



Universidad
Nacional
de Loja

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

Modalidad de estudios a Distancia

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Análisis Financiero a la “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM” del cantón Macará provincia de Loja, periodo 2021-2022

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

AUTORA:

Erika Nayeli Quezada Tamayo

DIRECTORA:

Ing. Yadiria Patricia Ordóñez Díaz, Mgtr.

Loja – Ecuador

2024

Certificación de trabajo de titulación



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **ORDOÑEZ DIAZ YADIRA PATRICIA**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **Análisis Financiero a la "Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM"** del cantón Macará provincia de Loja, periodo 2021-2022, perteneciente al estudiante **ERIKA NAYELI QUEZADA TAMAYO**, con cédula de identidad N° **1105960775**.

Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, 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, 16 de Agosto de 2024



Firmado electrónicamente por:
YADIRA PATRICIA
ORDOÑEZ DIAZ

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



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-002833

1/1

Educamos para Transformar

Autoría

Yo, **Erika Nayeli Quezada Tamayo**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y exculpo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales a los que se puedan enfrentar a causa del contenido de este.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi presente Trabajo Integración Curricular en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Firma: _____

Cédula de Identidad: 1105960775

Fecha: Loja, 31 de octubre de 2024

Correo institucional: erika.n.quezada@unl.edu.ec

Teléfono celular: 0997366481

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

Yo, **Erika Nayeli Quezada Tamayo** declaro ser la autora del Trabajo de Integración Curricular denominado: **Análisis Financiero a la “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM” del cantón Macará provincia de Loja, periodo 2021-2022**, como requisito para obtener el título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido en el Repositorio Digital Institucional.

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

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

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los ... días del mes de agosto de 2024, firma la autora.

Firma: _____

Cédula de Identidad: 1105960775

Dirección: Macará provincia de Loja

Fecha: Loja, 31 de octubre de 2024

Correo institucional: erika.n.quezada@unl.edu.ec

Teléfono celular: 0997366481

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del trabajo de titulación

Ing. Yadira Patricia Ordóñez Díaz, Mgtr.

Dedicatoria

Dedico este trabajo de investigación, en primer lugar, a Dios y a la Virgen del Cisne, quienes han sido mi guía, fuente de sabiduría y fortaleza en cada paso de mi camino. Agradezco las bendiciones que han derramado sobre mi vida y ofrezco a ustedes los frutos de todo mi esfuerzo.

Este logro lo dedico con amor y gratitud especialmente a mis padres Cecilia Tamayo, Patricio Quezada, así como a mis hermanos Marlon, Nixon y Ezequiel, su apoyo incondicional consejos y palabras de aliento me han impulsado a seguir adelante.

A mi querida abuelita Olga, quien desde el cielo me guía y protege en cada paso que doy, le dedico este logro en honor a su deseo de que, me convierta en una buena profesional, y aquí estoy cumpliendo nuestros sueños.

A mi compañero de vida Xavier Rueda y a mi pequeña Nazly les dedico este trabajo, por todo el amor incondicional y el apoyo que me brindan cada día. Gracias a ustedes, he podido alcanzar esta meta y cumplir mi sueño.

A mi mejor amiga Silvana Abad, le dedico este trabajo por sus consejos, palabras de aliento y cariño incondicional a lo largo de todo este proceso.

Finalmente, dedico este logro a mí misma como un recordatorio de lo que soy capaz de alcanzar con determinación y esfuerzo.

Erika Nayeli Quezada Tamayo

Agradecimiento

Expreso mi más sentido agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja por haber permitido abrirme las puertas para poder estudiar y ser una buena profesional, a los docentes de la Unidad de Educación a Distancia gracias por toda su paciencia y sobre todo por su dedicación para que podamos cumplir este sueño de ser unos profesionales.

Con profundo agradecimiento, este logro no pudo haberse realizado sin la ayuda de mi tutora Ing. Patricia Ordoñez Díaz gracias por su orientación, su apoyo, dedicación y tiempo, le quedo totalmente agradecida.

Gracias a todos mis familiares y amigos que estuvieron presentes con sus consejos, palabras de aliento y apoyo durante este proceso, especialmente a mi abuelito Ángel Quezada que siempre estuvo dándome ánimos y fuerzas para seguir adelante gracias por apoyarme siempre.

Así mismo gracias a la Gerente Dennys Erique Sarango de la Cooperativa de ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM y a todo su equipo que lo conforma, por facilitarme la información necesaria que contribuyó al desarrollo y culminación de mi trabajo de integración curricular.

