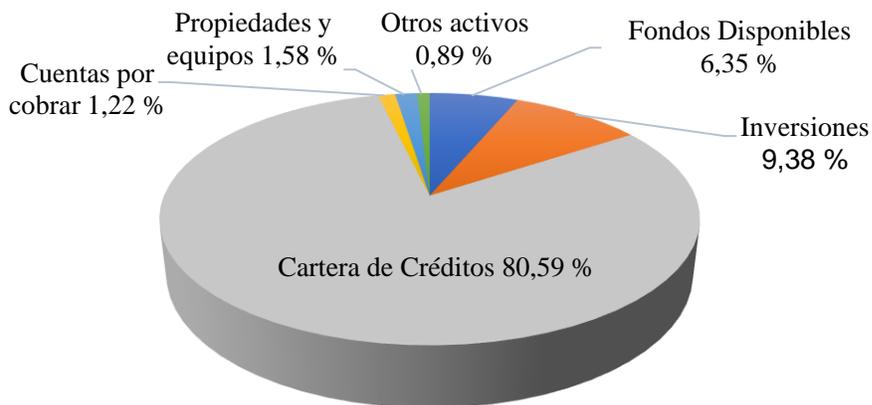
Estructura financiera de la cooperativa

Cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda.	
Del 01 de enero al 31 de diciembre 2022	
Inversión	Financiamiento
Total, Activos	Total, Pasivos
26 594 808,86 100 %	23 882 538,76 89,80 %
	Total, Patrimonio
	2 712 270,10 10,20 %

La Figura 3, muestra que el análisis vertical realizado al balance general del periodo 2022 la estructura financiera de la cooperativa demuestra un total de activos de 26 594 808,86 que representan el 100 %, de los cuales el 89,80 % corresponde a captaciones del público y el restante 10,20 % al patrimonio. En este contexto, se considera una estructura aceptable debido, a que la característica principal de las instituciones financieras es trabajar con dinero del público.

Figura 4

Estructura del activo



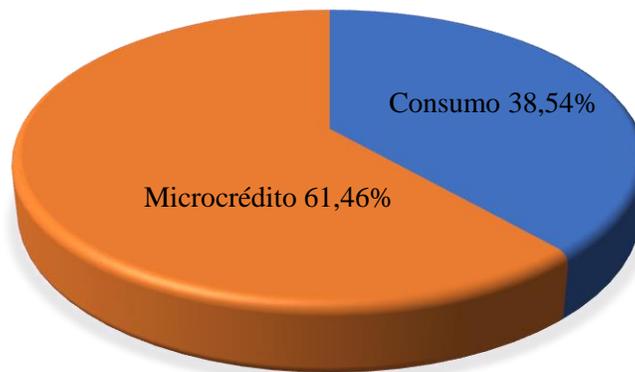
En la Figura 4, se evidencia que, del total de activos, la cuenta más representativa es la cartera de créditos con el 80,59 %, debido a que, es la actividad propia de la cooperativa, destacándose dentro del grupo la cartera la de microcrédito.

De la misma manera, la cuenta inversiones representa el 9,38 % lo cual indica que la entidad a más de colocar dinero en créditos, lo invierte en otras instituciones financieras, evitando tener activos improductivos, y así obtener beneficios económicos.

En relación a los fondos disponibles es de 6,35 % lo que representa el dinero disponible para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir dinero líquido para operativizar la caja.

Figura 5

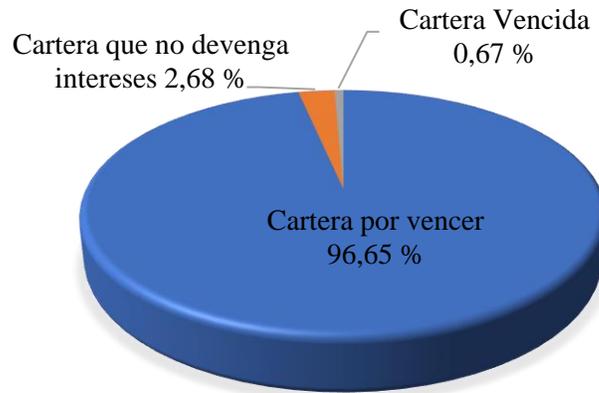
Estructura de la cartera por líneas de crédito



La Figura 5, muestra la cartera bruta por líneas de crédito, detallando que, el microcrédito tiene una mayor aceptación, cuyo porcentaje es del 61,46 %, es importante destacar que esta línea crediticia está orientada a actividades relacionadas con el comercio. Por otro lado, el crédito de consumo representa el 38,54 %, mismo que está destinado a financiar gastos propios.

Figura 6

Estructura de la cartera de acuerdo a su vencimiento



Así mismo, en la Figura 6 se detalla la cartera bruta de acuerdo con su vencimiento, evidenciando que la mayor parte se concentra en la cartera por vencer con un 96,65 %, puesto que, resulta favorable para la entidad, debido a que, en base a ello se obtiene la tasa activa. Sin embargo, la cartera que no devenga intereses y la cartera vencida constituyen un riesgo mínimo de incumplimiento.

Figura 7

Estructura del pasivo



En la Figura 7, en el rubro pasivos, la cuenta más relevante son las obligaciones con el público con un porcentaje de 82,46 %, este valor es producto de las captaciones que recibe a través de las cuentas de depósitos a la vista con el 11,31 % y los depósitos a plazo con el 71,16 %, en esta última cuenta se evidencia que la cooperativa tiene un valor elevado, lo que significa una

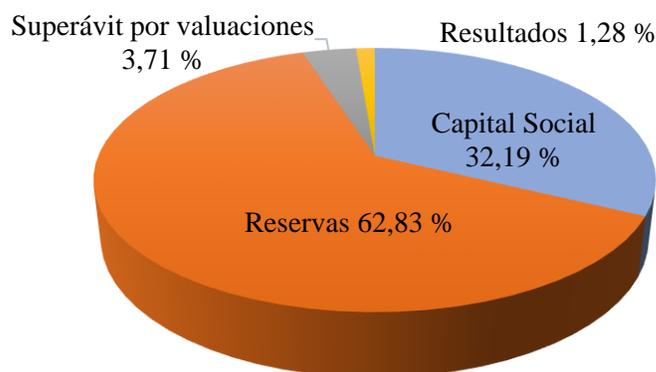
perspectiva favorable, debido a que ese dinero únicamente puede ser retirado en su fecha de vencimiento; por lo tanto la entidad puede invertir ese saldo en la colocación de créditos y obtener mayores ingresos.

Así mismo, a la cuenta obligaciones financieras tiene un porcentaje de 15,21 %, lo cual representa aquellas obligaciones que han sido contraídas con terceros, para poder colocar los recursos vía crédito; en este contexto se considera que es un aspecto poco favorable porque esto le genera altos costos de interés.

Las cuentas por pagar son del 2,22 %, dentro de este rubro comprende cuentas representativas como intereses por pagar, retenciones, y la cuenta obligaciones patronales la cual se refiere a las obligaciones de la entidad con sus empleados por concepto de beneficios sociales, aportes al IESS, participación a empleados y otras originados en sus relaciones laborales.

Figura 8

Estructura del patrimonio



Dentro del grupo patrimonio, en la Figura 8, se destaca la participación de la cuenta reservas con el 62,83 % en donde el fondo irrepartible de reserva legal conforma la totalidad de las reservas; mismas que pueden ser utilizadas para solucionar eventualidades patrimoniales futuras.

El capital social o aportes de los socios equivale al 32,19 %, del total del patrimonio, demostrándose otros rubros en menor porcentaje que aportan a este grupo.

Por otro lado, en la Tabla 10, se muestra cada una de las cuentas que forman parte del estado de resultados, cada una con su respectivo porcentaje de participación.

Tabla 10*Análisis vertical del estado de resultados*

Cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda.					
Al 31 de diciembre de 2022					
Código	Nombre de la cuenta	Año 2022	Grupo	Cuenta	%
5	<u>INGRESOS</u>	<u>3 511 492,47</u>		<u>100 %</u>	<u>100 %</u>
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	3 376 352,49	100 %	96,15 %	96,15 %
5101	Depósitos	27 035,76	0,80 %	0,77 %	0,77 %
5103	Intere. y descuentos de inversiones en títulos	106 689,90	3,16 %	3,04 %	3,04 %
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	3 242 626,83	96,04 %	92,34 %	92,34 %
52	COMISIONES GANADAS	26 319,07	100 %	0,75 %	0,75 %
5290	Otras	26 319,07	100 %	0,75 %	0,75 %
53	UTILIDADES FINANCIERAS	9 713,90	100 %	0,28 %	0,28 %
5303	En venta de activos productivos	9 713,90	100 %	0,28 %	0,28 %
54	INGRESOS POR SERVICIOS	29 985,85	100 %	0,85 %	0,85 %
5490	Otros servicios	29 985,85	100 %	0,85 %	0,85 %
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1 106,85	100 %	0,03 %	0,03 %
5590	Otros	1 106,85	100 %	0,03 %	0,03 %
56	OTROS INGRESOS	68 014,31	100 %	1,94 %	1,94 %
5601	Utilidad en venta de bienes	30,00	0,04 %	0,00 %	0,00 %
5604	Recuperaciones de activos financieros	66 565,60	97,87 %	1,90 %	1,90 %
5690	Otros	1 418,71	2,09 %	0,04 %	0,04 %
59	<u>Pérdidas y ganancias</u>	<u>34 802,67</u>	<u>100 %</u>	<u>0,99 %</u>	<u>0,99 %</u>
4	<u>GASTOS</u>	<u>3 476 689,80</u>		<u>100 %</u>	<u>99,01 %</u>
41	INTERESES CAUSADOS	1 575 755,11	100 %	45,32 %	44,87 %
4101	Obligaciones con el público	1 399 676,86	88,83 %	40,26 %	39,86 %
4103	Obligaciones financieras	176 078,25	11,17 %	5,06 %	5,01 %
42	COMISIONES CAUSADAS	13 275,80	100 %	0,38 %	0,38 %
4201	Obligaciones financieras	2 000,00	15,07 %	0,06 %	0,06 %
4290	Varias	11 275,80	84,93 %	0,32 %	0,32 %
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	20 167,43	100 %	0,58 %	0,57 %
4302	En valuación de inversiones	681,62	3,38 %	0,02 %	0,02 %
4303	En venta de activos productivos	10,33	0,05 %	0,00 %	0,00 %
4306	Primas en cartera comprada	19 475,48	96,57 %	0,56 %	0,55 %
44	PROVISIONES	399 417,96	100 %	11,49 %	11,37 %
4402	Cartera de créditos	394 866,86	98,86 %	11,36 %	11,24 %
4403	Cuentas por cobrar	4 321,41	1,08 %	0,12 %	0,12 %
4405	Otros activos	229,69	0,06 %	0,01 %	0,01 %
45	GASTOS DE OPERACIÓN	1 413 716,98	100 %	40,66 %	40,26 %
4501	Gastos de personal	525 367,35	37,16 %	15,11 %	14,96 %
4502	Honorarios	124 459,25	8,80 %	3,58 %	3,54 %
4503	Servicios varios	337 701,26	23,89 %	9,71 %	9,62 %

Código	Nombre de la cuenta	Año 2022	Grupo	Cuenta	%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	204 533,80	14,47 %	5,88 %	5,82 %
4505	Depreciaciones	39 548,90	2,80 %	1,14 %	1,13 %
4506	Amortizaciones	47 673,25	3,37 %	1,37 %	1,36 %
4507	Otros gastos	134 433,17	9,51 %	3,87 %	3,83 %
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	27 433,42	100 %	0,79 %	0,78 %
4701	Pérdida en venta de bienes	12.025,75	43,84 %	0,35 %	0,34 %
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	5 433,72	19,81 %	0,16 %	0,15 %
4790	Otros	9 973,95	36,36 %	0,29 %	0,28 %
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	26 923,10	100 %	0,77 %	0,77 %
4810	Participación a empleados	9 258,87	34,39 %	0,27 %	0,26 %
4815	Impuesto a la renta	17 664,23	65,61 %	0,51 %	0,50 %

En este apartado, se muestra la composición numérica y porcentual de los rubros que conforman el estado de resultados durante el año 2022.

Figura 9

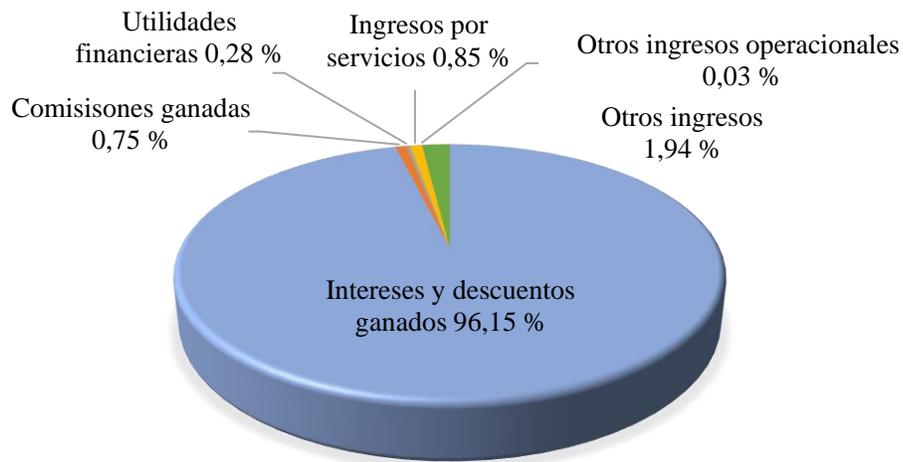
Estructura del estado de resultados

Cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda.	
Del 01 de enero al 31 de diciembre 2022	
Costos y gastos	Ingresos
3 476 689,80	3 511 492,47
99,01 %	100 %
Utilidad 34 802,67 0,99 %	

En la Figura 9, se evidencia que, en el año 2022, la institución ha generado ingresos de 3 511 492,47 los cuales son por el desenvolvimiento financiero de la entidad, los costos y gastos representan el 99,01 % del total de ingresos, referentes a los egresos por la intermediación financiera y el desarrollo de las actividades, cerrando el ejercicio económico con una utilidad de 0,99 %. Se deduce que la estructura económica es poco aceptable debido a que la utilidad obtenida es reducida; pero se constituye una mínima utilidad, puesto que le permite a la entidad posesionarse en el mercado.

Figura 10

Estructura de los ingresos

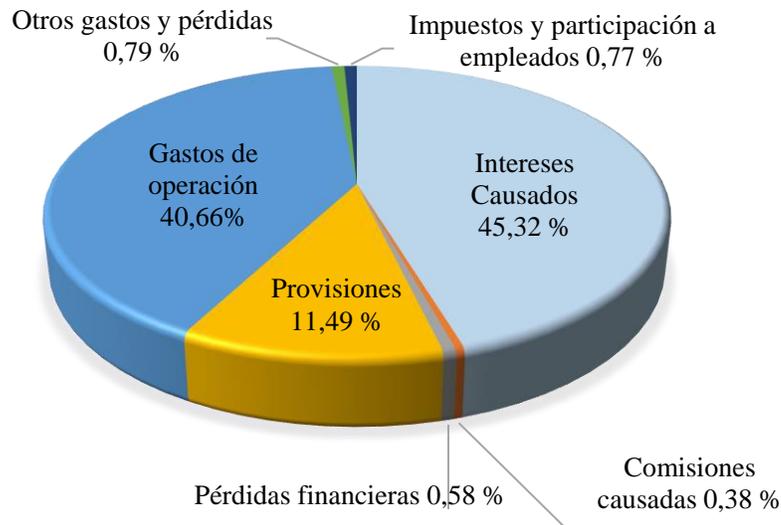


Conforme a los ingresos de la cooperativa, en la Figura 10, se observa que la cuenta más significativa, por su porcentaje de participación, son los intereses y descuentos ganados con el 96,15 % del total de ingresos, generados principalmente por la cuenta intereses y descuentos de cartera de crédito.

De la misma manera el rubro otros ingresos representa el 1,94 % conformado en su mayoría por la cuenta recuperación de activos, estos recursos son provenientes de actividades ajenas a su giro normal los cuales tienen influencia positiva para los activos de la entidad, entre ellos se encuentran la recuperación de activos castigados.

Figura 11

Estructura de los gastos



En la Figura 11, la mayor parte de los gastos lo conforman los intereses causados con el 45,32 % dentro de ellos se encuentran los gastos generados por obligaciones con el público por depósitos de ahorro y a plazo, así como por obligaciones financieras.

El rubro gastos de operación representa el 40,66 % los cuales son egresos ocasionados por relación laboral, por servicios de terceros y demás egresos diversos teniendo así la cuenta gastos de personal equivalente al 15,11 % misma que se refiere a los pagos por concepto de sueldos y demás beneficios establecidos de acuerdo a las leyes y reglamentos, como también aportes al IESS, pensiones y jubilaciones y demás gastos incurridos

La cuenta provisiones participa con el 11,49 %, dicho valor corresponde a las provisiones generadas anualmente por la cooperativa para la protección de sus activos, en donde el rubro con mayor valor es la provisión de cartera de créditos.

6.1.6 Análisis horizontal

La Tabla 11, muestra el aumento o disminución que presentaron cada una de las cuentas durante los cuatro periodos de estudio, es decir permite ver la evolución de la cooperativa.

Tabla 11

Análisis horizontal del balance de situación financiera

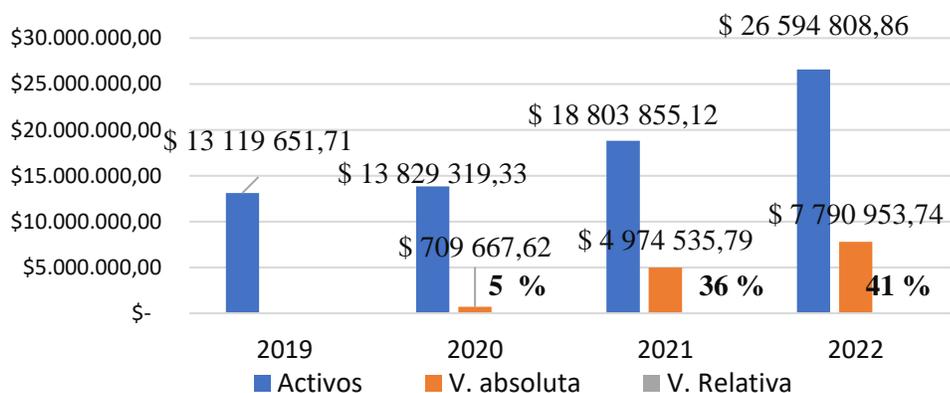
Cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO LTDA											
Cod.	Cuenta	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Aum/Dis		Aum/Dis		Aum/Dis	
						Año 2019-2020	%	Año 2020-2021	%	Año 2021-2022	%
1	ACTIVO	13 119 652	13 829 319	18 803 855	26 594 809	709 668	5 %	4 974 536	36 %	7 790 954	41 %
11	FONDOS DISPONIBLES	985 174	1 528 042	1 105 911	1 688 280	542 868	55 %	-422 131	-28 %	582 369	53 %
1101	Caja	260 734	333 677	195 798	208 970	72 943	28 %	-137 879	-41 %	13 173	7 %
1102	Depósitos para encaje Bancos y otras entidades financieras	0	0	0	32 973	0	0 %	0	0 %	32 973	0 %
1103		724 389	1 193 792	910 113	1 446 337	469 403	65 %	-283 679	-24 %	536 224	59 %
1104	Efectos de cobro inmediato	51	574	0	0	522	1018 %	-574	-100 %	0	0 %
13	INVERSIONES	1 482 597	2 324 527	1 664 486	2 493 520	841 930	57 %	-66 0042	-28 %	829 035	50 %
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector priv. y SFPS	0	2 296 526	1 662 986	2 492 020	2 296 526	0 %	-633 541	-28 %	829 035	50 %
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	0	20 001	0	0	20 001	0 %	-20 001	-100 %	0	0 %
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector priv. y SFPS	1 485 319	0	0	0	-1 485 319	-100 %	0	0 %	0	0 %
1307	De disponibilidad restringida	0	8 000	1 500	1 500	8 000	0 %	-6500	-81 %	0	0 %
1399	(Provisión para inversiones)	-2 722	0	0	0	2 722	-100 %	0	0 %	0	0 %
14	CARTERA DE CRÉDITOS	10 081 625	9 253 304	15 188 826	21 431 532	-828 321	-8 %	5 935 522	64 %	6 242 706	41 %
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1 307 549	3 323 709	8 020 178	8 342 770	2 016 161	154 %	4 696 468	141 %	322 592	4 %
1404	Cartera de microcrédito por vencer	4 788 735	4 013 962	7 268 384	13 158 986	-774 773	-16 %	3 254 422	81 %	5 890 602	81 %
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	3 953 370	1 926 703	0	0	-2 026 668	-51 %	-1926703	-100 %	0	0 %

Cod.	Cuenta	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Aum/Dis		Aum/Dis		Aum/Dis	
						Año 2019-2020	%	Año 2020-2021	%	Año 2021-2022	%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	4 525	10 405	120 852	190 964	5 880	130 %	110 448	1061 %	70 111	58 %
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	46 565	54 516	120 179	405 994	7 952	17 %	65 662	120 %	285 815	238 %
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	38 183	47 068	0	0	8 886	23 %	-47068	-100 %	0	0 %
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0	6	6	6	6	0 %	0	0 %	0	0 %
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	23 769	14 334	35 385	39 779	-9 435	-40 %	21 051	147 %	4 394	12 %
1452	Cartera de microcrédito vencida	99 841	119 684	50 648	108 362	19 842	20 %	-69036	-58 %	57 714	114 %
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	19 880	24 158	0	0	4 278	22 %	-24158	-100 %	0	0 %
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-200 791	-281 241	-426 806	-815 328	-80 450	40 %	-145565	52 %	-388 522	91 %
16	CUENTAS POR COBRAR	143 020	208 289	215 977	324 106	65 269	46 %	7 688	4 %	108 128	50 %
1602	Intereses por cobrar inversiones	17 486	5 293	4 084	9 852	-12 194	-70 %	-1209	-23 %	5 768	141 %
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	115 067	115 427	200 491	289 314	360	0 %	85 064	74 %	88 823	44 %
1604	Otros intereses por cobrar	0	34 299	0	0	34 299	0 %	-34299	0 %	0	0 %
1614	Pagos por cuenta de socios	4 719	5 929	10 746	10 874	1 210	26 %	4 817	81 %	129	1 %
1690	Cuentas por cobrar varias	11 084	80 903	92 232	10 188	69 820	630 %	11 329	14 %	9 656	10 %
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-5336	-33 562	-9 157	-87 824	-28 226	529 %	-58014	173 %	3 752	-4 %
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	369 318	441 912	42 226	419 558	72 594	20 %	-19646	-4 %	-2 708	-1 %
1801	Terrenos	236 760	237 510	237 510	237 510	750	0 %	0	0 %	0	0 %
1802	Edificios	96 547	125 790	113 700	113 700	29 243	30 %	-12090	-10 %	0	0 %
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	73 444	92 141	91 848	77 940	18 696	25 %	-293	0 %	-13 908	-15 %
1806	Equipos de computación	55 861	80 360	85 011	108 535	24 499	44 %	4 651	6 %	23 525	28 %
1807	Unidades de transporte	24 455	31 321	31 321	34 366	6 866	28 %	0	0 %	3 045	10 %
1890	Otros	18 697	18 697	18 697	18 804	0	0 %	0	0 %	107	1 %
1899	(Depreciación acumulada)	-136 447	-143 908	-155 822	-171 298	-7 460	5 %	-11 914	8 %	-154 787	10 %
19	OTROS ACTIVOS	57 917	73 245	206 390	237 813	15 328	26 %	133 145	182 %	31 423	15 %
1901	Inversiones en acciones, participaciones y aportaciones	15 300	30 695	30 685	36 152	15 395	101 %	-10	0 %	5 466	18 %
1904	Gastos y pagos anticipados	4 249	10 599	12 725	110 229	6 350	149 %	116 657	1101 %	-17 028	-13 %

Cod.	Cuenta	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Aum/Dis		Aum/Dis		Aum/Dis	
						Año 2019-2020	%	Año 2020-2021	%	Año 2021-2022	%
1905	Gastos diferidos	29 037	29 317	47 081	87 875	279	1 %	17 765	61 %	40 793	87 %
1906	Materiales, mercaderías e insumos	1 026	342	0	0	-684	-67 %	-342	-100 %	0	0 %
1990	Otros	28 259	30 019	16 647	3 788	1 760	6 %	-13372	-45 %	-12 860	-77 %
1999	(Provisión activos irre recuperables)	-19 954	-27 727	-15 280	-230	-7 773	39 %	12 448	-45 %	15 051	-98 %
2	PASIVOS	12 154 150	12 422 171	1 677 219	23 882 539	268 021	2 %	4 350 027	35 %	7 110 341	42 %
21	OBLIGACIONES CON EL PÚB.	11 324 644	11 885 131	15 135 679	19 694 647	560 487	5 %	325 0547	27 %	4 558 969	30 %
2101	Depósitos a la vista	1 834 837	2 282 987	2 589 845	2 699 975	448 150	24 %	306 859	13 %	110 130	4 %
2103	Depósitos a plazo	9 243 591	9 251 436	1 211 981	16 464 065	7 845	0 %	2 868 377	31 %	4 344 252	36 %
2105	Depósitos restringidos	246 216	350 709	42 602	530 607	104 493	42 %	75 311	21 %	104 587	25 %
25	CUENTAS POR PAGAR	246 291	270 615	341 201	529 990	24 324	10 %	70 589	26 %	188 785	55 %
2501	Intereses por pagar	210 413	179 172	266 026	402 644	-31 242	-15 %	86 854	48 %	136 618	51 %
2503	Obligaciones patronales	14 098	14 727	25 355	46 912	629	4 %	10 628	72 %	21 557	85 %
2504	Retenciones	12 732	20 634	22 023	50 297	7 902	62 %	1 389	7 %	28 274	128 %
2505	Contribuciones, impuest. y multas	0	1 875	17 037	17 664	1 875	0 %	15 162	809 %	627	4 %
2506	Proveedores	9 048	52 746	4 778	7 045	43 698	483 %	-47968	-91 %	2 267	47 %
2590	Cuentas por pagar varias	0	1 462	5 986	5 429	1 462	0 %	4 524	309 %	-557	-9 %
26	Obligaciones financieras	579 584	262 231	1 260 854	3 632 512	-317 353	-55 %	998 622	381 %	2 371 658	188 %
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y SFPS	579 584	262 231	278 298	708 387	-317 353	-55 %	16 066	6 %	430 089	155 %
2606	Obligaciones con entidades financieras públicas	0	0	982 556	2 924 125	0	0 %	982 556	0 %	1 941 569	198 %
29	OTROS PASIVOS	3 630	4 193	34 461	25 390	563	0 %	30 268	722 %	-9 071	-26 %
2990	Otros	3 630	4 193	34 461	25 390	563	15 %	30 268	722 %	-9 071	-26 %
3	PATRIMONIO	965 502	1 407 149	2 031 658	2 712 270	441 647	46 %	624 501	44 %	680 613	34 %
31	CAPITAL SOCIAL	631 805	668 589	756 221	872 956	36 783	6 %	87 632	13 %	116 735	15 %
3103	Aportes de socios	631 805	668 589	756 221	872 956	36 783	6 %	87 632	13 %	116 735	15 %
33	RESERVAS	664 700	667 644	1 162 713	1 703 986	2 943	0 %	495 070	74 %	541 273	47 %
3301	Fondo Irrepart. de Reserva Legal	664 700	667 644	1 162 713	1 703 986	2 943	0 %	495 070	74 %	541 272	47 %
35	SUPERÁVIT POR VALUACION. Superávit por valuación de	34 011	65 291	64 433	100 525	31 280	92 %	-858	-1 %	36 092	56 %
3501	propiedades, equipo y otros	34 011	64 004	51 914	51 914	29 993	88 %	-12090	-19 %	0	0 %
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	0	1 287	12 519	48 610	1 287	0 %	11 232	873 %	36 092	288 %
36	RESULTADOS	-365 015	5 625	48 290	34 803	-359 390	98 %	42 665	758 %	-13 487	-28 %
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	0	5 625	48 290	34 803	5 625	0 %	42 665	758 %	-13 487	-28 %
3604	(Pérdida del ejercicio)	-365015	0	0	0	365 015	-100 %	0	0 %	0	0 %

Figura 12

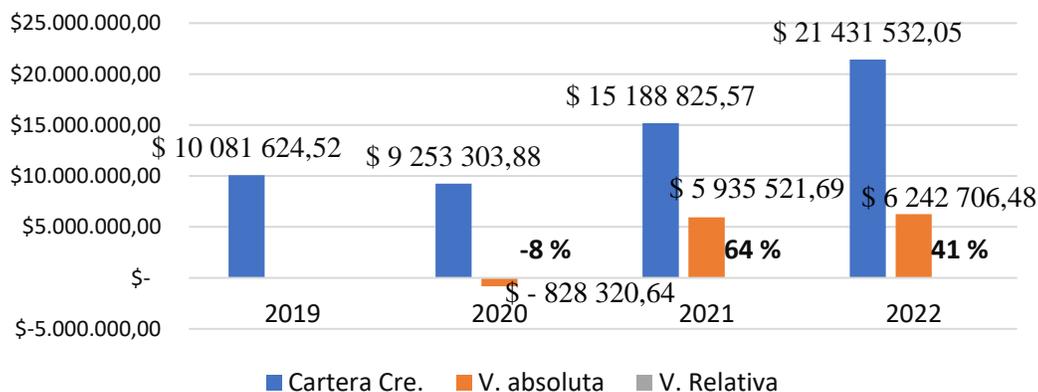
Evolución de los activos



La Figura 12 muestra que, en los dos últimos años surge un crecimiento amplio; sin embargo, en el periodo 2020 el incremento es lento de 5 %, es decir la crisis del COVID-19 impactó en la gestión de la cooperativa. El crecimiento de activos durante los periodos de estudio se debe por el aumento del pasivo, especialmente por obligaciones financieras, así como del patrimonio mismo que creció en reservas.

Figura 13

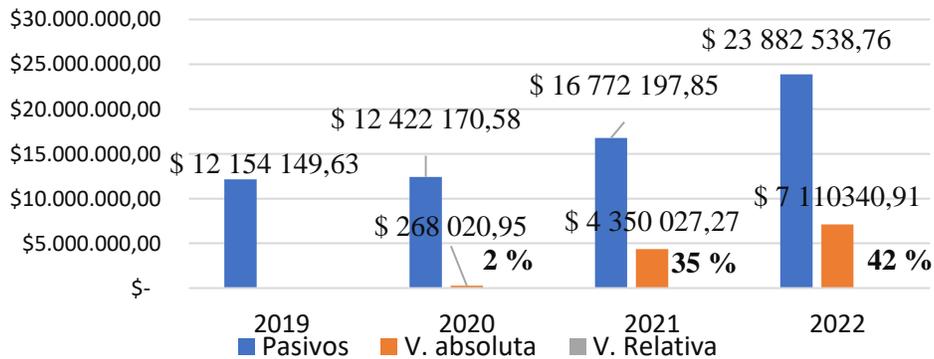
Evolución de la cartera de crédito neta



La Figura 13, muestra que para el año 2020 la colocación de créditos se redujo en un 8 %, sin embargo, durante los dos periodos siguientes de análisis presentó un crecimiento continuo, puesto que, para el año 2022 los créditos con mayor demanda son: el microcrédito y el crédito de consumo con un incremento del 81 % y 4 % respectivamente.

Figura 14

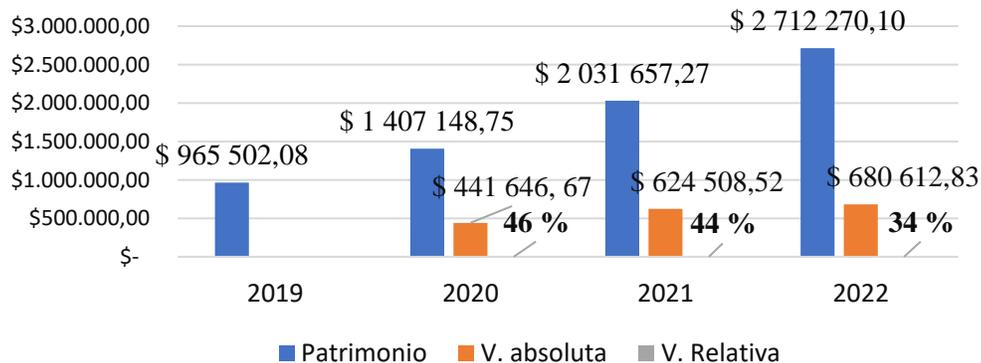
Evolución de los pasivos



En la Figura 14, se observa que los pasivos han tenido un crecimiento bastante elevado en los dos últimos periodos, en donde las cuentas más representativas son: obligaciones financieras, cuentas por pagar y obligaciones con el público, lo cual indica que la entidad capta recursos a través de los depósitos de ahorro y plazo fijo por la tasa de interés que les resultan atractiva a los socios; además en el año 2020 a pesar de la crisis sanitaria, los socios continuaron ahorrando.

Figura 15

Evolución del patrimonio



La Figura 15 muestra que, en los cuatro periodos de análisis, hay un crecimiento promedio del 41%, debido a que la cooperativa creció en captaciones por lo tanto se incrementan las aportaciones de los socios, además de aumentar los aportes de los socios por norma de fortalecimiento de cooperativas de ahorro y crédito. Finalmente, se deduce que mientras el patrimonio se incrementa, le permite a la entidad respaldar operaciones presentes y futuras ante la presencia de un riesgo o pérdidas inesperadas.

La tabla 12, muestra el análisis horizontal aplicado al estado de resultados durante el período 2019-2022 de la cooperativa, obteniendo los siguientes resultados.

Tabla 12

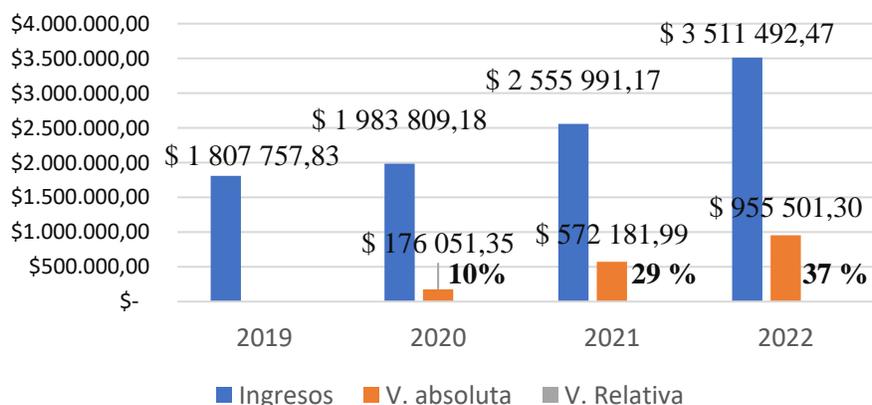
Análisis horizontal del estado de resultados

Cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda.											
Cod	Cuenta	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Aum/Dis Año2019- 2020	%	Aum/Dis Año2020- 2021	%	Aum/Dis Año 2021- 2022	%
5	INGRESOS	<u>1 807 758</u>	<u>1 983 809</u>	<u>2 555 991</u>	<u>3 511 492</u>	<u>176 051</u>	<u>10 %</u>	<u>572 182</u>	<u>29 %</u>	<u>955 501</u>	<u>37 %</u>
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1 738 081	1 649 431	2 282 874	3 376 352	- 88 650	- 5 %	633 443	38 %	1 093 479	48 %
5101	Depósitos	8 118	11 177	20 273	27 036	3 059	38 %	9 095	81 %	6 763	33 %
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	80 381	81 708	46 542	106 690	1 327	2 %	- 35 166	-43 %	60 148	129 %
5104	Intereses y descuentos de cartera de créd.	1 649 581	1 556 545	2 216 059	3 242 627	- 93 036	-6 %	659 514	42 %	1 026 568	46 %
52	COMISIONES GANADAS	21 559	23 055	18 516	26 319	1 495	7 %	- 4 538	-20 %	7 803	42 %
5290	Otras	21 559	23 055	18 516	26 319	1 495	7 %	- 4 538	-20 %	7 803	42 %
53	UTILIDADES FINANCIERAS	0	111 583	168 342	9 714	111 583	0 %	56 759	51 %	- 158 628	-94 %
5303	En venta de activos productivos	0	111 583	168 342	9 714	111 583	0 %	56 759	51 %	- 158 628	-94 %
54	INGRESOS POR SERVICIOS	12 019	17 045	12 991	29 986	5 026	42 %	- 4 054	-24 %	16 995	131 %
5490	Otros servicios	12 019	17 045	12 991	299 856	5 026	42 %	- 4 054	-24 %	16 995	131 %
55	OTROS INGRESOS OPERA.	767	6 002	6 033	1 107	5 235	682 %	31	1 %	- 4 926	-82 %
5503	Excedentes recibidos por cert. de aporta	767	702	0	0	- 65	- 8 %	-702	-100 %	0	0 %
5590	Otros	0	5300	6 033	1 107	5 300	0 %	733	14 %	- 4 926	- 82 %
56	OTROS INGRESOS	35 332	176 695	67 235	68 014	141 363	400 %	- 109 459	-62 %	779	1 %
5601	Utilidad en venta de bienes	0	0	0	30	0	0 %	0	0 %	30	0 %
5604	Recuperaciones de activos financieros	23 229	170 189	58 651	66 566	146 959	633 %	- 111 538	-66 %	7 915	13 %
5690	Otros	12 102	6 506	8 585	1 419	- 5 597	- 46 %	2 078	32 %	- 7 166	- 83 %
59	Pérdidas y ganancias	<u>-365 015</u>	<u>5 625</u>	<u>48 290</u>	<u>34 803</u>	<u>- 359 390</u>	<u>98 %</u>	<u>42 665</u>	<u>759 %</u>	<u>-13 487</u>	<u>-28 %</u>