Erika Nayeli Quezada Tamayo

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación de trabajo de titulación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	x
Índice de anexos	xiii
1. Título	1
2. Resumen	2
Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	5
4.1. Antecedentes	5
4.2. Bases Teóricas	7
4.2.1. <i>Sistema Financiero</i>	7
4.2.2. <i>Economía Popular y Solidaria</i>	10
4.2.3. <i>Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria</i>	12
4.2.4. <i>Capital de Riesgo</i>	14
4.2.5. <i>Competencia Desleal</i>	14

4.2.6. <i>Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	14
4.2.7. <i>Estados Financieros</i>	16
4.2.8. <i>Análisis financiero</i>	17
4.2.9. <i>Análisis Horizontal</i>	19
4.2.10. <i>Análisis vertical</i>	21
4.2.11. <i>Indicadores financieros Según la SEPS</i>	22
4.2.12. <i>Método CAMEL</i>	28
4.3. Bases Legales.....	30
5. Metodología.....	33
5.1. Área de estudio	33
5.2. Procedimiento	33
5.2.1. <i>Enfoque Metodológico</i>	33
5.2.2. <i>Métodos de estudio</i>	34
5.2.3. <i>Técnicas</i>	35
5.2.4. <i>Tipo de diseño</i>	35
5.2.5. <i>Unidad de estudio</i>	35
5.3. Procesamiento y análisis de datos.....	36
6. Resultados.....	36
6.1. Contextualización de la empresa	36
6.1.1. <i>Base Legal</i>	37
6.1.2. <i>Misión</i>	37
6.1.3. <i>Visión</i>	37

6.2. Análisis vertical y horizontal para comprender la situación económica y financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará	38
6.3. Indicadores financieros CAMELS conforme lo dispone la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	67
6.3.1. <i>Capital</i>	67
6.3.2. <i>Estructura de Activos</i>	68
6.3.3. <i>Calidad de activos</i>	71
6.3.4. <i>Eficiencia</i>	74
6.3.5. <i>Rentabilidad</i>	77
6.3.6. <i>Intermediación financiera</i>	79
6.3.7. <i>Liquidez</i>	82
7. Discusión	86
8. Conclusiones.....	87
9. Recomendaciones	88
10. Bibliografía	89
11. Anexos	93

Índice de tablas

Tabla 1. Puntos de atención del sector financiero popular y solidario	10
Tabla 2. Segmentación del sector popular y solidario	15
Tabla 3. Fórmulas y estándar de los Indicadores Financieros	23
Tabla 4. Las áreas que evalúa el método CAMEL	28
Tabla 5. Análisis vertical aplicado al balance general de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2021	38
Tabla 6. Estructura del Balance General del año 2021	40
Tabla 7. Composición del activo	40
Tabla 8. Composición del Pasivo.....	42
Tabla 9. Composición del patrimonio.....	42
Tabla 10. Análisis vertical aplicado al estado de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2021	43
Tabla 11. Estructura del estado de resultados 2021	44
Tabla 12. Composición de Ingresos.....	45
Tabla 13. Composición de Gastos	46
Tabla 14. Análisis vertical aplicado al balance general de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2022.....	47
Tabla 15. Estructura del Balance General del año 2022	48
Tabla 16. Composición del activo	49
Tabla 17. Composición del pasivo.....	51
Tabla 18. Composición del patrimonio.....	52
Tabla 19. Análisis vertical aplicado al estado de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2022.....	52
Tabla 20. Estructura del Estado de Resultados 2022	53

Tabla 21. Composición de Ingresos	54
Tabla 22. Composición de Gastos	55
Tabla 23. Análisis Horizontal aplicado al Balance General de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2021-2022	57
Tabla 24. Composición del activo, pasivo y patrimonio 2021-2022	60
Tabla 25. Composición del activo 2021-2022	60
Tabla 26. Composición de los Pasivos 2021-2022	61
Tabla 27. Composición del Patrimonio 2021-2022	62
Tabla 28. Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultado de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2021-2022	63
Tabla 29. Composición de Ingresos y Gastos	65
Tabla 30. Composición de ingresos 2021-2022.....	65
Tabla 31. Composición de gastos 2021-2022	66
Tabla 32. Composición de excedente del periodo 2021-2022	67
Tabla 33. Indicador de suficiencia patrimonial.....	67
Tabla 34. Detalles de activos inmovilizados netos	68
Tabla 35. Detalles del Patrimonios + Resultados	68
Tabla 36. Indicador de Proporción de Activos Improductivos Netos.....	68
Tabla 37. Detalle de Activos Improductivos	69
Tabla 38. Indicador de Proporción de Activos Productivos Netos	69
Tabla 39. Detalle de Activos Productivos.....	69
Tabla 40. Indicador de Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	70
Tabla 41. Detalle de Pasivos con costos	70
Tabla 42. Indicador de Morosidad de Cartera Total	71
Tabla 43. Detalle de Cartera Improductiva	71

Tabla 44. Detalle de Cartera Bruta.....	71
Tabla 45. Indicador de Morosidad Cartera Consumo Prioritario.....	72
Tabla 46. Detalle de Cartera Improductiva consumo prioritario	72
Tabla 47. Detalle de Cartera Bruta de consumo prioritario	72
Tabla 48. Indicador de la Cartera Microcrédito	73
Tabla 49. Detalle de la Cartera Improductiva de Microcrédito	73
Tabla 50. Detalle de la Cartera Bruta de Microcrédito	73
Tabla 51. Indicador de Cobertura de la Cartera Improductiva	73
Tabla 52. Detalle de Provisiones Cartera de Crédito	74
Tabla 53. Detalle de Cartera Improductiva bruta.....	74
Tabla 54. Indicador de Eficiencia operativa	74
Tabla 55. Detalle de Gastos de operación estimado	75
Tabla 56. Detalle de Total Activo promedio.....	75
Tabla 57. Indicador de Grado de absorción del margen financiero neto	76
Tabla 58. Detalle de Gastos operacionales	76
Tabla 59. Detalle de Margen financiero Neto.....	76
Tabla 60. Indicador de Eficiencia Administrativa de personal	76
Tabla 61. Detalle de Gasto de personal.....	77
Tabla 62. Detalle de Activo total promedio.....	77
Tabla 63. Indicador de Rendimiento Operativo sobre Patrimonio- ROE.....	77
Tabla 64. Detalle de Ingresos - Gastos	78
Tabla 65. Detalle de Patrimonio Promedio	78
Tabla 66. Indicador de Rendimiento Operativo sobre Activo- ROA	78
Tabla 67. Detalle de Activo total Promedio.....	79
Tabla 68. Indicador de Intermediación financiera	79