Cod	Cuenta	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Aum/DiS Año2019- 2020	%	Aum/DiS Año2020- 2021	%	Aum/DiS Año 2021- 2022	%
4	GASTOS	2 155 589	1 978 184	2 507 702	3 476 690	- 177 405	- 8 %	529 517	27 %	968 988	39 %
41	INTERESES CAUSADOS	1 008 939	855 971	1 079 357	1 575 755	- 152 968	- 15 %	223 386	26 %	496 398	46 %
4101	Obligaciones con el público	966 567	806 784	1 033 440	1 399 677	- 159 783	- 17 %	226 656	28 %	366 237	35 %
4103	Obligaciones financieras	42 372	49 187	44 816	176 078	6 815	16 %	-4 370	- 9 %	131 262	293 %
4105	Otros intereses	0	0	1 100	0	0	0 %	1 100	0 %	- 1 100	- 100 %
42	COMISIONES CAUSADAS	0	487	3 695	13 276	487	0 %	3 208	659 %	9 581	259 %
4201	Obligaciones financieras	0	487	3 695	2 000	487	0 %	3 208	659 %	- 1 695	- 46 %
4290	Varias	0	487	3 695	11 276	487	0 %	3 208	659 %	7 581	205 %
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	0	0	13 540	20 167	0	0 %	13 540	0 %	6 627	49 %
4302	En valuación de inversiones	0	0	0	682	0	0 %	0	0 %	682	0 %
4303	En venta de activos productivos	0	0	0	10	0	0 %	0	0 %	10	0 %
4306	Primas en cartera comprada	0	0	13 540	19 475	0	0 %	13 540	0 %	5 935	44 %
44	PROVISIONES	256 306	156 337	271 858	399 418	- 99 969	- 39 %	115 521	74 %	127 560	47 %
4402	Cartera de créditos	196 155	120 383	212 317	394 867	- 75 772	- 39 %	91 934	76 %	182 550	86 %
4403	Cuentas por cobrar	31 855	28 182	59 279	4 321	- 3 673	- 12 %	31 097	110 %	- 54 958	- 93 %
4405	Otros activos	28 297	7 772	263	230	-20 524	- 73 %	-7 510	- 97 %	-33	- 13 %
45	GASTOS DE OPERACIÓN	881 990	955 473	1 102 361	1 413 717	73 483	8 %	146 888	15 %	311 356	28 %
4501	Gastos de personal	487 376	472 522	454 474	525 367	- 14 854	- 3 %	-18 048	- 4 %	70 893	16 %
4502	Honorarios	34 704	80 000	91 623	124 459	45 296	131 %	11 624	15 %	32 836	36 %
4503	Servicios varios	188 217	215 048	273 066	337 701	26 831	14 %	58 018	27 %	64 636	24 %
4504	Impuestos, contribuciones y multas	97 896	116 513	148 047	204 534	18 617	19 %	31 534	27 %	56 487	38 %
4505	Depreciaciones	46 183	7 460	32 501	39 549	- 38 723	- 84 %	25 040	336 %	7 048	22 %
4506	Amortizaciones	14 769	7 853	22 614	47 673	-6 916	- 47 %	14 761	188 %	25 059	111 %
4507	Otros gastos	12 846	56 077	80 035	134 433	43 231	337 %	23 958	43 %	54 398	68 %
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	8 354	6 718	8 326	27 433	-1 636	- 20 %	1 608	24 %	19 108	230 %
48	IMP. Y PARTICIPACIÓN A EMPL.	0	3 198	28 565	26 923	3 198	0 %	25 366	793 %	-1642	- 6 %
4810	Participación a empleados	0	1 324	11 528	9 259	1 324	0 %	10 205	771 %	- 2 269	- 20 %
4815	Impuesto a la renta	0	1 875	17 037	17 664	1 875	0 %	15 162	809 %	627	4 %

Figura 16

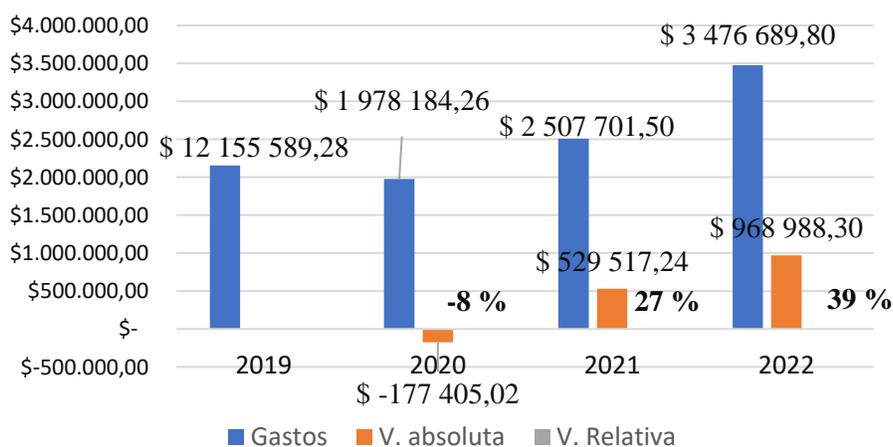
Evolución de los ingresos



En la Figura 16, se determinó que los ingresos totales han tenido un crecimiento continuo en los cuatro años de análisis; sin embargo, en el periodo 2020 reflejan un incremento lento de 10% en comparación con el año 2021 y 2022; en este caso se deduce que el crecimiento es reducido razón por el surgimiento de la crisis sanitaria lo que provocó deficiencias operativas, tales como: una reducción en la colocación de recursos de la cooperativa en las diferentes modalidades crediticias, entre otros.

Figura 17

Evolución de los gastos



En la Figura 17, se detalla que la totalidad de gastos, en el año 2020 han disminuido en un -8,23 % situación que resulta favorable para la institución financiera ya que demuestra un manejo

adecuado de los recursos, es así que los intereses causados presentaron un decrecimiento del 15 %, entre otros.

Sin embargo, en los dos últimos años los egresos presentan un incremento moderado; en este contexto se considera que la institución financiera debe tomar acciones correctivas que le permitan reducir gastos, puesto que, si se incrementan, la utilidad a obtener será reducida.

Figura 18

Evolución de los resultados del ejercicio



La Figura 18, detalla que la cooperativa obtuvo una pérdida en el año 2019, sin embargo, en los tres periodos siguientes consiguió utilidad, es así que en el 2021 se alcanzó mayores beneficios. Conviene señalar que, el porcentaje de utilidad obtenido por la entidad es reducido; por lo tanto, se debe adoptar estrategias que permitan recaudar mayores ingresos; además se debe controlar gastos.

Después de haber realizado los respectivos análisis a la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., se concluye que de acuerdo al análisis vertical en el periodo 2022 la entidad mantiene una estructura financiera adecuada, puesto que, su principal característica es trabajar con dinero del público. Por otro lado, la estructura económica es regular debido a que, la utilidad obtenida es reducida; pero es beneficioso puesto que le permite a la entidad mantenerse en el mercado.

De acuerdo al análisis horizontal, los activos presentan un crecimiento continuo durante los periodos de estudio, dado que, el pasivo se incrementó significativamente cuyo crecimiento es por las obligaciones financieras, como también del patrimonio, mismo que en su mayoría se

incrementó en reservas. Por otro lado, las cuentas pertenecientes al estado de resultados en su mayoría presentan un crecimiento bastante amplio, sin embargo, es de gran importancia que los directivos controlen el rubro de gastos, para obtener mayores excedentes.

6.2 Objetivo 2: Aplicar indicadores de monitoreo como: Protección, Estructura Financiera, Rentabilidad, Liquidez, Calidad de Activos y Señales de Crecimiento (PERLAS), para conocer la gestión de la institución financiera.

El uso de la metodología PERLAS, sirve como instrumento de evaluación de la administración de cooperativas; por lo tanto, permite a los gerentes identificar las áreas problemáticas, y aplicar acciones necesarias.

6.2.1 Aplicación de indicadores PERLAS

A continuación, se muestra la aplicación de cada uno de los componentes del método PERLAS con el cálculo de indicadores en cada uno de ellos.

6.2.2 Indicadores de protección (P)

Los indicadores de esta sección miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables.

P1. Provisiones para préstamos incobrables/ provisión requerida para préstamos con morosidad mayor a 12 meses

Meta: 100 %

Fórmula: $\frac{a}{b \times c}$

Tabla 13

Indicador provisión para préstamos incobrables mayor a 12 meses

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Provisión para préstamos incobrables (1499)	200 791,28	281 241,24	426 806,40	815 328,31
b. Porcentaje de Provisión requerida	100 %	100 %	100 %	100 %
c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	86 295,95	120 067,17	163 039,19	410 423,30
Protección	232,68 %	234,24 %	261,78 %	198,66 %

En la Tabla 13, muestra que, durante los periodos de estudio, los resultados obtenidos son superiores a la meta que es del 100 %, por lo tanto, se considera que es bueno tener un porcentaje que cubran la totalidad de los créditos incobrables, sin embargo, para el último periodo la provisión disminuye, llegando a representar un 198,66 %, esto se da debido a que la cartera en riesgo se incrementó en un 152 %, por ello es necesario establecer nuevas políticas de cobranza, entre otros.

P2. Provisión neta para préstamos incobrables/ provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses

Meta: 35 %

Fórmula:
$$\frac{(a - b)}{c * d + e * f}$$

Tabla 14

Indicador provisión para préstamos incobrables menor a 12 meses

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Provisión neta para préstamos incobrables	114 495,33	161 174,07	263 767,21	404 905,01
a. Total provisión para préstamos incobrables	200 791,28	281 241,24	426 806,40	815 328,31
b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses	86 295,95	120 067,17	163 039,19	410 423,30
Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	151 759,66	145 180,17	210 296,45	332 156,11
c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses	35 %	35 %	35 %	35 %
d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses	146 466,05	150 104,10	164 030,95	334 681,60
e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos del 35%	35 %	35 %	35 %	35 %
f. Saldo total de todos los préstamos no morosos	10 049 653,80	9 264 373,85	15 288 561,83	21 501 755,46
Protección	75,45 %	111,02 %	125,43 %	121,90 %

Con respecto a este indicador, en la Tabla 14, se evidencia que la cooperativa realiza una adecuada provisión para los préstamos morosos menores a 12 meses, por lo tanto, los resultados

obtenidos cumplen la meta establecida del 35 %, lo cual indica que la cooperativa posee un respaldo frente al riesgo crediticio.

P4. Prestamos castigados / total cartera de préstamos

Meta: Minimizar

$$\text{Fórmula: } \frac{a - b}{\frac{c + d}{2}}$$

Tabla 15

Indicador de préstamos castigados

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Numerador	328 365,17	-33 477,66	45 893,69	2 304,83
a. Castigos acumulados del ejercicio en curso	328 365,17	294 887,51	340 781,20	343 086,03
b. Castigos acumulados del ejercicio anterior		328.365,17	294 887,51	340 781,20
Denominador	5 141 207,90	9 908 480,46	12 575 088,55	18 931 246,17
c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso	10 282 415,80	9 534 545,12	15 615 631,97	22 246 860,36
d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior		10 282 415,80	9 534 545,12	15 615 631,97
Protección	6,39 %	- 0,34 %	0,36 %	0,01 %

En la Tabla 15, se detalla que el indicador, mostró resultados descendentes, puesto que, en el año 2019 se obtuvo un valor del 6,39 % y para el período 2022 esto se redujo a 0,01 %, es decir que la meta se cumplió a razón de que se minimizó el porcentaje de activos castigados de un período a otro con respecto al total de la cartera de préstamos, por lo que se deduce que la cooperativa realizó menos castigos de esta y estableció estrategias adecuadas para la recuperación de la misma.

P5. Recuperación acumulada de cartera castigada / cartera castigada acumulada

Meta: > 75 %

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b}$$

Tabla 16*Indicador de recuperación de cartera castigada*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Recuperación acumulada de castigos	137,63	152 676,49	401 26,39	42 692,90
Castigos acumulados	328 365,17	294 887,51	340 781,20	343 086,03
Protección	0,04 %	51,77 %	11,77 %	12,44 %

En lo que respecta a la recuperación de cartera castigada, en la Tabla 16, se muestra que, los resultados son inferiores a la meta contemplada, por lo que se deduce que la entidad no ha adoptado estrategias apropiadas para recuperar activos castigados, por lo que se debería establecer nuevas políticas de cobro.

P6: SolvenciaMeta: $\geq 111 \%$

$$\text{Fórmula: } \frac{[(a + b) - (c + 0,35(d) + e + f - g)]}{(g + h)}$$

Tabla 17*Indicador de solvencia*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total Activo	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803.855,12	26 594 808,86
b. Provisiones para activos en riesgo	200 791,28	281 241,24	426 806,40	815 328,31
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	86 295,95	120 067,17	163 039,19	410 423,30
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	146 466,05	150 104,10	164 030,95	334 681,60
e. Total de pasivos	11 324 644,00	11 885 131,15	15 135 678,51	19 694 647,27
f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	232 762,00	270 171,27	327 070,14	745 104,90
g. Total de ahorros	11 324 644,00	11 885 131,15	15 135 678,51	19 694 647,27
Resultado del numerador	12 950 121,92	13 667 785,70	18 683 141,36	26 137 470,41
g. Total de ahorros	11 324 644,00	11 885 131,15	15 135 678,51	19 694 647,27
h. Total de aportaciones	631 805,45	668 588,82	756 221,01	872 956,44
Resultado del denominador	11 956 449,45	12 553 719,97	15 891 899,52	20 567 603,71
Protección	108,31 %	108,87 %	117,56 %	127,08 %

En la Tabla 17, el indicador muestra que para los años 2019 y 2020 la entidad no cumple con la meta establecida por el sistema PERLAS misma que debe ser mayor al 111 %; sin embargo, para los dos últimos periodos estudiados los resultados son adecuados, por lo que se considera que la cooperativa cuenta con una capacidad financiera idónea para cumplir con la demanda de retiros, lo que le permite tener una imagen de solvencia ante los socios.

6.2.3 Indicadores de estructura financiera eficaz (E)

Miden la composición de las cuentas más relevantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real.

E1. Préstamos netos/ total activo

Meta: 70 - 80 %

Fórmula: $\frac{a - b}{c}$

Tabla 18

Indicador préstamos netos

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Préstamos Netos	10 081 624,52	9 253 303,88	15 188 825,57	21 431 532,05
a. Cartera bruta de créditos	10 282 415,80	9 534 545,12	15 615 631,97	22 246 860,36
b. Provisión para cuentas incobrables	- 200 791,28	-281 241,24	-426 806,40	-815 328,31
c. Activo Total	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Estructura financiera eficaz	76,84 %	66,91 %	80,78 %	80,59 %

En la Tabla 18, los préstamos netos de la cooperativa sobre el total de activos en el año 2020 representan el 66,91 % por lo tanto, por cada dólar que cuenta en el activo se colocó en cartera de créditos 0,66 centavos; se considera que durante este periodo no se alcanzó la meta establecida del 70- 80 %; por consiguiente, en los demás periodos los resultados cumplen con lo establecido, demostrando que la principal fuente de ingresos por los intereses causados es la cartera de créditos.

E2. Inversiones líquidas / total activo

Meta: $\leq 16 \%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 19

Indicador inversiones líquidas

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Inversiones Líquidas	724.389,08	1 193.791,82	910.112,98	1 446.336,68
b. Activo Total	13 119.651,71	13 829.319,33	18.803.855,12	26 594.808,86
Estructura financiera eficaz	5,52 %	8,63 %	4,84 %	5,44 %

De acuerdo con la Tabla 19, al evaluar las inversiones líquidas, es decir dinero que se tiene en otras instituciones financieras, los resultados muestran que durante los cuatro años de estudio se cumple con el parámetro de menor o igual al 16 %, lo cual refleja un aspecto favorable debido a que la cooperativa mantiene una cantidad ahorros adecuada en otras entidades y, por lo tanto, está en la capacidad de cubrir eventualidades futuras.

E3: Inversiones financieras/ total de activos

Meta: $\leq 2 \%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 20

Indicador inversiones financieras

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Inversiones Financieras	1 482 597,32	2 324 527,37	1 664 485,64	2 493 520,11
b. Activo Total	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Estructura financiera eficaz	11,30 %	16,81 %	8,85 %	9,38 %

Las inversiones financieras sobre el total de activos, en la Tabla 20 se observa que los resultados obtenidos superan la meta de menor o igual al 2 %; por lo tanto, se considera que existe un exceso de las mismas; situación que se debe mejorar, debido a que lo más conveniente es invertir en activos más productivos como en la cartera de créditos permitiéndole percibir mayores ingresos.

E5: Depósitos de Ahorro / total de activos

Meta: Entre el 70 – 80 %

Fórmula: $\frac{a}{b}$ **Tabla 21***Indicador depósitos de ahorro*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Depósitos de Ahorro	11 324 644,00	11 885 131,15	15 135 678,51	19 694 647,27
b. Activo Total	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Estructura financiera eficaz	86,32 %	85,94 %	80,49 %	74,05 %

En lo correspondiente al financiamiento del activo total con depósitos a la vista y a plazo fijo, en la Tabla 21, se observa que en todos los periodos los resultados se encuentran dentro del rango establecido, mismos que deben ser del 70- 80 %, aspecto que se considera favorable para la cooperativa ya que esto demuestra que aplica adecuadas estrategias de captación de dinero suficiente del público para poder financiar sus activos.

E6. Crédito externo / total activo

Meta: 0- 5 %

Fórmula: $\frac{(a + b)}{c}$ **Tabla 22***Indicador crédito externo*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Crédito externo	579 584,19	262 231,48	1 260 853,82	3 632 511,89
a. Total de préstamos a corto plazo	35 119,05	20 437,94	31 375,55	120 122,18
b. Total de préstamos a largo plazo	544 465,14	241 793,54	1 229 478,27	3 512 389,71
c. Activo total	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Estructura finan. eficaz	4,42 %	1,90 %	6,71 %	13,66 %

La Tabla 22, revela que durante los periodos 2019-2020 se obtuvo resultados de 4,42 % y 1,90 % respectivamente, situación favorable para la entidad, puesto que se encuentra dentro del

rango de 0-5 %. Por otra parte, durante los dos últimos años se observa que, los resultados son elevados, lo que significa que la cooperativa se financia con dinero del público como también con dinero de otras instituciones financieras para realizar sus operaciones, lo cual generó costos y por ende su utilidad tiende a disminuir.

E7. Aportaciones de asociados / total activo

Meta: $\leq 20 \%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 23

Indicador aportaciones de asociados

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Aportaciones	631 805,45	668 588,82	756 221,01	872 956,44
b. Activo total	13 119 651,71	13 829.319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Estructura financiera eficaz	4,82 %	4,83 %	4,02 %	3,28 %

De acuerdo con la Tabla 23, los resultados obtenidos se encuentran dentro de la meta establecida de menor o igual al 20 %, lo que reflejan que la cooperativa financia sus activos con mínimas aportaciones de sus socios. Sin embargo, es necesario incrementar este indicador, ya sea buscando nuevos nichos de mercado, realizando más publicidad, entre otros, con la finalidad de atraer más socios e incrementar las aportaciones de los mismos.

E8. Capital institucional / total activo

Meta: $\geq 10 \%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 24

Indicador de capital institucional

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Capital Institucional	664 700,47	667 643,81	1 162 713,32	1 703 986,15
b. Activo total	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Estructura financiera eficaz	5,07 %	4,83 %	6,18 %	6,41 %

Al medir el capital institucional frente al activo total, en la Tabla 24, se denota que no se cumple con la meta establecida que deber ser mayor o igual al 10 %, lo que representa que la cooperativa posee un capital poco favorable, puesto que, no le permitirá responder ante situaciones adversas que se presenten en el futuro. Por lo que se considera necesario incrementar el porcentaje de reservas.

E9. Capital institucional neto / total activo

Meta: $\geq 10 \%$

$$\text{Fórmula: } \frac{[(a + b) - (c + 0,35(d) + e)]}{f}$$

Tabla 25

Indicador de capital institucional neto

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Capital Institucional neto	495 170,68	506 110,18	1 041 999,56	1 246.647,70
a. Capital Institucional	664 700,47	667 643,81	1 162 713,32	1 703.986,15
b. Provisiones para activos en riesgos	200 791,28	281 241,24	426 806,40	815 328,31
c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.	86 295,95	120 067,17	163 039,19	410 423,30
d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.	146 466,05	150 104,10	164 030,95	334 681,60
e. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)	232 762,00	270 171,27	327 070,14	745 104,90
f. Activo total	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Estructura finan. eficaz	3,77 %	3,66 %	5,54 %	4,69 %

En la Tabla 25, se evidencia que, en los cuatro periodos el indicador no alcanza el rubro establecido de mayor o igual al 10 %, considerándose un aspecto negativo debido a que la cooperativa no cuenta con suficientes recursos que le permitan fortalecer su patrimonio como también para cubrir eventualidades futuras.

6.2.4 Indicadores de tasas de rendimiento y costos (R)

Miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del balance general. Además, miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y capital más importantes.

R1. Ingreso neto de préstamos / promedio de cartera de préstamos neta

Meta: Tasa empresarial que cubra los gastos financieros y operativos, gastos de provisiones para activos de riesgo, y gastos que contribuyen a los niveles de capital institucional para mantenerlo en la norma de E9 ($\geq 10\%$)

$$\text{Fórmula: } \frac{a - b}{\frac{c + d}{2}}$$

Tabla 26

Indicador de ingreso neto de préstamos

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Ingresos por préstamos durante el año	1 597 050,34	1 502 276,78	2 143 835,12	3 138 714,49
a. Total ingreso de préstamos	1 649 581,05	1 556 545,21	2 216 058,74	3 242 626,83
b. Primas para seguros de crédito	52 530,71	54 268,43	72 223,62	103 912,34
Promedio de préstamos netos	9 638 406,00	9 667 464,20	12 221 064,73	18 310 178,81
c. Cartera de préstamos neta (final del ejercicio en curso)	10 081 624,52	9 253 303,88	15 188 825,57	21 431 532,05
d. Cartera de préstamos neta (final del ejercicio anterior)	9 195 187,47	10 081 624,52	9 253 303,88	15 188 825,57
Tasa de rendimiento y costos	16,57 %	15,54 %	17,54 %	17,14 %

En la Tabla 26, el rendimiento de la cartera de préstamo durante los cuatro años de estudio cumplió la meta establecida de mayor o igual al 10 %, para el año 2022 el resultado obtenido es de 17,14 %, lo cual indica que por cada dólar que se coloca en cartera de créditos, obtiene \$ 0,17 centavos de beneficio. Por lo tanto, se considera que los resultados son adecuados debido a que los ingresos por cartera se incrementaron, siendo este el principal activo de una institución financiera.

R2: Ingresos por inversiones líquidas / promedio de inversiones líquidas

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido.

Tasa pasiva referencial para depósitos de ahorro según el Banco Central del Ecuador

Año 2019: 1,11 % Año 2020: 1,10 % Año 2021: 0,79 % Año 2022: 1,20 %

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{\frac{b + c}{2}}$$

Tabla 27*Indicador de ingresos por inversiones líquidas*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Total, Ingresos por inversiones líquidas	8 118,07	11 177,18	20 272,59	27 035,76
a. Total de ingresos por inversiones líquidas durante el ejercicio.	8 118,07	11 177,18	20 272,59	27 035,76
Promedio de inversiones líquidas	796 911,51	959 090,45	1 051 952,40	1 178 224,83
b. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio en curso.	724 389,08	1 193 791,82	910 112,98	1 446 336,68
c. Total de inversiones líquidas al final del ejercicio anterior.	869 433,93	724 389,08	1 193 791,82	910 112,98
Tasa de rendimiento y costos	1,02 %	1,17 %	1,93 %	2,29 %

De acuerdo con la Tabla 27, los resultados de inversiones líquidas a corto plazo que mantiene la cooperativa con otras instituciones financieras son adecuados, puesto que, los valores superan las tasas pasivas referenciales emitidas por el Banco Central, lo que indica que la entidad ha obtenido resultados positivos al generar rendimientos financieros por dichas inversiones.

R3. Ingreso por inversiones financieras / promedio de inversiones financieras

Meta: Las tasas más altas del mercado sin correr un riesgo indebido

Tasa de interés pasiva referencial de depósitos a plazo a diciembre del 2022 conforme a datos del Banco Central del Ecuador es de 6,35 %.

Fórmula:
$$\frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

Tabla 28*Indicador de ingresos por inversiones financieras*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Total, de ingresos por inversiones financieras	80 381,40	81 708,14	46 542,36	106 689,90
a. Total ingresos por inversiones financieras	80 381,40	81 708,14	46 542,36	106 689,90
Promedio de inversiones financieras	993 816,46	1 903 562,35	1 994 506,51	2 079 002,88
b. Total inversiones financieras al final del ejercicio en curso	1 482 597,32	2 324 527,37	1 664 485,64	2 493 520,11
c. Total de inversiones financieras al final del ejercicio anterior	505 035,59	1 482 597,32	2 324 527,37	1 664 485,64
Tasa de rendimiento y costos	8,09 %	4,29 %	2,33 %	5,13 %

En la Tabla 28, el rendimiento de inversiones financieras en 2022 es de 5,13 %, valor que es inferior a la tasa pasiva referencial de depósitos a plazo de 6,35 %, lo cual refleja, que estas inversiones no están generando los rendimientos adecuados acorde a la tasa exigible de mercado. Considerando que esta institución entidad mantiene el 9,38 % en inversiones financiera, lo que le puede provocar problemas de rentabilidad.

R5. Costo financiero: depósitos de ahorros / promedio de depósitos de ahorro

Meta: Tasas del Mercado que protejan el valor nominal de los depósitos de ahorro

Tasa pasiva referencial año 2022: 1,20 %; inflación 3.74 %

Fórmula:
$$\frac{(a + b + c)}{\frac{d + e}{2}}$$

Tabla 29

Indicador de intereses sobre depósitos de ahorro

Cuentas	2019	2020	2021	2022
Depósitos de Ahorro	966 567,35	806 784,23	1 033 440,21	1 399 676,86
a. Total de intereses pagados sobre depósitos de ahorro	966 567,35	806 784,23	1 033 440,21	1 399 676,86
b. Total de primas de seguros pagadas para depósitos de ahorro	52 530,71	54 268,43	72 223,62	103 912,34
c. Total impuestos pagados por el interés de depósitos de ahorro	35 194,77	50 727,98	62 305,81	82 529,70
Promedio de depósitos de Ahorro	10 515 666,72	11 604 887,58	13 510 404,83	17 415 162,89
d. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio en curso	11.324.644,00	11 885 131,15	15 135 678,51	19 694 647,27
e. Total de depósitos de ahorro al final del ejercicio anterior	9 706 689,43	11 324 644,00	11 885 131,15	15 135 678,51
Tasa de rendimiento y costos	9,05 %	6,95 %	7,65 %	8,04 %

En la Tabla 29, se denota que para el año 2022 el costo financiero es de 8,04 %; lo cual supera la tasa pasiva referencial de 1,20 % y la tasa de inflación de 3,74 %, se deduce que la

cooperativa paga tasas altas a sus clientes por los recursos recibidos mediante depósitos a plazo fijo. Considerándose un panorama poco favorable debido a que podría presentar problemas a futuro como: baja rentabilidad, entre otros.

R6. Intereses sobre el crédito externo/ promedio de crédito externo

Meta: Tasas del Mercado

Tasa activa referencial 2022: 8,48 %

Fórmula:
$$\frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

Tabla 30

Indicador de intereses sobre el crédito externo

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total de intereses pagados sobre el crédito externo	42 371,53	49 186,56	44 816,47	176 078,25
Promedio crédito externo	595 670,33	420 907,84	761 542,65	2 446 682,86
b. Total de crédito externo al final del ejercicio en curso	579 584,19	262 231,48	1 260 853,82	3 632 511,89
c. Total de crédito externo al final del ejercicio anterior	611 756,47	579 584,19	262 231,48	1 260 853,82
Tasa de rendimiento y costos	7,31 %	11,69 %	5,88 %	7,20 %

La Tabla 30, muestra los costos por el crédito externo del año 2022 representaron el 7,20 %, en comparación con la tasa activa referencial del BCE que es de 8,48 %, por tanto, se considera un aspecto favorable para la entidad ya que no genera altos costos por el pago de intereses, considerándose que las captaciones son más costosas.

R9. Gastos operativos / promedio de activo total

Meta: ≤ 5 %

Fórmula:
$$\frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

Tabla 31*Indicador gastos operativos*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total de gastos operativos (menos las provisiones para préstamos incobrables)	881 990,40	955 473,15	1 102 361,01	1 413 716,98
Promedio de activo	12 292 537,91	13 474 485,52	16 316 587,23	22 699 331,99
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	11 465 424,11	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12
Tasa de rendimiento y costos	7,18 %	7,09 %	6,76 %	6,23 %

Se aprecia que en la Tabla 31, los gastos operativos con respecto al promedio del activo, durante los periodos de análisis los resultados son superiores al rango establecido de menor o igual al 5 %; demostrando que la cooperativa genera gastos elevados frente al monto de activos, lo que provoca que los excedentes sean reducidos y por ende se disminuye su rendimiento. Por lo tanto, es necesario que los directivos implementen estrategias para incrementar sus activos, lo que permitirá tener un indicador adecuado.

R10. Provisiones para préstamos incobrables / promedio de activo total

Meta: Lo suficiente para cubrir el 100 % de préstamos morosos >12 meses y el 35 % de préstamos morosos entre 1-12 meses.

Fórmula:
$$\frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

Tabla 32*Indicador de gasto de provisiones para activos en riesgo*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total gasto de provisiones para todos los activos en riesgo para el ejercicio en curso	256 306,37	156 337,19	271 858,38	399 417,96
Promedio de activo	12 292 537,91	13 474 485,52	16 316 587,23	22 699 331,99
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	11 465 424,11	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12
Tasa de rendimiento y costos	2,09 %	1,16 %	1,67 %	1,76 %

Al evaluar este indicador, en la Tabla 32 se obtuvo que, para el año 2022 la institución financiera destina a gasto de provisiones el 1,76 % para poder cubrir sus activos en riesgo, tomando en consideración que P1 y P2 si cubren el riesgo crediticio.

R11. Ingresos o gastos extraordinarios/promedio de activo total

Meta: Minimizar

Fórmula:
$$\frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

Tabla 33

Indicador de ingresos o gastos extraordinarios

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total de ingresos extraordinarios (ejercicio en curso)	43 685,89	183 412,88	75 561,06	95 447,73
Promedio de activo	12 292 537,91	13 474 485,52	16 316 587,23	22 699 331,99
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	11 465 424,11	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12
Tasa de rendimiento y costos	0,36 %	2,72 %	0,93 %	0,84 %

En lo referente a ingresos o gastos extraordinarios de la cooperativa, en la Tabla 33, se evidencia que los resultados obtenidos cumplen con la meta de minimizar, llegando a representar en 2022 un 0,84 %, es por ello, que el rendimiento de los mismos es favorable para la entidad ya que se reafirma la actividad principal que es la intermediación financiera.

R12. Ingreso neto / promedio de activo total (ROA)

Meta: >1 % y suficiente para alcanzar la meta del E8

Fórmula:
$$\frac{a}{\frac{b+c}{2}}$$

Tabla 34*Indicador ingreso neto sobre promedio del total de activos*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Ingreso neto	-365 014,93	5 624,92	48 289,67	34 802,67
Promedio de activo	12 292 537,91	13 474 485,52	16 316 587,23	22 699 331,99
b. Total de activos al final del ejercicio en curso	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
c. Total de activos al final del ejercicio anterior	11 465 424,11	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12
Tasa de rendimiento y costos	-2,97 %	0,04 %	0,30 %	0,15 %

En la Tabla 34, se denota que, durante los cuatro periodos de estudio, los resultados obtenidos no satisfacen la meta establecida de mayor o igual al 1 %, teniendo un margen de ganancia muy inferior a lo esperado; lo cual indica que los activos no están generando rendimientos, puesto que no le permite aumentar su capital institucional ni sus rendimientos financieros. Por lo tanto, se recomienda implementar acciones que permitan recuperar la cartera crediticia ya que este es el activo más productivo de la cooperativa.

R13. Excedente neto / promedio de capital (ROE)

Meta: > Inflación (2021: 1,94 %) (2022: 3,74 %)

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{(b + c + d + e) / 2}$$

Tabla 35*Indicador excedente neto*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Excedente Neto	-365 014,93	5 624,92	48 289,67	34 802,67
Promedio	822 769,80	798 191,46	1 049 102,30	1 549 769,69
b. Total Capital Institucional al final del año en curso	664 700,47	667 643,81	1 162 713,32	1 703 986,15
c. Total Capital Institucional al final del año pasado	473 785,52	664 700,47	667 643,81	1 162 713,32
d. Total Capital Transitorio al final del año en curso	132 657,62	131 381,01	136 466,46	96 373,44
e. Total Capital Transitorio al final del año pasado	374 395,98	132 657,62	131 381,01	136 466,46
Tasa de rendimiento y costos	-44,36 %	0,70 %	4,60 %	2,25 %

En la Tabla 35, para el año 2022 el rendimiento sobre el patrimonio es de 2,25 % en comparación con la inflación que fue de 3,74 %, indicando que no se cumple con la meta establecida de superar el índice inflacionario; este indicador demuestra que los excedentes netos no son idóneos, y por ende la institución presenta un crecimiento lento en el mercado.

Tabla 36

Indicador de rendimiento sobre aportes de los socios

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Excedente Neto	-365 014,93	5 624,92	48 289,67	34 802,67
b. Aporte de socios	631 805,45	668 588,82	756 221,01	872 956,44
Tasa de rendimiento y costos	-57,77 %	0,84 %	6,39 %	3,99 %

La Tabla 36, muestra que, para el año 2022 la rentabilidad obtenida sobre el aporte de los socios es de 3,99 %, siendo superior al valor de la inflación de 3,74 %; sin embargo, es necesario atraer más socios a la entidad y con ello mejorar el indicador.

6.2.5 Indicadores de liquidez (L)

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez.

L1. (Inversiones líquidas + activos líquidos - cuentas por pagar a corto plazo) / depósitos de ahorro

Meta: 15-20 %

Fórmula: $\frac{a + b - c}{d}$

Tabla 37

Indicador de inversiones líquidas

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total de inversiones líquidas productivas	1 194 787,43	2 472 990,84	1 196 702,34	2 166 664,73
b. Total de activos líquidos improductivos	260 734,05	333 676,69	195 797,80	208 970,48
c. Total de cuentas por pagar a corto plazo <30 días	246 291,34	270 615,28	341 204,66	529 990,07
d. Total de depósitos de ahorro	6 472 487,59	6 833 784,31	8 017 486,32	10 947 215,09
Liquidez	18,68 %	37,11 %	13,11 %	16,86 %

La Tabla 37, detalla las reservas de efectivo líquido para satisfacer retiros de depósitos, durante los cuatro periodos analizados, los resultados obtenidos se encuentran dentro del parámetro de 15-20 %, lo cual indica que la entidad cuenta con reservas adecuadas de liquidez para cubrir con las obligaciones del público de corto plazo.

L2. Reservas de liquidez / depósitos de ahorro

Meta: 10 %

Fórmula: $\frac{a + b}{c}$

Tabla 38

Indicador de reservas de liquidez

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total de reservas de liquidez (activo productivo) – Bancos	724 389,08	1 193 791,82	910 112,98	1 446 336,68
b. Total de reservas de liquidez (activo improductivo) – Caja	260 734,05	333 676,69	195 797,80	208 970,48
c. Total de depósitos de ahorro	6 471 577,65	6 833 108,81	8 012 441,22	10 947 215,09
Liquidez	15,22 %	22,35 %	13,80 %	15,12 %

En la Tabla 38, se observa que en su mayoría los resultados son superiores al parámetro establecido el cual deber ser del 10 %, lo que significa que la entidad posee suficientes reservas de efectivo para hacer frente a las captaciones de ahorro; sin embargo, mantiene exceso de liquidez; considerándose dinero improductivo puesto que no le genera ingresos.

L3. Activos líquidos improductivos / total activo

Meta: <1 %

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 39

Indicador de activos líquidos improductivos

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Activos líquidos improductivos	260 734,05	333 676,69	195 797,80	208 970,48
b. Activo total	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Liquidez	1,99 %	2,41 %	1,04 %	0,79 %

La Tabla 39 muestra que, en los tres primeros años los resultados obtenidos son elevados, reflejando que la institución cuenta con elevados activos líquidos que no producen rendimientos; sin embargo, para el periodo 2022 se denota un valor de 0,79 % mismo que se encuentra dentro de la meta establecida de menor al 1 %.

6.2.6 Indicadores de calidad de activos (A)

Miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia.

A1. Total, morosidad de préstamos / cartera de préstamos bruta

Meta: $\leq 5 \%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 40

Indicador de morosidad de préstamos

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Morosidad total	232 762,00	270 171,27	327 070,14	745 104,90
b. Cartera bruta	10 282 415,80	9 534 545,12	15 615 631,97	22 246 860,36
Calidad de activos	2,26 %	2,83 %	2,09 %	3,35 %

Al analizar el nivel de morosidad de la cartera crediticia, en la Tabla 40, se observa, que durante los cuatro años de estudio se cumple con el estándar establecido de menor o igual al 5%, lo que significa que la institución financiera aplica eficientemente las políticas de recuperación de cartera

A2. Activos improductivos / total activo

Meta: $\leq 5 \%$

Fórmula: $\frac{a}{b}$

Tabla 41*Indicador de activos improductivos*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total Activo improductivo	834 617,36	1 053 812,68	1 025 025,76	1 154 525,03
b. Activo total	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
Calidad de activos	6,36 %	7,62 %	5,45 %	4,34 %

La Tabla 41 detalla que, durante los tres primeros años se supera el porcentaje recomendable de menor o igual al 5 %; indicando que posee exceso de activos improductivos ya que no están siendo utilizados al máximo para generar una buena utilidad; sin embargo, para el periodo 2022 se redujo a 4,34 %, reflejando que se está utilizando de manera eficiente los recursos.