Tabla 69. Detalle de Cartera Bruta.....	79
Tabla 70. Detalle de Depósito a la vista – Depósito a plazo.....	80
Tabla 71. Indicador de Eficiencia financiera en relación al patrimonio promedio.....	80
Tabla 72. Detalle de Margen de intermediación	80
Tabla 73. Detalle de Patrimonio promedio	81
Tabla 74. Indicador de Eficiencia financiera en relación al lectivo promedio	81
Tabla 75. Detalle de Margen de intermediación	82
Tabla 76. Detalle de Activo promedio	82
Tabla 77. Indicador de Fondos disponibles sobre total depósitos a corto plazo.....	82
Tabla 78. Detalle de Fondos disponibles	83
Tabla 79. Detalles de Total de Depósitos a corto plazo.....	83
Tabla 80. Indicador de Cartera improductiva sobre patrimonio	83
Tabla 81. Detalle de Cartera improductiva	83
Tabla 82. Detalle de Patrimonio	84
Tabla 83. Resumen de los Indicadores Financieros	84

Índice de anexos

Anexo 1. Certificado de la empresa.....	93
Anexo 2. Certificado de pertinencia	94
Anexo 3. Designación del director	96
Anexo 4. RUC de la Cooperativa	97
Anexo 5. Estados Financieros 2021.....	99
Anexo 6. Estados de Resultados 2021	102
Anexo 7. Estados Financieros 2022.....	103
Anexo 8. Estado de Resultados 2022	106
Anexo 9. Certificación del idioma inglés	107

1. Título

Análisis financiero a la “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM” del cantón Macará provincia de Loja, periodo 2021-2022

2. Resumen

El presente trabajo, titulado “Análisis Financiero a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM del cantón Macará provincia de Loja, periodo 2021-2022”, examina detalladamente la situación financiera de la cooperativa durante el periodo señalado. Para el cumplimiento de los objetivos planteados se realizó un análisis financiero exhaustivo, para así comprender la situación económica y financiera de la cooperativa mediante el análisis horizontal y vertical, así mismo evaluar el desempeño financiero utilizando los indicadores CAMELS establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. La metodología incluyó la revisión y análisis de los estados financieros de la cooperativa CADECOM, mediante técnicas como la entrevista, observación, recopilación bibliográfica y revisión documental, también se optó los siguientes métodos: el método científico permitió tener una noción lógica de cada proceso de la evaluación financiera, permitiendo correlacionar la teoría y la práctica; seguido del método inductivo se logró tener un conocimiento específico sobre la información de la entidad, el método deductivo ayudó a la revisión de la teoría con el propósito de encontrar información relevante al estudio económico de la entidad; mediante el método analítico y matemático se utilizaron en el análisis vertical y horizontal con el propósito de examinar y entender las causas de las variaciones de la entidad y por último el método estadístico el cual se trabajó con tablas dinámicas para el manejo de datos cuantitativos, de igual forma se dio la aplicación de los indicadores financieros tomando en cuenta el segmento al que pertenece la cooperativa, para finalmente dar a conocer los resultados obtenidos a la cooperativa. Como resultados durante el periodo evaluado, la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macara CADECOM ha mostrado un crecimiento financiero tanto en activos como en pasivos, con un fortalecimiento del patrimonio, lo que indica una tendencia positiva en la salud financiera de la entidad. Se concluyó que la cooperativa mantiene una posición financiera estable, pero debe implementar estrategias para optimizar su eficiencia operativa y gestionar futuros riesgos financieros.

Palabras clave: método CAMELS, economía popular y solidaria, rentabilidad, indicadores.

Abstract

The present study, titled "Financial Analysis of the (CADECOM) COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MACARÁ, Province of Loja, for the Period 2021-2022," provides an in-depth examination of the cooperative's financial condition over the specified period. To achieve the objectives set forth, a comprehensive financial analysis was conducted to understand the cooperative's economic and financial status through both horizontal and vertical analysis, as well as to assess financial performance using the CAMELS indicators established by the Superintendency of Popular and Solidarity Economy. The methodology included a review and analysis of CADECOM's financial statements using techniques such as interviews, observation, bibliographic research, and document review. The following methods were also employed: the scientific method provided a logical understanding of each process involved in the financial evaluation, allowing for correlation between theory and practice; the inductive method enabled a specific understanding of the entity's information, while the deductive method facilitated a theoretical review to find relevant information for the entity's economic analysis; and the analytical and mathematical methods were applied in vertical and horizontal analysis to examine and understand the causes of variations within the entity. Finally, the statistical method was used with pivot tables to manage quantitative data, along with the application of financial indicators relevant to the cooperative's segment, ultimately allowing for the results to be presented to the cooperative. As findings for the evaluated period, the CADECOM COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MACARÁ demonstrated financial growth in both assets and liabilities, along with an increase in equity, indicating a positive trend in the entity's financial health. In conclusion, through the review of its financial statement trends and the use of key indicators, it was determined that, while the cooperative has managed to maintain adequate liquidity and reduced delinquency levels in its credit portfolio, it faces significant challenges in terms of profitability and operational efficiency. Addressing these challenges will be essential to improve its performance and ensure greater financial stability in the long term.