A3. (Capital institucional neto + capital transitorio + pasivos que no producen intereses) / activos improductivos

Meta: ≥ 200 %

Fórmula: $\frac{(a + b + c)}{d}$

Tabla 42*Indicador capital institucional*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Total de capital institucional neto	495 170,68	506 110,18	1 041 999,56	1 246 647,70
b. Total de capital transitorio	132 657,62	131 381,01	136 466,46	96 373,44
c. Total de pasivos que no producen intereses	249 921,44	274 807,95	375 665,52	555 379,60
Suma de numerador	877 749,74	912 299,14	1 554 131,54	1 898 400,74
d. Total de activos improductivos	834 617,36	1 053 812,68	1 025 025,76	1 154 525,03
Calidad de activos	105,17 %	86,57 %	151,62 %	164,43 %

Al evaluar los activos improductivos financiados con el capital institucional y pasivos que no producen intereses, en la Tabla 42 se evidencia que, para el 2022 el resultado es de 164,43 %; que al compararlo con la meta del 200 % no se cumple con el parámetro, por lo tanto, es indispensable reducir aquellos activos improductivos que no generan un beneficio económico, con lo que se estaría logrando cumplir con la meta.

6.2.7 Indicadores de señales de crecimiento (S)

La aplicación de estos indicadores, permite medir el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del balance general, así como el crecimiento de asociados, crecimiento del activo total y a la vez conocer la vinculación del crecimiento con la rentabilidad.

S1. Crecimiento de préstamos

Meta: E1= 70-80 %

Para aumentar la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser mayor que el S11

Para mantener la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de préstamos (E1), el S1 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$

Tabla 43

Indicador de crecimiento de préstamos

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Saldo actual de la cartera de préstamos	10 081 624,52	9 253 303,88	15 188 825,57	21 431 532,05
a. Saldo de la cartera de préstamos al final del ejercicio anterior	9 195 187,47	10 081 624,52	9 253 303,88	15 188 825,57
Crecimiento	9,64 %	-8,22 %	64,14 %	41,10 %

En la Tabla 43, el crecimiento de los préstamos otorgados en el último año es de 41,10 %, por lo tanto, se deduce que la institución financiera presenta un crecimiento similar al S11, además mantiene una estructura óptima en la cartera de préstamos; lo cual beneficia a la entidad debido a que le permite generar ingresos y con ello fortalecer sus actividades.

S2. Crecimiento de inversiones líquidas

Meta: E2 ≤ 16 %

Para aumentar la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones líquidas (E2), S2 debe ser menor que el S11

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$

Tabla 44

Crecimiento de inversiones líquidas

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Inversiones Líquidas actuales	724 389,08	1 193 791,82	910 112,98	1 446 336,68
b. Inversiones líquidas al finalizar el ejercicio anterior	869 433,93	724 389,08	1 193 791,82	910 112,98
Crecimiento	-16,68 %	64,80 %	-23,76 %	58,92 %

En lo correspondiente al crecimiento de las inversiones líquidas, en la Tabla 44, se evidencia que en 2022 el resultado es superior al crecimiento de S11; por lo tanto, esta situación no es favorable para la cooperativa, puesto que, el efectivo en bancos y otras instituciones financieras no genera los mismos rendimientos que se obtendría si lo colocaran en cartera de créditos u otra modalidad de inversión.

S3. Crecimiento de inversiones financieras

Meta: $E3 \leq 2 \%$

Para aumentar la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de inversiones financieras (E3), S3 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$

Tabla 45

Indicador de crecimiento de inversiones financieras

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Inversiones financieras actuales	1 482 597,32	2 324 527,37	1 664 485,64	2 493 520,11
b. Inversiones financieras al finalizar el ejercicio anterior	505 035,59	1 482 597,32	2 324 527,37	1 664 485,64
Crecimiento	193,56 %	56,79 %	-28,39 %	49,81 %

En la Tabla 45, las inversiones financieras presentan un crecimiento de aproximadamente 9 puntos frente al crecimiento del activo en el indicador S11, situación poco favorable, puesto que la tasa de inversión es reducida; además la entidad tiene un exceso de dinero invertido, que equivale al 9,38 % siendo el parámetro requerido de un 2 %.

S5. Crecimiento de depósitos de ahorro

Meta: E5=70-80 %

Para aumentar la estructura de depósitos de ahorro (E5), el S5 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de depósitos de ahorro (E5), S5 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$

Tabla 46

Indicador de crecimiento de depósitos de ahorro

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Depósitos de ahorros actual	11 324 644,00	11 885 131,15	15 135 678,51	19 694 647,27
b. Depósitos de ahorros al finalizar el ejercicio anterior	9 706 689,43	11 324 644,00	11 885 131,15	15 135 678,51
Crecimiento	16,67 %	4,95 %	27,35 %	30,12 %

En la Tabla 46, se denota que para el último periodo el resultado obtenido del crecimiento de depósitos de ahorro es inferior al indicador S11, llegando a representar en 2022 un crecimiento del 30,12 %; sin embargo, la estructura de captaciones cumple con la meta del 70-80 %.

S6. Crecimiento de crédito externo

Meta: E6=0- 5 %

Para aumentar la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de crédito externo (E6), el S6 debe ser menor que el S11

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$

Tabla 47*Indicador de crecimiento de crédito externo*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. T. de crédito externo actual	579 584,19	262 231,48	1 260 853,82	3 632 511,89
b. T. de crédito externo al final del ejercicio anterior	611 756,47	579 584,19	262 231,48	1 260 853,82
Crecimiento	-5,26 %	-54,76 %	380,82 %	188,10 %

De acuerdo con la Tabla 47, se observa que, para el periodo 2022 el crédito externo disminuyó en comparación con el año 2021; sin embargo, aún es superior al indicador S11. Además, la participación del mismo, es bastante elevado como es del 13,66 %, considerando que la meta debe ser hasta el 5 %; no obstante, al mantener un elevado crédito externo le representa mayores tasas de intereses por pagar, lo que afecta a la gestión de la misma.

S7. Crecimiento de aportaciones de asociadosMeta: $E7 \leq 20 \%$

Para aumentar la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de aportaciones (E7), el S7 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$ **Tabla 48***Indicador de crecimiento de aportaciones de asociados*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. T. aportaciones socios actuales	631 805,45	668 588,82	756 221,01	872 956,44
b. T. aportaciones socios la finalizar el ejercicio anterior	565 487,68	631 805,45	668 588,82	756 221,01
Crecimiento	11,73 %	5,82 %	13,11 %	15,44 %

De acuerdo a los resultados obtenidos, en la Tabla 48, se evidencia un crecimiento lento de las aportaciones de socios, lo cual representa un aspecto poco favorable para la cooperativa, puesto

que, no le permite fortalecer su capital institucional y a la vez se financie en mayor proporción con recursos propios y no de terceros.

S8. Crecimiento de capital institucional

Meta: $E8 \geq 10\%$

Para aumentar la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser mayor que el S11.

Para mantener la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser igual al S11.

Para disminuir la estructura de capital institucional (E8), el S8 debe ser menor que el S11.

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$

Tabla 49

Indicador de crecimiento de capital institucional

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Capital institucional actual	664 700,47	667 643,81	1 162 713,32	1 703 986,15
b. Capital institucional al final del ejercicio anterior	473 785,52	664 700,47	667 643,81	1 162 713,32
Crecimiento	40,30 %	0,44 %	74,15 %	46,55 %

En la Tabla 49, se observa que, en el año 2020, no existe un crecimiento favorable; sin embargo, durante los demás periodos de análisis se ha recuperado, terminando con un crecimiento del 46,55 % valor que es superior al crecimiento del activo S11. Por lo tanto, se deduce una situación positiva para la cooperativa debido a que son los socios quienes ayudan a mantener las actividades de la institución financiera.

S10. Crecimiento del número de asociados

Meta: $\geq 15 \%$

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$

Tabla 50*Indicador de crecimiento de socios*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. Número actual de asociados	9 124,00	9 857,00	10 725,00	11 715,00
b. Número de asociados al final del ejercicio anterior	7 953,00	9 124,00	9 857,00	10 725,00
Crecimiento	14,72 %	8,03 %	8,81 %	9,23 %

En la Tabla 50, se evidencia un crecimiento lento de socios, llegando a representar en el 2022 un incremento de 9,23 %, demostrándose que la cooperativa no ha conseguido un gran número de socios y por ende debe buscar nuevos nichos de mercado para ofrecer sus productos y servicios, debido a que los socios son quienes permiten la continuidad de las actividades financieras.

S11. Crecimiento del activo total

Meta: > Inflación + 10 %

Fórmula: $\left(\frac{a}{b}\right) - 1 \times 100$ **Tabla 51***Indicador de crecimiento del activo*

Cuentas	2019	2020	2021	2022
a. T. activos actuales	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12	26 594 808,86
b. T. activos al final del ejercicio anterior	11 465 424,11	13 119 651,71	13 829 319,33	18 803 855,12
Crecimiento activo total	14,43 %	5,41 %	35,97 %	41,43 %

Al evaluar el crecimiento del activo total, en la Tabla 51, se observa que durante los cuatro periodos de estudio presenta un incremento sostenido, aspecto favorable para la cooperativa, debido a que, el resultado es superior al índice de inflación de 3,74 % y del 10 %, hay que recalcar, que este aumento es óptimo puesto que la institución mantiene una estructura bastante adecuada porque sus activos productivos están colocados de manera eficiente, además mantiene activos improductivos bajos.

6.3.7 Resumen de aplicación del sistema de monitoreo PERLAS

La Tabla 52, muestra un resumen de la aplicación de cada uno de los indicadores del Sistema de monitoreo PERLAS con sus respectivos resultados

Tabla 52

Resumen de indicadores PERLAS

Área		Descripción	Meta	2019	2020	2021	2022	Objetivo
Protección	P1	Provisiones para préstamos incobrables/ Provisión Requerida para préstamos con morosidad mayor a 12 meses	100 %	232,68 %	234,24 %	261,78 %	198,66 %	Si
	P2	Provisión Neta para préstamos incobrables/ Provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses	35 %	75,45 %	111,02 %	125,43 %	121,90 %	Si
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo mínimo	6,39 %	-0,34 %	0,36 %	0,01 %	Si
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75 %	0,04 %	51,77 %	11,77 %	12,44 %	No
	P6	Solvencia	≥111 %	108,31 %	108,87 %	117,56 %	127,08 %	Si
	Estructura financiera eficaz	E1	Préstamos Netos/ Total Activo	70 – 80 %	76,84 %	66,91 %	80,78 %	80,59 %
E2		Inversiones líquidas / Total activo	≤ 16 %	5,52 %	8,63 %	4,84 %	5,44 %	Si
E3		Inversiones Finan. / Total activos	≤2 %	11,30 %	16,81 %	8,85 %	9,38 %	No
E5		Depósitos de Ahorro / Total Activo	70 – 80 %	86,32 %	85,94 %	80,49 %	74,05 %	Si
E6		Crédito Externo / Total Activo	0- 5 %	4,42 %	1,90 %	6,71 %	13,66 %	No
E7		Aportaciones / Total Activo	≤ 20 %	4,82 %	4,83 %	4,02 %	3,28 %	Si
E8		Capital institucional / Total Activo	≥10 %	5,07 %	4,83 %	6,18 %	6,41 %	No
E9		Capital institucional neto/ Total Activo	≥10 %	3,77 %	3,66 %	5,54 %	4,69 %	No
Rendimiento y costos		R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial	16,57 %	15,54 %	17,54 %	17,14 %
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Liquidas	Tasa del mercado	1,02 %	1,17 %	1,93 %	2,29 %	Si
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasa del mercado	8,09 %	4,29 %	2,33 %	5,13 %	No

Área		Descripción	Meta	2019	2020	2021	2022	Objetivo
Rendimiento y costos	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	>Inflación	9,05 %	6,95 %	7,65 %	8,04 %	Si
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado	7,31 %	11,69 %	5,88 %	7,20 %	Si
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	≤ 5 %	7,18 %	7,09 %	6,76 %	6,23 %	No
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	P1 = 100 % P2 = 35 %	2,09 %	1,16 %	1,67 %	1,76 %	No
	R11	Ingresos extraordinarios / Promedio Activo Total	Lo Mínimo	0,29 %	2,62 %	0,82 %	0,60 %	Si
	R11	Gastos extraordinarios / Promedio Activo	Lo Mínimo	0,07 %	0,10 %	0,10 %	0,24 %	Si
	R12	ROA	E9 >10 %	-2,97 %	0,04 %	0,30 %	0,15 %	No
	R13	ROE	≥ Inflación	-44,36 %	0,70 %	4,60 %	2,25 %	No
	R13	Excedente neto/ Aportes de socios	≥ Inflación	-57,77 %	0,84 %	6,39 %	3,99 %	Si
Liquidez	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20 %	18,68 %	37,11 %	13,11 %	16,86 %	Si
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10 %	15,22 %	22,35 %	13,80 %	15,12 %	Si
	L3	Activos líquidos improductivos /Total activo	<1 %	1,99 %	2,41 %	1,04 %	0,79 %	Si
Calidad de Activos	A1	Total, morosidad de préstamos / Cartera de préstamos bruta	≤ 5 %	2,26 %	2,83 %	2,09 %	3,35 %	Si
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5 %	6,36 %	7,62 %	5,45 %	4,34 %	Si
	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos Improductivos	≥ 200 %	105,17 %	86,57 %	151,62%	164,43 %	No
Señales de crecimiento	S1	Crecimiento de préstamos	E1=70-80 %	9,64 %	-8,22 %	64,14 %	41,10 %	Si
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	E2 ≤ 16 %	-16,68 %	64,80 %	-23,76 %	58,92 %	Si
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	E3 ≤ 2 %	193,56 %	56,79 %	-28,39 %	49,81 %	No
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	E5=70-80 %	16,67 %	4,95 %	27,35 %	30,12 %	Si
	S6	Crecimiento de crédito externo	E6=0- 5 %	-5,26 %	-54,7 6%	380,82 %	188,10 %	No
	S7	Crecimiento de aportaciones	E7 ≤ 20 %	11,73 %	5,82 %	13,11 %	15,44 %	Si
	S8	Crecimiento de capital institucional	E8 ≤ 10 %	40,30 %	0,44 %	74,15 %	46,55 %	No
	S10	Crecimiento del número de asociados	≥ 15 %	14,72 %	8,03 %	8,81 %	9,23 %	No
	S11	Crecimiento del activo total	≥ Inflación +10 %	14,43 %	5,41 %	35,97 %	41,43 %	Si

Después de haber aplicado los indicadores de monitoreo PERLAS, se determinó que la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., presenta ciertas deficiencias en cada uno de los parámetros estudiados.

- **Protección (P):** La entidad presenta un punto débil en la recuperación de cartera castigada, los valores obtenidos son inferiores a la meta contemplada, demostrándose que la cooperativa presenta problemas para recuperar los montos de cartera castigada y por ende podría incurrir en posibles pérdidas crediticias.

- **Estructura financiera eficaz (E):** La entidad mantiene un crédito externo elevado, resultado que supera el parámetro del indicador, por lo tanto, es necesario reducir este indicador debido a que, le genera costos de interés.

De la misma manera, al evaluar el capital institucional, se denotó que, presenta un valor reducido en comparación con la meta requerida, considerándose que es importante fortalecer el patrimonio debido a que permitirá financiar el activo y además contribuirá a obtener mejores resultados para la cooperativa.

- **Tasa de rendimiento y costos (R):** De acuerdo al rendimiento sobre el activo (ROA), la entidad obtuvo una rentabilidad muy inferior al parámetro contemplado, representando una fuerte debilidad, indicando que, los activos no están generando los suficientes rendimientos que le permitan fortalecer el capital institucional para su desarrollo eficiente.

En lo que respecta al rendimiento sobre el capital (ROE), la tasa de rentabilidad generada por la cooperativa es ineficiente, por lo tanto, se deduce que no posee el suficiente capital idóneo para crecer en el mercado.

- **Calidad de activos (A):** Al medir el indicador de activos improductivos financiados con el capital institucional y pasivos que no producen intereses, se denotó que, los resultados obtenidos son inferiores a la meta establecida, considerándose un aspecto poco favorable debido a que, no se financia eficientemente los activos improductivos, y, por ende, no se reduce los efectos negativos que producen los mismos.

- **Señales de crecimiento (S):** La evolución de la cooperativa objeto de estudio, tiene un crecimiento sostenido de la cartera de crédito y activo total; no obstante, posee un bajo

incremento en capital institucional, socios y aportes de los mismos, durante los periodos 2019 al 2022.

6.3 Objetivo 3: Formular estrategias que contribuyan al mejoramiento de la administración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda.

Finalmente, para dar cumplimiento al tercer objetivo, posterior a la aplicación de indicadores financieros PERLAS, se evidenció que la entidad presenta deficiencias en algunos parámetros de análisis.

Tabla 53

Problemas, causas y efectos

Problema	Causa	Efecto
Lento crecimiento del número de socios	<ul style="list-style-type: none"> • Competencia del sector • Falta de gestión por parte de los directivos en el incremento del número de socios. 	<ul style="list-style-type: none"> • Deficiente fortalecimiento en el patrimonio
Nivel bajo de capital institucional	<ul style="list-style-type: none"> • Bajos porcentajes destinados a la capitalización para reservas • Falta de donaciones • Falta de utilidades retenidas 	<ul style="list-style-type: none"> • No tener suficiente capital institucional para cubrir posibles pérdidas y respaldar activos improductivos-de riesgo
Baja rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Gastos elevados • Exceso de provisiones • Elevada liquidez 	<ul style="list-style-type: none"> • Excedentes bajos • Incremento de gastos • Dinero improductivo

La Tabla 53, detalla los problemas que presenta la institución financiera, durante los periodos de análisis; posterior a ello, se plantea estrategias que permitan mejorar las falencias encontradas.

Tabla 55*Estrategia de capital institucional*

Estrategia financiera para mejorar el capital institucional				
Problema: Nivel bajo de capital institucional				
Objetivo: Incrementar el monto de las reservas para fortalecer el capital institucional utilizando adecuadamente los recursos para mejores resultados.				
Propuesta	Actividades	Responsable	Tiempo de ejecución	Meta
Reformar el estatuto con el fin de implementar políticas para mejorar el capital institucional.	<ul style="list-style-type: none"> Determinar porcentajes de reservas Implementar el rubro de utilidades retenidas 	-Gerente -contador -Gerente -contador	Inmediato De forma permanente	Incrementar el porcentaje de capital institucional de la entidad

La Tabla 55, muestra una estrategia que se podría aplicar para fortalecer el capital, debido a que, la cooperativa tiene un nivel bajo, lo que representa que la entidad al poseer un capital poco favorable, no le permitirá responder ante situaciones adversas que se presenten en el futuro. Por lo que se considera necesario reformar su estatuto e implementar políticas que permitan incrementar este rubro.

Tabla 56*Estrategia de rentabilidad*

Estrategia financiera para mejorar la rentabilidad				
Problema: Baja rentabilidad				
Objetivo: Utilizar adecuadamente los recursos económicos-financieros a fin de incrementar el porcentaje de rentabilidad				
Propuesta	Actividades	Responsable	Tiempo de ejecución	Meta
Promover el incremento de rentabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> • Priorizar los gastos necesarios y eliminar aquellos innecesarios o al menos reducir sus niveles • Utilizar eficientemente los activos productivos y reducir aquellos que no generan ningún rendimiento para la entidad. • Implementar campañas publicitarias ofertando incentivos (rifas, alcancías, llaveros etc.) para incrementar la captación de ahorros. 	Gerente, presidente de la cooperativa y oficial de crédito Gerente y oficial de Crédito	Inmediato	Alcanzar altos rendimientos

En la Tabla 56, se evidencia que, la entidad presenta un bajo rendimiento sobre activos como también de capital, teniendo un margen de ganancia muy inferior a lo esperado. Por lo que es importante promover el incremento del porcentaje de rentabilidad y con ello crecer en el mercado.

7. Discusión

Según Macias y Sánchez (2022) el análisis financiero se considera una pieza primordial que permite obtener información relevante y sistematizada respecto a los resultados históricos y presentes de un ente económico, permitiendo la identificación de dificultades para luego establecer acciones o estrategias correctivas.

En el estudio realizado por Vivanco (2022) la autora concluye que al realizar la evaluación financiera a la cooperativa de ahorro y crédito Cristo Rey en el periodo 2018-2019, presenta una estructura financiera adecuada, puesto que, del total activos, el 71,50 % lo conforma el pasivo y el restante 28,50 % el patrimonio. En la estructura económica, de la totalidad de ingresos, el 97,4 % son gastos y el 2,58 % corresponde a utilidad. Por otro lado, de acuerdo al análisis horizontal de los estados financieros, los rubros activo, pasivo, patrimonio e ingresos presentan un crecimiento, mientras que, los gastos se disminuyen.

En este contexto, al comparar los resultados obtenidos de la investigación anterior con los resultados del presente trabajo de análisis financiero a la cooperativa CREDIAMIGO Ltda., en el periodo 2019-2022, se evidencia aspectos similares. Por lo tanto, se determinó que la estructura financiera de la entidad es adecuada, al año 2022 posee un valor de \$ 26 594 808,86 de activos, manteniéndose la cartera de crédito y las obligaciones con el público como las cuentas más representativas; sin embargo, en el patrimonio el rubro más sobresaliente son las reservas con el 62,83 %. De la misma manera, al evaluar la estructura económica, se observó que los ingresos se encuentran conformados en su mayoría por los intereses y descuentos ganados con el 96,15 % y dentro de los gastos el rubro más representativo son los intereses causados con el 45,32 %.

En lo correspondiente, al análisis horizontal del balance financiero y del estado de resultados, se determinó que en su mayoría todos los rubros presentan un crecimiento continuo, a diferencia de los gastos que disminuyeron en el año 2020 y la utilidad presentó un decrecimiento en 2022.

De acuerdo a la aplicación de indicadores PERLAS, en el estudio desarrollado por Fonseca et.al (2019) sobre la evaluación económica y financiera de COACs del segmento 2, cantón Ambato, determinaron que, en los seis parámetros evaluados, existen más deficiencias que aspectos positivos en las entidades objeto de estudio, lo cual promueve que se genere estrategias

para cambiar esta realidad existente, y evitar los activos improductivos productos de carteras vencidas que han entrado en morosidad.

Situación contraria se evidencia en los resultados de la presente investigación, puesto que la cooperativa objeto de estudio., en su mayoría presenta puntos fuertes, destacándose una adecuada provisión y solvencia; así mismo, el rubro de captaciones y colocaciones se encuentran dentro de la meta; sin embargo; el ROA y ROE no superan el parámetro, denotándose que la rentabilidad obtenida es insuficiente. Además, mantiene adecuadas reservas de liquidez para responder con sus obligaciones de corto plazo; de la misma manera, el porcentaje de morosidad es bajo y finalmente las señales de crecimiento no son acordes debido a que los rubros más importantes no llegan a superar la meta establecida.

Por otro lado, en la investigación de Sagnay (2022) sugiere que, es necesario poner en práctica acciones o estrategias que les permitan a las cooperativas ser más solventes, incrementar margen de rendimiento, minimizar el riesgo crediticio y tasa de morosidad, aumentar la liquidez, entre otros, con el objeto de precautelar los riesgos a los que se encuentran expuestas.

En este contexto, con los resultados obtenidos del análisis financiero, se delimitó que la entidad objeto de estudio presenta deficiencias en su administración; es por ello que a continuación se detalla las siguientes estrategias tales como: control de gastos, determinar un porcentaje de reservas, fijar incentivos para estimular el ahorro y atraer nuevos socios; las cuales permitirán corregir esos aspectos negativos.

8. Conclusiones

Luego de haber aplicado el análisis financiero a la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., período 2019-2022 se concluye lo siguiente:

- En lo correspondiente al análisis vertical, se determinó que, para el periodo 2022 la estructura financiera se encuentra conformada por \$ 26 594 808,86 de activos, de los cuales el 89,80% son pasivos y los restantes 10,20 % de patrimonio, demostrando una estructura buena, puesto que, la característica principal de las instituciones financieras es trabajar con dinero del público. Por otro lado, se considera que la estructura económica es regular, debido a que, los ingresos son de \$ 3 511 492,47, de los cuales el 99,01 % son gastos y solo el 0,99 % lo conforma la utilidad. Además, en el análisis horizontal, se observó que los rubros activo, pasivo, patrimonio e ingresos presentan un crecimiento continuo; sin embargo, los gastos decrecen en el año 2020 y la utilidad en el periodo 2022.

- Con la aplicación de indicadores PERLAS, se estableció puntos fuertes y débiles; dentro de los aspectos positivos se destacan los siguientes: adecuada protección, suficiente colocación de cartera crediticia con un índice bajo de morosidad, ratio idóneo de captaciones del público, bajos activos improductivos, así como también un nivel alto de liquidez para satisfacer la demanda de retiros; sin embargo, las debilidades encontradas son: deficiente capital institucional, nivel bajo de rentabilidad (ROA) y (ROE); entre otros y finalmente las señales de crecimiento son poco favorables, puesto que, algunos de los rubros más importantes no cubren la meta establecida.

- Se plantearon estrategias, las cuales permitirán corregir los problemas que afectan a la gestión de la entidad financiera; permitiendo a los directivos tomar decisiones viables. Dichas estrategias van encaminadas al mejoramiento de rentabilidad, capital institucional y captación de nuevos socios.

9. Recomendaciones

En base a las conclusiones establecidas, se propone las siguientes recomendaciones.

- Aplicar constantemente una evaluación financiera que permita identificar la situación real de la entidad, y en base a los resultados negativos, adoptar acciones correctivas que contribuyan al mejoramiento de la gestión tanto económica como financiera.
- Promocionar los productos y servicios que ofrece esta institución financiera, con la finalidad de atraer nuevos socios y con ello fortalecer el capital institucional. Además, se recomienda tomar decisiones adecuadas para reducir el monto de liquidez.
- Se recomienda a los administrativos de la cooperativa de ahorro y crédito CREDIAMIGO Ltda., poner en práctica las estrategias planteadas en el presente trabajo, mismas que servirán de apoyo en la toma de decisiones y con ello mejorar la estabilidad de la entidad para mantenerse en el mercado.

10. Bibliografía

- Abril, F. (2015). *Análisis Financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al segmento 3 zonal 6, bajo el sistema de monitoreo PERLAS para el periodo 2010-2013*. Universidad Politécnica Salesiana. <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/7880>
- Agudelo, A. (2021). *Análisis Financiero Corporativo*. Universidad Nacional de Colombia. https://fadmon.unal.edu.co/fileadmin/user_upload/investigacion/centro_editorial/libros/libros2021/analisis_financiero_corporativo-comprimido.pdf
- Alan, D., y Cortez, L. (2018). *Procesos y Fundamentos de la investigación científica*. Universidad Técnica de Machala. <https://anyflip.com/kgwsu/zyde/basic>
- Alcarria, J. (2012). *Introducción a la contabilidad*. Universitat Jaume. <https://core.ac.uk/download/pdf/61411823.pdf>
- Alda, M., Asso, J., y Sanjuán, I. (2017). Las cooperativas de crédito en España tras la reestructuración del sector financiero. *Revista de Ciencias Sociales Apostadigital*(75), 98-129. <http://www.apostadigital.com/revistav3/hemeroteca/malda.pdf>
- Aldás, A. (2019). Cooperativismo: desarrollo y organización histórica. *Vínculos-ESPE*, 4(2), 15-21. <https://doi.org/10.24133/VINCULOSESPE.V4I2.1552>
- Alianza Cooperativa Internacional. (2023). *Principios y Valores Cooperativos*. <https://ica.coop/es/cooperativas/identidad-alianza-cooperativa-internacional>
- Asamblea Nacional Constituyente. (2018). *Constitución de la República del Ecuador*. https://Www.Oas.Org/Juridico/Pdfs/Mesicic4_Ecu_Const.Pdf
- Asencio, L., Romero, J., Andrade, C., Caicedo, W., Coca, J., Chamba, L., y Ortiz, D. (2021). *La Banca y el Sistema Financiero Ecuatoriano*. Grupo Compás. <https://n9.cl/xd49a>
- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Universidad de las Fuerzas Armadas (ESPE). <https://n9.cl/vu53w>
- Cardoso, G. (2019). La economía popular y solidaria en Ecuador: fusión y liquidación de las cooperativas. *Estudios de la Gestión, Revista Internacional de Administración*(6 julio-diciembre de 2019), 189-202. <https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/eg/article/view/1307/1192>
- Cevallos, J., Monar, C., y Cevallos, M. (2022). Estrategias financieras y operativas en reactivación empresarial en tiempos de crisis-escenario post COVID-19. Caso PYMES. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(9), 2-26. <https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/sapientiae/article/view/309/494>
- Coba, E., Díaz, J., y Tapia, E. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales*, 26(2), 192-205. <https://doi.org/10.31876/rsc.v26i2.32434>

- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2020). LexisFinder. <https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2021-03/BANCARIO-CODIGO ORGANICO MONETARIO Y FINANCIERO LIBRO I-24.pdf>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (9 de Julio de 2009). https://crconsultorescolombia.com/wp-content/uploads/2014/10/6_Estado-de-Cambios-en-el-Patrimonio_2013.pdf
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y crédito. (Abril, 2009). *Sistema PERLAS*. <https://n9.cl/pidbf>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIAMIGO Ltda. (2023). <https://crediamigo.fin.ec/nosotros/#NuestraInstituci%C3%B3n>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones. <https://books.google.com.ec/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&#v=onepage&q&f=false>
- Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*(57), 249-284. <https://www.redalyc.org/pdf/174/17405710.pdf>
- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. <https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Fonseca, J., Tapia, A., Jácome, S., y Avalos, V. (2019). Evaluación económica y financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Caso segmento 2 del cantón Ambato provincia de Tungurahua. *Ciencia Digital*, 3(32), 100-112. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.2.718>
- Gaytán, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Mercados y negocios*, 22(4), 97-112. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i44.7647>
- Gitman, L., y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. PEARSON EDUCACIÓN, México, 2016.
- González, P. (2013). *Análisis e interpretación de Estados Financieros*. Imprenta Unión de la Universidad Peruana. <https://n9.cl/trvir>
- Guamán, J. (2022). Análisis comparativo de las cinco cooperativas de ahorro y Crédito más grandes del Ecuador, entre 2019 y 2021, aplicando el método CAMEL. *Espacios*, 43(11), 88-107. <https://doi.org/10.48082/espacios-a22v43n11p07>
- Guerrero, J., y Peñaloza V. (2022). Estudio y análisis del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3 de Ecuador. *UDA AKADEM Pensamiento Empresarial*, 9(2022), 210-237. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.483>

- Guzmán, M. d. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Grupo Compás 2018. <https://n9.cl/1brh>
- Hernandez, D., Hernandez, J., Hernandez, L., y Hernandez, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *TecnoHumanismo*, 2(3), 121-142. <https://doi.org/10.53673/th.v2i3.117>
- Huacchillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- León , S., y Murillo, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 241-262. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2015). Ediciones legales. <https://www.etapa.net.ec/Portals/0/TRANSPARENCIA/Literal-a2/LEY-DE-REGIMEN-TRIBUTARIO-INTERNO.pdf>
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Codificación. (2012). Lexis. https://www.oas.org/Juridico/Pdfs/Mesicic4_Ecu_Gral.Pdf
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero. (2011). Lexis. https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_econ.pdf
- Llamas , J. (01 de marzo de 2020). *Economipedia*. <https://n9.cl/y93cj>
- López, A., y Ramos, G. (2021). Acerca de los métodos teóricos y empíricos de investigación: significación para la investigación educativa. *Revista Conrado*. 17(S3), 22-31. <https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado/article/view/2133>
- Macias, M., y Sánchez, Á. (2022). El análisis financiero: un instrumento de evaluación financiera en la empresa la Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10 (2022)), 2-20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Pardo, L., y Huertas, M. (2017). Modelos influyentes en las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. *REVESCO-Revista de Estudios Cooperativos*, 125(2017), 109-133. <http://dx.doi.org/10.5209/REVE.58134>
- Peláez, A., y Villacis, J. (2022). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *UDA AKADEM- Pensamiento Empresarial*(9), 142-177. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.481>
- Puente, M., Calero, E., Carrillo, J., y Gavilánez, O. (2022). *Fundamentos de Gestión Financiera*. Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH). <https://n9.cl/0l852>
- Puerta, F., Vergara, J., y Huertas, N. (2018). Análisis Financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

- Red Internacional de Reguladores de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (s.f). *Principios directrices para mejorar la gobernabilidad de las instituciones cooperativas financieras*. ICURN. https://www.woccu.org/documents/ICURN_Guiding_Principles_Spa
- Sañay, E. (2022). *Planificación estratégica para mejorar la eficiencia organizacional e incrementar la competitividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREDIL Ltda., agencia Riobamba periodo 2021-2025*. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/15900>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023). *Segmentación de Entidades del SFPS*. <https://www.seps.gov.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Soto , C., Ramón, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., y Mite, M. (2017). *Análisis de Estados Financieros*. Grupo COMPAS. <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/80>
- Soto, J. (2018). Los estados financieros y la necesidad de su conocimiento básico para la judicatura. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*. https://www.eumed.net/rev/caribe/2018/02/estados-financieros-judicatura.html#google_vignette
- Vivanco, D. (02 de noviembre de 2022). Análisis e interpretación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Crisyo Rey durante el periodo 2018-2019. Instituto Tecnológico Sudamericano <https://n9.cl/lmh28k>
- Zuleta, O., Salas, H., y Díaz, C. (2018). El análisis financiero en las Instituciones bancarias cubanas a través del método CAMEL. *EKOTEMAS- Revista Cubana de Ciencias Económicas*, 4(2), 12-33. <https://www.ekotemas.cu/index.php/ekotemas/article/view/97>

11. Anexos

Anexo 1: Estados de situación financiera

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDIAMIGO LTDA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
Código	Nombre de la cuenta	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
I	ACTIVO	\$13.119.651,71	\$13.829.319,33	\$18.803.855,12	\$26.594.808,86
II	FONDOS DISPONIBLES	\$ 985.174,43	\$ 1.528.042,01	\$ 1.105.910,78	\$ 1.688.280,16
1101	Caja	\$ 260.734,05	\$ 333.676,69	\$ 195.797,80	\$ 208.970,48
110105	Efectivo	\$ 260.434,05	\$ 333.246,69	\$ 195.367,80	\$ 208.540,48
110110	Caja chica	\$ 300,00	\$ 430,00	\$ 430,00	\$ 430,00
1102	Depósitos para encaje	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 32.973,00
110205	Banco Central del Ecuador	\$ -	\$ -		\$ 32.973,00
1103	Bancos y otras entidades financieras	\$ 724.389,08	\$ 1.193.791,82	\$ 910.112,98	\$ 1.446.336,68
110305	Banco Central del Ecuador	\$ 98.646,53	\$ 67.376,87	\$ 84.551,95	\$ 44.458,93
110310	Entidades del sector financiero público y privado	\$ 515.534,38	\$ 334.744,06	\$ 215.280,56	\$ 413.042,78
110320	Entidades del sector financiero popular y solidario	\$ 110.208,17	\$ 791.670,89	\$ 610.280,47	\$ 988.834,97
1104	Efectos de cobro inmediato	\$ 51,30	\$ 573,50	\$ -	\$ -
110401	Efectos de cobro inmediato	\$ 51,30	\$ 573,50	\$ -	\$ -
13	INVERSIONES	\$ 1.482.597,32	\$ 2.324.527,37	\$ 1.664.485,64	\$ 2.493.520,11
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ -	\$ 2.296.526,37	\$ 1.662.985,64	\$ 2.492.020,11
130305	De 1 a 30 días sector privado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 720.328,05
130310	De 31 a 90 días sector privado	\$ -	\$ -	\$ 1.212.029,50	\$ 628.337,78
130315	De 91 a 180 días sector privado	\$ -	\$ 382.731,65	\$ -	\$ 66.385,90
130320	De 181 a 360 días sector privado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 87.940,72
130325	De más de 360 días sector privado	\$ -	\$ 12.500,00	\$ 18.750,00	\$ 689.027,66
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ -	\$ 1.279.199,02	\$ 286.589,36	\$ -
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$ -	\$ 622.095,70	\$ 145.616,78	\$ 300.000,00
1304	Disponibles para venta del Estado o de entidades del sector publ.	\$ -	\$ 20.001,00	\$ -	\$ -
130410	De 31 a 90 días	\$ -	\$ 20.001,00	\$ -	\$ -
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	\$ 1.485.318,84	\$ -	\$ -	\$ -
130505	De 1 a 30 días sector privado	\$ 150.000,00	\$ -	\$ -	\$ -
130510	De 31 a 90 días sector privado	\$ 111.104,84	\$ -	\$ -	\$ -
130515	De 91 a 180 días sector privado	\$ 100.001,00	\$ -	\$ -	\$ -
130525	De 1 a 3 años sector privado	\$ 12.500,00	\$ -	\$ -	\$ -