Keywords: CAMELS method, popular and solidarity economy, profitability, indicators.

3. Introducción

El análisis financiero es una herramienta fundamental en el ámbito empresarial, ya que permite comprender la situación económica de las empresas mediante técnicas específicas que ayudan a enfrentar futuros inciertos, evaluar riesgos y tomar decisiones estratégicas. Este estudio no solo busca proporcionar una visión clara y objetiva de la salud económica de la cooperativa CADECOM, sino también contribuir al desarrollo de mejores prácticas financieras en el sector financiero popular y solidario en Ecuador.

El sector cooperativista ha conseguido establecerse firmemente en el mercado financiero. Gracias a las regulaciones y normativas, estas entidades se están volviendo cada vez más sostenibles y viables desde el punto de vista financiero. Por lo tanto, es esencial que los gerentes comprendan la realidad financiera de las cooperativas, ya que esto les permitirá identificar debilidades y tomar decisiones informadas para corregirlas.

La importancia del tema radica en que un análisis financiero adecuado proporciona información valiosa sobre la salud económica de una entidad, en este caso, de la Cooperativa CADECOM, lo cual es esencial para su correcto funcionamiento y crecimiento. Este estudio, por lo tanto, no solo beneficia a la cooperativa en términos de mejorar su gestión financiera, sino que también contribuye al sector financiero popular y solidario en Ecuador, promoviendo prácticas financieras más transparentes y eficientes. La correcta interpretación de los resultados financieros permite a las entidades tomar decisiones informadas que afectan su sostenibilidad y crecimiento a largo plazo.

Bajo este contexto en el presente trabajo de titulación se realizó el análisis financiero con el propósito de dar a conocer a los directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, a través del análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros, la situación económica y financiera actual de la entidad, para hacer frente a sus obligaciones y evidenciar el desempeño financiero de la cooperativa. Esto facilitará el fortalecimiento y optimización de los recursos financieros y económicos, promoviendo así una gestión sólida orientada al crecimiento en el sector financiero, popular y solidario.

La estructura del trabajo de Integración Curricular se adhiere a las disposiciones legales establecidas en el Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja y constan de la siguiente manera: **Título**, describe de manera concisa el enfoque central de la investigación; **Resumen**, apartado que muestra de forma objetiva, clara, breve y simple el

contenido del trabajo, tanto en español como traducido al inglés; **Introducción**, en esta sección, se presenta una breve introducción al tema del trabajo análisis financiero, justificando su relevancia y objetivos; **Marco teórico**, se expone la revisión de la literatura y los antecedentes relevantes con el tema de trabajo; **Metodología**, se refiere a los procedimientos, métodos y técnicas aplicados en el desarrollo del trabajo; **Resultados**, se expone el contexto empresarial, una visión general de la Cooperativa y se detalla el proceso del análisis financiero el cual incluye técnicas como el análisis vertical, análisis horizontal e indicadores financieros CAMELS según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; **Discusión**, se interpretan y analizan los resultados con teorías e investigaciones a fines; **Conclusiones**, se expresa los hallazgos relevantes de los resultados ya sean negativos o positivos; **Recomendaciones**, se generan de las conclusiones y van dirigidas al representante legal en este caso al Gerente de la Cooperativa con el propósito de fomentar una toma de decisiones adecuadas; **Bibliografía**, presenta un listado completo de todas las fuentes utilizadas en la elaboración del trabajo incluyendo libros, revistas académicas, entre otros; **Anexos**, aquí incluye toda la documentación utilizada para el desarrollo del trabajo: certificado de la empresa, certificado de pertinencia, designación del director, ruc, certificado de inglés, estados financieros y de resultados, etc.

4. Marco Teórico

4.1. Antecedentes

En el ámbito empresarial, el análisis financiero es una herramienta fundamental, ya que permite comprender la situación económica de las empresas. Este análisis emplea técnicas específicas y se manifiesta como un atajo para enfrentar futuros inciertos mediante pronósticos, evaluación de riesgos, vital para su funcionamiento. Podemos afirmar que, dentro del mundo de negocios, el análisis financiero se ha convertido en una pieza clave, dado que utiliza modelos matemáticos y computacionales de nivel avanzado para brindar información valiosa y facilitar la toma de decisiones estratégicas.

Niño-Quíñonez (2021), nos muestra una visión internacional, en un estudio realizado en la Universidad de Santander, donde plantea un análisis financiero a la cooperativa de ahorro y crédito Coopprofesores, la cual se especializa en otorgar créditos a profesores académicos en Colombia al desarrollar la evaluación financiera, lo propone por medio de un examen profundo para evaluar los criterios administrativos y financieros, enfocándose principalmente en los estados financieros y ratios económicos de la entidad. El análisis vertical y horizontal los realiza

mediante el uso de los libros contables e información de la parte administrativa comprendida en los años 2019 y 2020.

Zuleta et al., (2021) realizaron un estudio en la Universidad de Guantánamo, y en la Universidad de Oriente, el objetivo fue diseñar un procedimiento basado en un Índice Integral para el análisis financiero de las instituciones bancarias cubanas, con el propósito de fortalecer los procesos decisorios. Para su desarrollo, se emplearon diversos métodos teóricos y empíricos, así como técnicas de investigación tales como el análisis documental, encuestas, el método de expertos, procedimientos estadísticos-matemáticos y software econométrico, ya que, fue un campo de investigación insuficientemente abordado. Dada la necesidad de actualizar el modelo económico y el papel que desempeñan las entidades bancarias en el Ordenamiento Monetario, así como su función como canalizadoras de los recursos prestables en la economía cubana, es imperativo desarrollar y perfeccionar herramientas que permitan valorar este sector de manera efectiva. Los resultados permitieron calificar las sucursales evaluadas según el índice obtenido y proponer medidas de mejora continua.

Desde un plano nacional, León y Murillo (2021), evidencian que, mediante el análisis financiero, la existencia de vulnerabilidad se puede dar en los ratios financieros y en los riesgos que impactan en la cooperativa. Plantea un análisis específico de la nueva segmentación del sector financiero, popular y solidario, la cual la establece la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en el cual desglosa las características de dicha segmentación, las que dependen del nivel de activo y del tipo, por lo tanto, las de segmento 1, su activo debe ser mayor a US\$80'000.000,00; el segmento 2 y 3 su activo debe estar entre US\$20'000.000,00 hasta US\$80'000.000,00 y US\$5'000.000,00 hasta US\$20'000.000,00, respectivamente. El segmento 4 y 5, entre US\$1'000.000,00 hasta US\$5'000.000,00 y hasta US\$1'000.000,00, respectivamente.

De acuerdo con León y Murillo (2021), se basan en la información de la SEPS, hay un total de 535 cooperativas, que se dividen en cinco segmentos: segmento 1 son 41 y representan el 8%, segmento 2 son 46 y representan 9%, segmento 3 son 84 y representan 16%, segmento 4 son 166 y representan 31%, y segmento 5 son 198 y representan 37%. Con este análisis se logra conocer dimensiones, alcances y limitaciones de una COAC (cooperativa de ahorro y crédito).

Marcillo et al., (2021) llevaron a cabo un estudio en la Universidad Técnica de Machala sobre análisis financieros, los cuales son considerados una pieza fundamental para detectar la situación y el desempeño económico y financiero de la organización. El objetivo de este estudio fue analizar la relevancia de los análisis financieros como un instrumento clave en la toma de

decisiones de gerencia. Para ello, se realizó un estudio bibliográfico basado en diversas bases teóricas de varios autores. Los análisis financieros se basan en el cálculo de indicadores financieros como eficiencia, solvencia, rendimiento, liquidez, endeudamiento y rentabilidad, los cuales son expresados mediante cantidades concretas respaldadas por información financiera veraz, actual y precios.

El estudio de Villa et al., (2023) representa una contribución significativa al campo del análisis financiero dentro del sector cooperativo en Ecuador, que mantiene el objetivo de aplicar la teoría de conjuntos borrosos para mejorar la evaluación de los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito, un sector clave para la economía ecuatoriana. La metodología empleada incluye el uso del método CAMEL, una herramienta ampliamente reconocida para la valoración de la salud financiera de las instituciones financieras, adaptado mediante la incorporación de distribuciones trapezoidales propias de la teoría, el enfoque permite una evaluación más flexible y precisa de los indicadores financieros, reflejando mejor la incertidumbre y la vaguedad inherentes a los datos financieros.

Finalmente, desde el área local, se concreta que hay varios estudios que revelan este tema financiero en la cual Espinoza (2023), en su tema Análisis Financiero a la “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM”, comprendido en el periodo 2020-2021, determina que el análisis financiero es contundente y confiable, basado en la revisión de los estados financieros, para conocer la situación económica de la entidad, así como la recolección de información, también se aplica la técnica del análisis vertical y horizontal para determinar la estructura de la entidad, se analiza la segmentación a la que pertenece la Cooperativa.

En el estudio se evidencia que las variaciones de cada año las cuales tienen picos altos y bajos, que se traducen en aumentos y disminuciones, pero fluctuaciones más notorias se presentan en la cartera de crédito. En el año 2020 contó con una utilidad de \$788914,84 representando el 72,18% dentro de los activos y para el 2021 arroja un valor de \$982113,33. representando 71% de activos.

4.2. Bases Teóricas

4.2.1. Sistema Financiero

Se conforma a partir de entidades y empresas que tienen como fin gestionar de manera adecuada el dinero de las personas o socios, el cual se refleja en formas de ahorro o en créditos,

rigiéndose bajo este sistema se pretende mantener la integridad, inmunidad, consistencia y claridad institucional.