130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ 307.898,35	\$ -	\$ -	\$ -
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$ 443.751,46	\$ -	\$ -	\$ -
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	\$ 360.063,19	\$ -	\$ -	\$ -
1307	De disponibilidad restringida	\$ -	\$ 8.000,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
130720	Entregados en garantía	\$ -	\$ 8.000,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
1399	(Provisión para inversiones)	\$ -2.721,52	\$ -	\$ -	\$ -
139910	(Provisión general para inversiones)	\$ -2.721,52	\$ -	\$ -	\$ -
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$10.081.624,52	\$ 9.253.303,88	\$15.188.825,57	\$21.431.532,05
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	\$ 1.307.548,57	\$ 3.323.709,40	\$ 8.020.177,73	\$ 8.342.769,55
140205	De 1 a 30 días	\$ 99.707,85	\$ 131.922,06	\$ 235.347,10	\$ 262.546,97
140210	De 31 a 90 días	\$ 187.286,26	\$ 205.885,17	\$ 403.893,38	\$ 429.580,61
140215	De 91 a 180 días	\$ 225.529,35	\$ 283.866,56	\$ 607.716,29	\$ 600.336,76
140220	De 181 a 360 días	\$ 359.729,91	\$ 516.024,12	\$ 1.071.312,28	\$ 1.143.759,96
140225	De más de 360 días	\$ 435.295,20	\$ 2.186.011,49	\$ 5.701.908,68	\$ 5.906.545,25
1404	Cartera de microcrédito por vencer	\$ 4.788.735,12	\$ 4.013.961,89	\$ 7.268.384,10	\$ 13.158.985,91
140405	De 1 a 30 días	\$ 265.645,22	\$ 185.561,06	\$ 216.910,61	\$ 327.571,38
140410	De 31 a 90 días	\$ 461.544,71	\$ 319.549,40	\$ 409.149,43	\$ 582.623,27
140415	De 91 a 180 días	\$ 593.421,40	\$ 441.912,51	\$ 549.896,76	\$ 844.880,51
140420	De 181 a 360 días	\$ 1.078.937,70	\$ 786.153,64	\$ 1.046.695,03	\$ 1.681.978,44
140425	De más de 360 días	\$ 2.389.186,09	\$ 2.280.785,28	\$ 5.045.732,27	\$ 9.721.932,31
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	\$ 3.953.370,11	\$ 1.926.702,56	\$ -	\$ -
140705	De 1 a 30 días	\$ 141.349,36	\$ 72.427,46		
140710	De 31 a 90 días	\$ 230.530,25	\$ 141.621,30		
140715	De 91 a 180 días	\$ 362.408,51	\$ 207.424,14		
140720	De 181 a 360 días	\$ 744.133,15	\$ 371.857,28		
140725	De más de 360 días	\$ 2.474.948,84	\$ 1.133.372,38		
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intere.	\$ 4.524,68	\$ 10.404,88	\$ 120.852,41	\$ 190.963,74
142605	De 1 a 30 días	\$ 1.020,67	\$ 1.967,16	\$ 6.906,92	\$ 8.911,63
142610	De 31 a 90 días	\$ 923,53	\$ 2.803,59	\$ 9.986,95	\$ 14.989,49
142615	De 91 a 180 días	\$ 828,95	\$ 2.030,25	\$ 8.654,69	\$ 14.507,63
142620	De 181 a 360 días	\$ 1.751,53	\$ 1.776,39	\$ 14.598,68	\$ 26.628,44
142625	De más de 360 días	\$ -	\$ 1.827,49	\$ 80.705,17	\$ 125.926,55
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	\$ 46.564,56	\$ 54.516,30	\$ 120.178,63	\$ 405.993,86
142805	De 1 a 30 días	\$ 6.381,90	\$ 4.178,47	\$ 10.625,84	\$ 24.184,97
142810	De 31 a 90 días	\$ 6.094,33	\$ 6.229,08	\$ 14.031,62	\$ 37.197,53
142815	De 91 a 180 días	\$ 6.707,52	\$ 5.721,75	\$ 11.902,79	\$ 30.673,70
142820	De 181 a 360 días	\$ 9.374,05	\$ 11.631,50	\$ 17.432,95	\$ 62.436,79
142825	De más de 360 días	\$ 18.006,76	\$ 26.755,50	\$ 66.185,43	\$ 251.500,87

1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intere.	\$ 38.182,83	\$ 47.068,49	\$ -	\$ -
143105	De 1 a 30 días	\$ 3.189,69	\$ 2.509,24	\$ -	\$ -
143110	De 31 a 90 días	\$ 3.683,04	\$ 3.804,84	\$ -	\$ -
143115	De 91 a 180 días	\$ 4.051,19	\$ 3.980,93	\$ -	\$ -
143120	De 181 a 360 días	\$ 7.606,67	\$ 8.157,39	\$ -	\$ -
143125	De más de 360 días	\$ 19.652,24	\$ 28.616,09	\$ -	\$ -
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	\$ -	\$ 6,00	\$ 6,00	\$ 6,00
144925	De más de 360 días	\$ -	\$ 6,00	\$ 6,00	\$ 6,00
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	\$ 23.768,62	\$ 14.333,71	\$ 35.385,08	\$ 39.778,97
145005	De 1 a 30 días	\$ 546,10	\$ -	\$ -	\$ 1,00
145010	De 31 a 90 días	\$ 2.718,43	\$ 1.051,16	\$ 3.500,83	\$ 4.901,63
145015	De 91 a 180 días	\$ 3.102,50	\$ 1.826,28	\$ 7.477,98	\$ 8.113,70
145020	De 181 a 270 días	\$ 2.051,49	\$ 1.521,94	\$ 9.320,53	\$ 8.133,12
145025	De más de 270 días	\$ 15.350,10	\$ 9.934,33	\$ 15.085,74	\$ 18.629,52
1452	Cartera de microcrédito vencida	\$ 99.841,36	\$ 119.683,73	\$ 50.648,02	\$ 108.362,33
145205	De 1 a 30 días	\$ 3.362,80	\$ 6.041,99	\$ -	\$ -
145210	De 31 a 90 días	\$ 12.491,88	\$ 15.145,95	\$ 5.658,63	\$ 11.853,71
145215	De 91 a 180 días	\$ 13.971,53	\$ 20.186,15	\$ 15.364,59	\$ 28.922,25
145220	De 181 a 360 días	\$ 26.249,98	\$ 25.614,63	\$ 13.482,21	\$ 34.596,49
145225	De más de 360 días	\$ 43.765,17	\$ 52.695,01	\$ 16.142,59	\$ 32.989,88
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	\$ 19.879,95	\$ 24.158,16	\$ -	\$ -
145505	De 1 a 30 días	\$ 1.018,68	\$ 584,39	\$ -	\$ -
145510	De 31 a 90 días	\$ 4.550,93	\$ 2.623,06	\$ -	\$ -
145515	De 91 a 180 días	\$ 8.627,99	\$ 4.007,16	\$ -	\$ -
145520	De 181 a 360 días	\$ 810,57	\$ 6.776,47	\$ -	\$ -
145525	De más de 360 días	\$ 4.871,78	\$ 10.167,08	\$ -	\$ -
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -200.791,28	\$ -281.241,24	\$ -426.806,40	\$ -815.328,31
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	\$ -	\$ -6,00	\$ -6,00	\$ -6,00
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	\$ -22.825,50	\$ -33.138,08	\$ -189.440,80	\$ -272.077,33
149920	(Cartera de microcréditos)	\$ -104.860,80	\$ -171.849,50	\$ -232.218,37	\$ -543.244,98
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	\$ -73.104,98	\$ -71.106,43		
149989	(Provisión genérica voluntaria)	\$ -	\$ -5.141,23	\$ -5.141,23	\$ -
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 143.019,78	\$ 208.289,10	\$ 215.977,22	\$ 324.105,58
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 17.486,22	\$ 5.292,57	\$ 4.083,94	\$ 9.852,24
160210	Disponibles para la venta	\$ -	\$ 4.988,57	\$ 4.034,15	\$ 9.852,24
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	\$ 17.486,22	\$ -	\$ -	\$ -
160220	De disponibilidad restringida	\$ -	\$ 304,00	\$ 49,79	\$ -
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 115.067,29	\$ 115.426,89	\$ 200.491,08	\$ 289.313,97

160310	Cartera de crédito de consumo	\$ 11.549,85	\$ 28.810,37	\$ 72.250,60	\$ 73.860,87
160320	Cartera de microcrédito	\$ 69.539,34	\$ 70.956,70	\$ 128.240,48	\$ 215.453,10
160335	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ 33.978,10	\$ 15.659,82	\$ -	
1604	Otros intereses por cobrar	\$ -	\$ 34.299,15	\$ -	\$ -
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 4.718,52	\$ 5.928,83	\$ 10.745,77	\$ 10.874,49
161430	Gastos judiciales	\$ 4.718,52	\$ 5.928,83	\$ 10.745,77	\$ 10.874,49
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 11.083,50	\$ 80.903,23	\$ 92.232,17	\$ 101.888,48
169005	Anticipos al personal	\$ -	\$ -	\$ 4.666,68	\$ 4.220,04
169090	Otras	\$ 11.083,50	\$ 80.903,23	\$ 87.565,49	\$ 97.668,44
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	\$ -5.335,75	\$ -33.561,57	\$ -91.575,74	\$ -87.823,60
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	\$ -	\$ -3.312,07	\$ -8.073,55	\$ -
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	\$ -5.335,75	\$ -30.249,50	\$ -83.502,19	\$ -87.823,60
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 369.318,28	\$ 441.911,92	\$ 422.265,66	\$ 419.557,72
1801	Terrenos	\$ 236.760,00	\$ 237.510,40	\$ 237.510,40	\$ 237.510,40
1802	Edificios	\$ 96.547,37	\$ 125.790,02	\$ 113.700,39	\$ 113.700,39
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 73.444,49	\$ 92.140,73	\$ 91.847,59	\$ 77.939,73
1806	Equipos de computación	\$ 55.861,29	\$ 80.360,00	\$ 85.010,55	\$ 108.535,44
1807	Unidades de transporte	\$ 24.455,36	\$ 31.321,44	\$ 31.321,44	\$ 34.366,08
1890	Otros	\$ 18.696,88	\$ 18.696,88	\$ 18.696,88	\$ 18.803,77
1899	(Depreciación acumulada)	\$ -136.447,11	\$ -143.907,55	\$ -155.821,59	\$ -171.298,09
189905	(Edificios)	\$ -39.799,40	\$ -40.880,15	\$ -40.880,15	\$ -52.250,15
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	\$ -48.785,07	\$ -42.469,68	\$ -46.581,24	\$ -38.389,75
189920	(Equipos de computación)	\$ -43.625,46	\$ -43.724,47	\$ -44.796,23	\$ -51.865,95
189925	(Unidades de transporte)	\$ -4.237,18	\$ -7.467,34	\$ -12.478,79	\$ -17.595,11
189940	(Otros)	\$ -	\$ -9.365,91	\$ -11.085,18	\$ -11.197,13
19	OTROS ACTIVOS	\$ 57.917,38	\$ 73.245,05	\$ 206.390,25	\$ 237.813,24
1901	Inversiones en acciones, participaciones y aportaciones	\$ 15.300,03	\$ 30.695,36	\$ 30.685,36	\$ 36.151,68
190125	En organismos de integración cooperativa	\$ 15.300,03	\$ 30.695,36	\$ 30.685,36	\$ 36.151,68
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 4.249,34	\$ 10.599,31	\$ 127.256,59	\$ 110.229,06
190410	Anticipos a terceros	\$ 900,00	\$ 1.370,40	\$ 3.994,47	\$ 3.524,06
190490	Otros gastos y pagos anticipados	\$ 4.019,22	\$ 12.952,87	\$ 140.605,00	\$ 148.092,76
190499	(Amortización de gastos anticipados)	\$ -669,88	\$ -3.723,96	\$ -17.342,88	\$ -41.387,76
1905	Gastos diferidos	\$ 29.037,41	\$ 29.316,80	\$ 47.081,36	\$ 87.874,67
190510	Gastos de instalación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 808,46
190520	Programas de computación	\$ 9.350,00	\$ 12.350,00	\$ 37.422,72	\$ 8.400,00
190525	Gastos de adecuación	\$ 33.949,67	\$ 35.868,36	\$ 35.868,36	\$ 96.662,88
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	\$ -14.262,26	\$ -18.901,56	\$ -26.209,72	\$ -17.996,67
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 1.026,00	\$ 342,00	\$ -	\$ -

190615	Proveeduría	\$ 1.026,00	\$ 342,00	\$ -	\$ -
1990	Otros	\$ 28.258,50	\$ 30.018,86	\$ 16.647,13	\$ 3.787,52
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	\$ 132,47	\$ 273,65	\$ 370,68	\$ 933,87
199010	Otros impuestos	\$ 27.226,03	\$ 28.845,21	\$ 15.032,24	\$ 1.953,65
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	\$ 900,00	\$ 900,00	\$ 900,00	\$ 900,00
199090	Varias	\$ -	\$ -	\$ 344,21	\$ -
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	\$ -19.953,90	\$ -27.727,28	\$ -15.280,19	\$ -229,69
199990	(Provisión para otros activos)	\$ -19.953,90	\$ -27.727,28	\$ -15.280,19	\$ -229,69
2	PASIVOS	\$ 12.154.149,63	\$ 12.422.170,58	\$ 16.772.197,85	\$ 23.882.538,76
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$11.324.644,00	\$11.885.131,15	\$15.135.678,51	\$19.694.647,27
2101	Depósitos a la vista	\$ 1.834.837,05	\$ 2.282.986,54	\$ 2.589.845,41	\$ 2.699.975,31
210135	Depósitos de ahorro	\$ 1.833.927,11	\$ 2.282.311,04	\$ 2.584.800,31	\$ 2.699.975,31
210150	Depósitos por confirmar	\$ 909,94	\$ 675,50	\$ 5.045,10	\$ -
2103	Depósitos a plazo	\$ 9.243.590,61	\$ 9.251.435,69	\$ 12.119.812,57	\$ 16.464.064,51
210305	De 1 a 30 días	\$ 2.137.077,91	\$ 1.598.777,83	\$ 1.829.477,92	\$ 3.549.369,15
210310	De 31 a 90 días	\$ 2.500.572,63	\$ 2.952.019,94	\$ 3.598.162,99	\$ 4.697.870,63
210315	De 91 a 180 días	\$ 2.423.519,27	\$ 2.373.093,12	\$ 3.203.221,55	\$ 3.879.035,52
210320	De 181 a 360 días	\$ 1.950.827,80	\$ 1.993.736,98	\$ 2.901.046,83	\$ 3.829.284,79
210325	De más de 361 días	\$ 231.593,00	\$ 333.807,82	\$ 587.903,28	\$ 508.504,42
2105	Depósitos restringidos	\$ 246.216,34	\$ 350.708,92	\$ 426.020,53	\$ 530.607,45
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 246.291,34	\$ 270.615,28	\$ 341.204,66	\$ 529.990,07
2501	Intereses por pagar	\$ 210.413,70	\$ 179.171,96	\$ 266.026,12	\$ 402.643,74
250105	Depósitos a la vista	\$ 49,21	\$ 82,05	\$ 29,32	\$ 21,78
250115	Depósitos a plazo fijo	\$ 210.364,49	\$ 177.444,07	\$ 262.353,41	\$ 394.798,94
250135	Obligaciones financieras	\$ -	\$ 1.645,84	\$ 3.643,39	\$ 7.823,02
2503	Obligaciones patronales	\$ 14.097,66	\$ 14.726,71	\$ 25.354,59	\$ 46.911,67
250305	Remuneraciones	\$ -	\$ -	\$ 106,65	\$ -
250310	Beneficios Sociales	\$ 7.668,77	\$ 6.956,09	\$ 7.310,75	\$ 8.216,01
250315	Aportes al IESS	\$ 6.428,89	\$ 6.447,11	\$ 6.319,02	\$ 6.933,79
250320	Fondo de reserva IESS	\$ -	\$ -	\$ 89,98	\$ -
250325	Participación a empleados	\$ -	\$ 1.323,51	\$ 11.528,19	\$ 9.258,87
250390	Otras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22.503,00
2504	Retenciones	\$ 12.732,13	\$ 20.633,89	\$ 22.022,98	\$ 50.296,73
250405	Retenciones fiscales	\$ 4.572,46	\$ 13.198,53	\$ 12.193,42	\$ 11.297,53
250490	Otras retenciones	\$ 8.159,67	\$ 7.435,36	\$ 9.829,56	\$ 38.999,20
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ -	\$ 1.874,97	\$ 17.036,76	\$ 17.664,23
250505	Impuesto a la renta	\$ -	\$ 1.874,97	\$ 17.036,76	\$ 17.664,23
2506	Proveedores	\$ 9.047,85	\$ 52.745,78	\$ 4.777,99	\$ 7.044,50

2590	Cuentas por pagar varias	\$ -	\$ 1.461,97	\$ 5.986,22	\$ 5.429,20
259090	Otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 1.461,97	\$ 5.986,22	\$ 5.429,20
26	Obligaciones financieras	\$ 579.584,19	\$ 262.231,48	\$ 1.260.853,82	\$ 3.632.511,89
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector popu.	\$ 579.584,19	\$ 262.231,48	\$ 278.297,90	\$ 708.387,14
260205	De 1 a 30 días con entidades financieras privadas	\$ 5.217,15	\$ 5.756,30	\$ 7.328,29	\$ 23.498,32
260210	De 31 a 90 días con entidades financieras privadas	\$ 10.632,80	\$ 11.708,71	\$ 15.047,63	\$ 47.957,71
260215	De 91 a 180 días con entidades financieras privadas	\$ 16.206,78	\$ 17.857,82	\$ 22.789,17	\$ 72.799,31
260220	De 181 a 360 días con entidades financieras privadas	\$ 33.641,43	\$ 37.052,24	\$ 47.276,93	\$ 151.206,38
260225	De más de 360 días con entidades financieras privadas	\$ 79.584,79	\$ 7.209,72	\$ 185.855,88	\$ 362.925,45
260250	De 1 a 30 días con entidades del sector financiero popular y soli.	\$ 29.901,90	\$ 14.681,64	\$ -	\$ 16.666,67
260255	De 31 a 90 con entidades días del sector financiero popular y sol.	\$ 60.844,50	\$ 29.621,46	\$ -	\$ 33.333,30
260260	De 91 a 180 con entidades días del sector financiero popular	\$ 75.478,14	\$ 45.116,41	\$ -	\$ -
260265	De 181 a 360 con entidades días del sector financiero popular	\$ 85.430,01	\$ 93.227,18	\$ -	\$ -
260270	De más de 360 días con entidades del sector financiero popular	\$ 182.646,69	\$ -	\$ -	\$ -
2606	Obligaciones con entidades financieras públicas	\$ -	\$ -	\$ 982.555,92	\$ 2.924.124,75
260605	De 1 a 30 días	\$ -	\$ -	\$ 24.047,26	\$ 79.957,19
260610	De 31 a 90 días	\$ -	\$ -	\$ 24.078,52	\$ 161.986,76
260615	De 91 a 180 días	\$ -	\$ -	\$ 60.444,30	\$ 234.367,15
260620	De 181 a 360 días	\$ -	\$ -	\$ 148.955,48	\$ 500.133,75
260625	De más de 360 días	\$ -	\$ -	\$ 725.030,36	\$ 1.947.679,90
29	OTROS PASIVOS	\$ 3.630,10	\$ 4.192,67	\$ 34.460,86	\$ 25.389,53
2990	Otros	\$ 3.630,10	\$ 4.192,67	\$ 34.460,86	\$ 25.389,53
299005	Sobrantes de caja	\$ 512,98	\$ 973,61	\$ 1.040,20	\$ 1.200,31
299090	Varios	\$ 3.117,12	\$ 3.219,06	\$ 33.420,66	\$ 24.189,22
3	PATRIMONIO	\$ 965.502,08	\$ 1.407.148,75	\$ 2.031.657,27	\$ 2.712.270,10
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 631.805,45	\$ 668.588,82	\$ 756.221,01	\$ 872.956,44
3103	Aportes de socios	\$ 631.805,45	\$ 668.588,82	\$ 756.221,01	\$ 872.956,44
33	RESERVAS	\$ 664.700,47	\$ 667.643,81	\$ 1.162.713,32	\$ 1.703.986,15
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	\$ 664.700,47	\$ 667.643,81	\$ 1.162.713,32	\$ 1.703.986,15
330105	Reserva legal Irrepartible de utilidades o excedentes	\$ 657.900,47	\$ 667.643,81	\$ 120.133,51	\$ 258.393,04
330110	Aportes de los socios por norma de fortalecimiento de COACs	\$ -	\$ -	\$ 1.042.579,81	\$ 1.445.593,11
330115	Donaciones	\$ 6.800,00	\$ -	\$ -	\$ -
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 34.011,09	\$ 65.291,20	\$ 64.433,27	\$ 100.524,84
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	\$ 34.011,09	\$ 64.004,14	\$ 51.914,51	\$ 51.914,51
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	\$ -	\$ 1.287,06	\$ 12.518,76	\$ 48.610,33
36	RESULTADOS	\$ -365.014,93	\$ 5.624,92	\$ 48.289,67	\$ 34.802,67
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	\$ -	\$ 5.624,92	\$ 48.289,67	\$ 34.802,67
3604	(Pérdida del ejercicio)	\$ -365.014,93	\$ -	\$ -	\$ -