El sistema financiero, da la oportunidad a las instituciones de realizar un manejo transparente de recursos en las actividades económicas, desde el criterio donde los recursos monetarios son sobrantes, ilimitados y se dirigen hacia personas o sectores que necesiten de aquellos recursos económicos.

En el sistema financiero se involucran tanto entidades que tienen actividades de captación de dinero, así como instituciones que facultan a dichas entidades en términos de control, compartiendo responsabilidad en distintas áreas, administrativa, penal y civil dentro de la ejecución de sus decisiones (Ordoñez, 2020).

La importancia del sistema financiero se desarrolla en una dirección tenaz y fuerte, su principal combustible económico se da en las entidades financieras a través de los cuales se puede obtener dineros provenientes de sus socios, el cual luego se destina a otorgar créditos, lo que generará circulante de dinero y por consecuencia propagar actividad en distintos sectores económicos, provocando una economía sólida y beneficios para la institución financiera como la confianza generada desde los criterios de los socios hasta los criterios de otras instituciones.

La estructura del sistema financiero nacional se fundamenta desde tres sectores diferentes que son el sector público, sector privado y el sector popular y solidario, sus acciones ser intermediarios de los recursos de la población. Las normativas de control y regulación son específicas para cada sector.

De acuerdo con la SEPS (2018), la coalición de individuos o colectivos que pretenden establecer actividades económicas desde diversos puntos, ya sean comerciales, inversiones o créditos, tiene el fin de ayudar a sectores vulnerables, ya sea mejorando el nivel de vida o generar ingresos para los socios, siendo un eje fundamental a nivel comunidad y relacionándose en forma de cooperativas.

Ortiz-Anaya (2018), establece ciertas características en una forma de organización dentro del sector popular, nombrándolo célula doméstica y hogar a la cual la constituyen:

- Comunidad y familia, donde se busca promover el consumo interno del hogar en base a las necesidades y preferencias.
- Propagación de la célula del hogar, donde se desarrollan negocios familiares.
- Principales objetivos de la economía popular y solidaria: Adquirir actitudes de

mejoramiento constante entre los figurantes del sector popular y solidario.

- Establecer los criterios que deben seguir los figurantes de dicho sector entorno a las actividades que desarrolla.
- Desarrollar e impulsar estrategias innovadoras que fortalezcan la productividad de productos y servicios.

4.2.1.1. Sector Financiero, Popular y Solidario. De acuerdo con la SEPS (2018), el sector financiero, popular y solidario está enmarcado por una red amplia y diversa de actores que incluyen comunidades, grupos, gremios, asociaciones y cooperativas. Su función principal radica en el desarrollo de normas y prácticas que reflejen una visión social del sistema económico del país. Este enfoque busca promover la equidad y la inclusión financiera, asegurando que todos los sectores de la sociedad tengan acceso a servicios financieros adecuados y justos.

El Estado, por su parte, tiene la responsabilidad de informar, promover y regular este sector, garantizando que las instituciones que forman parte de él operen de manera transparente, ética y responsable. Esto implica establecer mecanismos de control y supervisión que salvaguarden los intereses de los usuarios y contribuyan al desarrollo sostenible de la economía.

Dentro del sector popular y solidario, encontramos una variedad de entidades, entre las que destacan las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunitarios y las cajas de ahorro. Estas instituciones desempeñan un papel fundamental al proporcionar servicios financieros a comunidades y grupos que, de otra manera, podrían tener dificultades para acceder al sistema bancario tradicional.

Además, estas pequeñas y medianas empresas, junto con las microempresas dedicadas a la producción de bienes y servicios, reciben beneficios y preferencias dentro de este contexto. Estas ventajas están diseñadas para promover una economía basada en principios solidarios, donde la colaboración y el apoyo mutuo son fundamentales para el crecimiento y la estabilidad económica (Niño-Quíñonez, 2021).

4.2.1.2. Caracterización del Sector Financiero Popular y Solidario en Ecuador. El sistema financiero en el país se rige bajo leyes, organismos e instituciones rectores. Ahora bien, el Código orgánico Monetario y Financiero sugiere normas destinadas a regular y supervisar a las instituciones financieras que realizan actividades dentro de sistema financiero del país.

De acuerdo con la COSEDE (2021), en Ecuador, al sistema financiero solidario lo conforman las cooperativas y mutualistas, ahora bien, se reconocen 508 cooperativas y 4 mutualistas de viviendas, de acuerdo con los datos de marzo de 2021. Para abril de ese mismo año, según datos de la SEPS, existe al menos un punto de acceso por cada 10.000 habitantes, lo que se traduce al 36% de parroquias rurales, dichas cifras reflejan el nivel de presencia de las cooperativas de ahorro y crédito en territorio y con ello se evidencia la presencia en los sectores de difícil acceso.

Tabla 1

Puntos de atención del sector financiero popular y solidario

Segmento	Matriz	Agencia	Sucursal	Cajero automático	Otros	Total
Segmento 1	39	583	67	1292	505	2486
Segmento 2	46	221	53	52	35	407
Segmento 3	84	150	41	6	37	318
Segmento 4	162	116	15	2	26	322
Segmento 5	181	18	4	1	9	218
Total	518	1088	180	1353	612	3751

Nota. Cifras de atención de acuerdo con cada segmento. Elaboración propia a partir de COSEDE (2021).

4.2.2. Economía Popular y Solidaria

La economía popular y solidaria se refiere a una forma de organización económica en la cual los individuos, ya sea de manera individual o colectiva, llevan a cabo procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios con el fin de satisfacer necesidades y generar ingresos. Estas actividades se basan en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, priorizando el trabajo y al ser humano como el centro y el propósito de la actividad económica. Esta forma de economía está orientada hacia el buen vivir y la armonía con la naturaleza, por encima de la búsqueda de apropiación, lucro y acumulación de capital (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2024, p. 2).

Conforme a lo anterior, la economía popular y solidaria se define como un sistema, conformado por uno o varios grupos colectivos o también miembros individuales que deciden agruparse con el afán de realizar actividades destinadas a intercambiar, producir, comercializar y consumir bienes y servicios, con el objetivo principal de generar ingresos, bajo el principio de cooperación y solidaridad.

Es así como la economía popular y solidaria prioriza tanto al ser humano como al trabajo, como el principal motor económico que mueve a la sociedad, además, cabe mencionar que tiene un concepto basado en el buen vivir, donde se prioriza la integridad humana y del medio ambiente, por encima de la acumulación de capital y el lucro.

4.2.2.1. Principios de la Economía Popular y Solidaria. Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018), la ley brinda amparo tanto a individuos como a colectivos que se dedican a actividades dentro del ámbito de la economía popular y solidaria. Estos actores están regidos por una serie de principios fundamentales que guían su actuación en la sociedad, que incluyen:

4.2.2.1.1. Priorizar La Integridad Humana y Los Intereses Colectivos. Reconociendo la importancia de proteger la dignidad y el bienestar de las personas, así como los intereses de la comunidad en su conjunto.

4.2.2.1.2. Practicar El Consumo Responsable y El Comercio Justo. Fomentando prácticas comerciales que sean éticas, sostenibles y respetuosas tanto con los consumidores como con los productores.

4.2.2.1.3. Respetar La Identidad Cultural. Reconociendo y valorando la diversidad cultural de la sociedad, y promoviendo el respeto por las tradiciones y costumbres locales.

4.2.2.1.4. Autogestionar Las Fases De Producción. Impulsando modelos de producción que permitan a los trabajadores participar activamente en la toma de decisiones y en la gestión de los recursos.

4.2.2.1.5. Transparencia En La Rendición De Cuentas. Garantizando que todas las acciones y decisiones se realicen de manera transparente y que se rindan cuentas de manera adecuada ante la comunidad y las autoridades correspondientes.

4.2.2.1.6. Respetar El Medioambiente. Adoptando prácticas productivas que minimicen el impacto ambiental y promoviendo la conservación de los recursos naturales.

4.2.2.1.7. Distribuir De Forma Justa Los Excedentes. Asegurando que los beneficios económicos generados se distribuyan equitativamente entre todos los involucrados, evitando la concentración excesiva de la riqueza.

Por otro lado, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2024) establece una serie de principios adicionales que guían las actividades de las personas y organizaciones amparadas por esta ley. Estos principios, en línea con los valores de la economía solidaria, incluyen:

- a. La búsqueda del buen vivir y del bien común;

- b. La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- c. El comercio justo y consumo ético y responsable;
- d. La equidad de género;
- e. El respeto a la identidad cultural;
- f. La autogestión;
- g. La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- h. La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

4.2.3. Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria

Las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, según Herrera (2018), abarcan una amplia gama de entidades que incluyen cooperativas, colectivos y cajas comunitarias. Estas organizaciones operan tanto en el sector financiero como en el no financiero, desempeñando un papel fundamental en la promoción de valores democráticos y en la búsqueda del bienestar social.

Un principio rector que caracteriza a estas organizaciones es la democracia, lo que significa que sus decisiones y acciones son tomadas de manera participativa y consensuada por sus miembros. Esta democracia interna se refleja en la forma en que se gestionan y operan estas entidades, priorizando el beneficio colectivo sobre el interés individual.

A pesar de que estas organizaciones operan bajo el derecho privado, su enfoque se centra en el interés social y en la búsqueda del bien común. Esto significa que, si bien pueden buscar generar ingresos y rentabilidad, su principal objetivo es contribuir al desarrollo socioeconómico de las comunidades a las que sirven, promoviendo la equidad, la inclusión y la solidaridad.

4.2.3.1. Clasificación de la Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.

4.2.3.1.1. Cooperativas. Las cooperativas representan una forma única de organización económica y social, donde las personas se unen voluntariamente para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales comunes.

Este modelo de negocio se basa en la propiedad colectiva y la gestión democrática, donde cada miembro tiene voz y voto en la toma de decisiones. Según Herrera (2018), las

cooperativas se distribuyen en varios sectores, incluidos consumo, producción, ahorro y crédito, vivienda y servicios.

4.2.3.1.2. Asociaciones. De acuerdo con la definición establecida por Herrera (2018), son un conjunto de personas que se dedican o realizan actividades económicas de igual similitud, su propósito llevar una línea de producción y comercialización de productos primordiales, también se enfocan en reunir materias primas, herramientas, equipos y tecnología, y comercializan su producción bajo el principio de solidaridad.