Anexo 2: Estados de situación económica

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDIAMIGO LTDA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022					
Código	Nombre de la cuenta	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022
5	INGRESOS	\$ 1.807.757,83	\$ 1.983.809,18	\$ 2.555.991,17	\$ 3.511.492,47
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 1.738.080,52	\$ 1.649.430,53	\$ 2.282.873,69	\$ 3.376.352,49
5101	Depósitos	\$ 8.118,07	\$ 11.177,18	\$ 20.272,59	\$ 27.035,76
510110	Depósitos en entidades financieras púb, privadas y del SFPS	\$ 8.118,07	\$ 11.177,18	\$ 20.272,59	\$ 27.035,76
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ 80.381,40	\$ 81.708,14	\$ 46.542,36	\$ 106.689,90
510310	Disponibles para la venta	\$	\$ 49.667,38	\$ 43.101,71	\$ 106.689,90
510315	Mantenido hasta el vencimiento	\$ 80.381,40	\$ 26.565,74	\$ 882,84	\$
510320	De disponibilidad restringida	\$	\$ 5.475,02	\$ 2.557,81	\$
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ 1.649.581,05	\$ 1.556.545,21	\$ 2.216.058,74	\$ 3.242.626,83
510410	Cartera de crédito de consumo	\$ 188.464,77	\$ 310.709,99	\$ 1.106.217,66	\$ 1.353.663,14
510420	Cartera de microcrédito	\$ 869.481,57	\$ 760.105,78	\$ 1.085.035,24	\$ 1.862.510,73
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ 531.343,43	\$ 462.518,56		
510450	De mora	\$ 60.291,28	\$ 23.210,88	\$ 24.805,84	\$ 26.452,96
52	COMISIONES GANADAS	\$ 21.559,15	\$ 23.054,58	\$ 18.516,26	\$ 26.319,07
5290	Otras	\$ 21.559,15	\$ 23.054,58	\$ 18.516,26	\$ 26.319,07
53	UTILIDADES FINANCIERAS	\$ -	\$ 111.582,51	\$ 168.341,60	\$ 9.713,90
5303	En venta de activos productivos	\$ -	\$ 111.582,51	\$ 168.341,60	\$ 9.713,90
530305	En venta de inversiones	\$ -	\$ -	\$ 64.741,42	\$ 9.713,90
530310	En venta de cartera de créditos	\$ -	\$ 111.582,51	\$ 103.600,18	\$ -
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 12.018,78	\$ 17.044,72	\$ 12.991,12	\$ 29.985,85
5490	Otros servicios	\$ 12.018,78	\$ 17.044,72	\$ 12.991,12	\$ 29.985,85
549005	Tarifados con costo máximo	\$ 12.018,78	\$ 17.044,72	\$ 12.991,12	\$ 29.985,85
549010	Tarifados diferenciados	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 767,12	\$ 6.001,88	\$ 6.033,02	\$ 1.106,85
5503	Excedentes o utilidades recibidos por certificados de aportación	\$ 767,12	\$ 702,17	\$ -	\$ -
5590	Otros	\$ -	\$ 5.299,71	\$ 6.033,02	\$ 1.106,85
56	OTROS INGRESOS	\$ 35.332,26	\$ 176.694,96	\$ 67.235,48	\$ 68.014,31
5601	Utilidad en venta de bienes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 30,00
5604	Recuperaciones de activos financieros	\$ 23.229,28	\$ 170.188,75	\$ 58.650,92	\$ 66.565,60
560405	De activos castigados	\$ 137,63	\$ 152.676,49	\$ 40.126,39	\$ 42.692,90
560410	Reversión de provisiones	\$ -	\$ 2.721,52	\$ -	\$ 306,22
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	\$ 23.091,65	\$ 14.790,74	\$ 18.524,53	\$ 23.566,48
5690	Otros	\$ 12.102,98	\$ 6.506,21	\$ 8.584,56	\$ 1.418,71

59	<i>Pérdidas y ganancias</i>	\$ -365.014,93	\$ 5.624,92	\$ 48.289,67	\$ 34.802,67
4	GASTOS	\$ 2.155.589,28	\$ 1.978.184,26	\$ 2.507.701,50	\$ 3.476.689,80
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 1.008.938,88	\$ 855.970,79	\$ 1.079.356,69	\$ 1.575.755,11
4101	Obligaciones con el público	\$ 966.567,35	\$ 806.784,23	\$ 1.033.440,21	\$ 1.399.676,86
410115	Depósitos de ahorro	\$ 38.595,73	\$ 46.452,63	\$ 96.997,14	\$ 93.235,30
410130	Depósitos a plazo	\$ 927.971,62	\$ 760.261,85	\$ 936.442,37	\$ 1.306.441,54
410190	Otros	\$ -	\$ 69,75	\$ 0,70	\$ 0,02
4103	Obligaciones financieras	\$ 42.371,53	\$ 49.186,56	\$ 44.816,47	\$ 176.078,25
410310	Obligaciones con entidades financieras del país	\$ 42.371,53	\$ 49.186,56	\$ 44.816,47	\$ 176.078,25
4105	Otros intereses	\$ -	\$ -	\$ 1.100,01	\$ -
410590	Otros	\$ -	\$ -	\$ 1.100,01	\$ -
42	COMISIONES CAUSADAS	\$ -	\$ 486,73	\$ 3.694,75	\$ 13.275,80
4201	Obligaciones financieras	\$ -	\$ 486,73	\$ 3.694,75	\$ 2.000,00
4290	Varias	\$ -	\$ 486,73	\$ 3.694,75	\$ 11.275,80
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	\$ -	\$ -	\$ 13.540,14	\$ 20.167,43
4302	En valuación de inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 681,62
4303	En venta de activos productivos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,33
430305	En venta de inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10,33
4306	Primas en cartera comprada	\$ -	\$ -	\$ 13.540,14	\$ 19.475,48
44	PROVISIONES	\$ 256.306,37	\$ 156.337,19	\$ 271.858,38	\$ 399.417,96
4402	Cartera de créditos	\$ 196.154,77	\$ 120.382,99	\$ 212.316,55	\$ 394.866,86
440210	Crédito comercial prioritario	\$ -	\$ 6,00	\$ -	\$ -
440220	Crédito de consumo prioritario	\$ 36.003,65	\$ 14.342,70	\$ 97.649,31	\$ 75.362,87
440225	Crédito de consumo ordinario	\$ 43.802,46	\$ 23.518,98	\$ -	\$ -
440240	Microcrédito	\$ 116.348,66	\$ 82.515,31	\$ 114.667,24	\$ 319.503,99
4403	Cuentas por cobrar	\$ 31.854,74	\$ 28.181,82	\$ 59.279,13	\$ 4.321,41
4405	Otros activos	\$ 28.296,86	\$ 7.772,38	\$ 262,70	\$ 229,69
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 881.990,40	\$ 955.473,15	\$ 1.102.361,01	\$ 1.413.716,98
4501	Gastos de personal	\$ 487.375,84	\$ 472.521,90	\$ 454.474,42	\$ 525.367,35
450105	Remuneraciones mensuales	\$ 313.738,82	\$ 281.447,71	\$ 275.429,31	\$ 302.315,90
450110	Beneficios Sociales	\$ 50.927,38	\$ 52.369,46	\$ 46.870,00	\$ 48.501,24
450120	Aportes al IESS	\$ 42.634,73	\$ 41.156,39	\$ 38.843,73	\$ 42.143,19
450130	Pensiones y jubilaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14.613,00
450135	Fondo de reserva IESS	\$ 20.838,45	\$ 23.340,10	\$ 21.749,21	\$ 21.514,43
450190	Otros	\$ 59.236,46	\$ 74.208,24	\$ 71.582,17	\$ 96.279,59
4502	Honorarios	\$ 34.703,86	\$ 79.999,96	\$ 91.623,53	\$ 124.459,25
450205	Directores	\$ 21.377,13	\$ 21.110,00	\$ 20.634,66	\$ 44.974,44
450210	Honorarios profesionales	\$ 13.326,73	\$ 58.889,96	\$ 70.988,87	\$ 79.484,81

4503	Servicios varios	\$ 188.216,75	\$ 215.047,68	\$ 273.065,63	\$ 337.701,26
450305	Movilización, fletes y embalajes	\$ 7.118,64	\$ 2.987,13	\$ 5.435,88	\$ 10.523,87
450310	Servicios de guardiana	\$ -	\$ -	\$ 65.729,94	\$ 87.662,76
450315	Publicidad y propaganda	\$ 37.281,96	\$ 18.024,28	\$ 18.993,07	\$ 34.693,74
450320	Servicios básicos	\$ 22.766,21	\$ 22.373,13	\$ 28.131,03	\$ 26.848,39
450325	Seguros	\$ 7.356,83	\$ 8.672,64	\$ 6.915,66	\$ 30.433,62
450330	Arrendamientos	\$ 37.691,98	\$ 34.630,00	\$ 39.282,84	\$ 39.880,35
450390	Otros servicios	\$ 76.001,13	\$ 128.360,50	\$ 108.577,21	\$ 107.658,53
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 97.896,24	\$ 116.512,78	\$ 148.046,86	\$ 204.533,80
450405	Impuestos Fiscales	\$ 31.494,66	\$ 46.483,90	\$ 53.890,33	\$ 72.342,39
450410	Impuestos Municipales	\$ 3.367,61	\$ 3.030,85	\$ 6.382,35	\$ 6.888,01
450415	Aportes a la SEPS	\$ 10.170,76	\$ 11.516,37	\$ 12.707,06	\$ 18.078,91
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	\$ 52.530,71	\$ 54.268,43	\$ 72.223,62	\$ 103.912,34
450430	Multas y otras sanciones	\$ -	\$ -	\$ 810,37	\$ 12,85
450490	Otros impuestos y contribuciones	\$ 332,50	\$ 1.213,23	\$ 2.033,13	\$ 3.299,30
4505	Depreciaciones	\$ 46.183,25	\$ 7.460,44	\$ 32.500,97	\$ 39.548,90
450515	Edificios	\$ 3.174,60	\$ 1.080,75	\$ -	\$ 11.370,00
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 11.872,11	\$ 2.647,08	\$ 8.990,35	\$ 6.622,25
450530	Equipos de computación	\$ 24.131,33	\$ -	\$ 16.779,90	\$ 15.242,65
450535	Unidades de transporte	\$ 4.237,18	\$ 3.230,16	\$ 5.011,45	\$ 5.116,32
450590	Otros	\$ 2.768,03	\$ 502,45	\$ 1.719,27	\$ 1.197,68
4506	Amortizaciones	\$ 14.768,70	\$ 7.853,43	\$ 22.614,37	\$ 47.673,25
450605	Gastos anticipados	\$ 601,45	\$ 2.518,68	\$ 13.074,14	\$ 10.647,44
450615	Gastos de instalación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.768,71
450625	Programas de computación	\$ 3.453,94	\$ 2.656,99	\$ 4.693,65	\$ 27.873,25
450630	Gastos de adecuación	\$ 10.713,31	\$ 2.677,76	\$ 4.846,58	\$ 7.383,85
4507	Otros gastos	\$ 12.845,76	\$ 56.076,96	\$ 80.035,23	\$ 134.433,17
450705	Suministros diversos	\$ 10.914,07	\$ 20.118,61	\$ 25.836,58	\$ 48.985,60
450710	Donaciones	\$ -	\$ -	\$ 5.520,50	\$ 7.198,27
450715	Mantenimiento y reparaciones	\$ 1.931,69	\$ 4.241,28	\$ 9.387,80	\$ 19.125,01
450790	Otros	\$ -	\$ 31.717,07	\$ 39.290,35	\$ 59.124,29
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 8.353,63	\$ 6.717,92	\$ 8.325,58	\$ 27.433,42
4701	Pérdida en venta de bienes	\$ -	\$ -	\$ 161,14	\$ 12.025,75
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	\$ 8.353,63	\$ 5.163,28	\$ 4.641,05	\$ 5.433,72
4790	Otros	\$ -	\$ 1.554,64	\$ 3.523,39	\$ 9.973,95
479010	Otros	\$ -	\$ 1.554,64	\$ 3.523,39	\$ 9.973,95
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ -	\$ 3.198,48	\$ 28.564,95	\$ 26.923,10

4810	Participación a empleados	\$ -	\$ 1.323,51	\$ 11.528,19	\$ 9.258,87
4815	Impuesto a la renta	\$ -	\$ 1.874,97	\$ 17.036,76	\$ 17.664,23
7	CUENTAS DE ORDEN	\$ 18.007.964,35	\$19.970.865,98	\$ 26.944.132,38	\$ 37.066.038,89
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 1.850.602,23	\$ 2.456.444,93	\$ 2.223.266,03	\$ 2.816.959,89
7103	Activos castigados	\$ 328.365,17	\$ 312.446,69	\$ 146.331,73	\$ 374.619,96
710310	Cartera de créditos	\$ 328.365,17	\$ 294.887,51	\$ 340.781,20	\$ 343.086,03
710320	Cuentas por cobrar	\$ -	\$ 8.350,54	\$ 9.876,67	\$ 9.876,67
710330	Otros activos	\$ -	\$ 9.208,64	\$ 21.657,26	\$ 21.657,26
7105	Operaciones sujetas a cupo de créditos	\$ 141.299,14	\$ 77.960,86	\$ 114.797,80	\$ 197.988,70
710510	Cartera de créditos	\$ 141.299,14	\$ 77.960,86	\$ 114.797,80	\$ 197.988,70
7107	Cartera de créditos y otros activos en demanda judicial	\$ 626.281,00	\$ 763.277,00	\$ 564.494,04	\$ 832.253,37
710705	Comercial prioritario- Crédito Productivo		\$ 16.800,00	\$ 4.923,62	\$ 5.077,60
710710	Cartera de crédito de consumo	\$ 178.203,00	\$ 148.403,00	\$ 205.655,05	\$ 225.137,44
710720	Microcrédito	\$ 409.028,00	\$ 562.724,00	\$ 353.915,37	\$ 602.038,33
710735	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ 39.050,00	\$ 35.350,00	\$ -	
7108	Cartera comprada a entidades en liqui o por procesos de fusión	\$ 27.184,49	\$ 28,00	\$ 28,00	\$ 28,00
710810	Saldo cartera comprada entidades en liqui o por procesos fusión	\$ 27.184,49	\$ 28,00	\$ 28,00	\$ 28,00
7109	Intereses, comisiones e ingresos en suspenso	\$ 28.372,43	\$ 40.178,54	\$ 32.348,31	\$ 67.860,47
710910	Cartera de crédito de consumo	\$ 2.465,78	\$ 2.105,74	\$ 15.095,56	\$ 21.622,43
710920	Cartera de microcrédito	\$ 22.322,40	\$ 30.904,46	\$ 17.252,75	\$ 46.238,04
710935	Cartera de crédito de consumo ordinario	\$ 3.584,25	\$ 7.168,34	\$ -	
7190	Otras cuentas de orden deudoras	\$ 699.100,00	\$ 1.262.553,84	\$ 1.365.266,15	\$ 1.344.209,39
719005	Cobertura de seguros	\$ 699.100,00	\$ 1.262.553,84	\$ 1.272.319,37	\$ 1.272.319,37
719050	Prima en compra de cartera	\$ -	\$ -	\$ 92.946,78	\$ 71.890,02
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 16.157.362,12	\$17.514.421,05	\$ 24.720.866,35	\$34.249.079,00
7401	Valores y bienes recibidos de terceros	\$ 15.457.006,00	\$ 16.154.932,74	\$ 23.624.003,14	\$ 32.033.493,24
740110	Documentos en garantía	\$ 15.457.006,00	\$ 14.661.577,19	\$ 21.363.416,23	\$ 29.835.931,66
740120	Bienes inmuebles en garantía	\$ -	\$ -	\$ 159.361,67	\$ 941.666,49
740160	Cartera de crédito consumo prioritario en administración	\$ -	\$ 782.736,40	\$ 1.032.181,56	\$ 654.600,65
740165	Cartera de crédito consumo ordinario en administración	\$ -	\$ 163.640,08		
740180	Cartera de crédito para la microempresa en administración	\$ -	\$ 546.979,07	\$ 1.069.043,68	\$ 601.294,44
7402	Operaciones pasivas con personas naturales o jurídicas vinculad.	\$ 451.780,07	\$ 1.002.897,78	\$ 743.506,94	\$ 1.867.370,72
7404	Depósitos y otras captaciones no cubiertas por el Seguro de Dep.	\$ 246.216,34	\$ 350.708,92	\$ 339.952,90	\$ 339.952,90
7407	Depósitos de entidades del sector público	\$ 2.359,71	\$ 740,38	\$ 8.262,14	\$ 8.262,14
7414	Provisiones constituidas	\$ -	\$ 5.141,23	\$ 5.141,23	\$ -

Loja, 29 de Mayo de 2024

CERTF. N°. 022-KC-2024

La suscrita, Lic. Karla Juliana Castillo Abendaño, Mgs., con cédula de identidad 1105213019 **DOCENTE DE INGLÉS DE EDUCACION SUPERIOR**”, a petición de la parte interesada y en forma legal,

CERTIFICA

Que el numeral 2.1 ABSTRACT, del Trabajo de investigación, titulado **“ANÁLISIS A LA GESTIÓN ECONÓMICA- FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIAMIGO LTDA., PERIODO 2019-2022.”** de autoría de la señorita **MARÍA INÉS CUENCA ARMIJOS**, con C.I. 1105389595, estudiante de la carrera de Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja, está correctamente traducido del idioma español al idioma inglés, para lo cual se autoriza la impresión y presentación para los fines pertinentes.

Facultando al interesado hacer uso del presente documento en lo que estime conveniente

English is the doorway to the future!



Firmado electrónicamente por:
**KARLA JULIANA
CASTILLO
ABENDANO**

Lic. Karla Juliana Castillo Abendaño, Mgs.
ENGLISH PROFESSOR OF SUPERIOR EDUCATION