4.2.3.1.3. Organizaciones Comunitarias. Las organizaciones comunitarias son grupos de personas que se unen en torno a lazos culturales, étnicos, territoriales o ambientales para promover el bienestar de sus miembros y de la comunidad en su conjunto. Estas organizaciones desempeñan un papel importante en el desarrollo local y la promoción de la solidaridad y la cohesión social.

En muchas comunidades, las organizaciones comunitarias son responsables de gestionar recursos naturales, como tierras agrícolas o bosques, y de garantizar su uso sostenible y equitativo. También pueden estar involucradas en la prestación de servicios sociales básicos, como educación, salud y vivienda, que son fundamentales para el desarrollo humano y la calidad de vida (Herrera, 2018).

Además de su papel en el desarrollo local, las organizaciones comunitarias también pueden desempeñar un rol importante en la promoción de la identidad cultural y el empoderamiento de las comunidades marginadas. Al unir fuerzas y recursos, los miembros de estas organizaciones pueden abordar colectivamente los desafíos que enfrentan y trabajar juntos hacia un futuro más sostenible y justo.

4.2.3.1.4. Asociaciones, Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda. Las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda tienen como objetivo principal facilitar el acceso a la vivienda digna y asequible para sus miembros. Estas instituciones recogen recursos de la población y los utilizan para otorgar financiamiento para la construcción, compra o mejoramiento de viviendas.

El modelo de las asociaciones mutualistas se basa en la solidaridad y la cooperación entre sus miembros, quienes contribuyen regularmente a un fondo común de ahorro y tienen acceso a préstamos para cubrir sus necesidades de vivienda. Estas instituciones suelen ofrecer condiciones financieras favorables, como tasas de interés bajas y plazos flexibles, lo que les

permite a sus miembros acceder a viviendas de manera más accesible y sostenible (Hilario et al., 2020).

4.2.4. Capital de Riesgo

El Estado Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados tendrán participación en la formación de capitales de riesgo y en la creación de organizaciones mixtas de economía popular y solidaria mediante mecanismos legales y financieros adecuados. Las inversiones realizadas por el Estado tendrán un carácter temporal, debiendo ser acordadas previamente en términos de duración y modalidad. Se dará prioridad a los procesos de desinversión del Estado en aquellas organizaciones de las cuales sea o vaya a ser miembro, asociado o socio de forma parcial, en beneficio de las comunidades en cuyos territorios se desarrollen tales emprendimientos. Estas desinversiones se realizarán dentro de las condiciones y plazos establecidos en cada proyecto (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2024, p. 4).

Con base en lo anterior se destaca la importancia y relevancia que el Estado le otorga a las cooperativas como un espacio eficaz en donde sus socios se pueden desarrollar socialmente alcanzando sus logros personales y profesionales, a la vez que la misma cooperativa crece de manera beneficiosa y más aún cuando se anteponen situaciones que pueden llegar a afectar a futuro y buscando soluciones económicas que la sostengan.

4.2.5. Competencia Desleal

“Los miembros, asociados y socios, bajo pena de exclusión, no podrán competir con la organización a que pertenezcan, realizando la misma actividad económica que ésta, ni por sí mismos, ni por intermedio de terceros” (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2024, pág. 4), el artículo 11 de la Ley señalada hace un aporte favorable que beneficia tanto a la cooperativa creada como los socios que la conforman para que de esa manera se evite actuaciones desleales a futuro por parte de alguno de los socios que puedan llevar al declive de la cooperativa.

4.2.6. Cooperativas de Ahorro y Crédito

Son individuos que se agrupan con un propósito claro para obtener intereses en común, la agrupación es de manera voluntaria y con el único fin de realizar actividades financieras por medio de una entidad bajo el concepto de cooperativismo. La cooperativa nace a raíz de

necesidades que no han sido solventadas y estas necesidades son repetitivas entre todos los socios.

De acuerdo con García et al. (2018), las cooperativas plantean su principio bajo el cooperativismo entre socios y la comunidad, donde inicia con la congregación de personas que tengan excedentes económicos o una capacidad económica considerable, con el fin de dirigir esos capitales a una cartera de créditos y obtener beneficios. Por lo tanto, la cooperativa genera riquezas a partir de conceptos como confianza, comunicación y normas.

En nuestro país las cooperativas son un actor importante para impulsar el capital social, basando su propósito en apoyar a los sectores más vulnerables y/o comunidades de diversa índole, por medio de la prestación de servicios financieros que logren solventar sus necesidades.

Por su parte, Arenas (2018), explica que el cooperativismo en el país ha sufrido un proceso evolutivo, a través de tres hitos específicos. El primer hito, se dio finales del siglo XIX, con el nacimiento de organizaciones en ciudades como Guayaquil y Quito, el segundo hito se dio con la aparición de la ley de cooperativismo en 1973, el fin de esta ley era proteger los derechos de los clientes y socios, el tercer hito nace en la década de los setenta a partir de la reforma agraria.

Según Arenas (2018) en el enfoque cooperativo, tanto los miembros pertenecientes a la cooperativa como los socios tienen carácter igualitario en derechos y responsabilidades, e incluso en democracia ya se lleva un proceso donde cada miembro tiene un voto válido, ahora bien, las decisiones son dadas a voto popular entre sus socios, además llevan sus principios a tal punto de ayuda mutua, responsabilidad, igualdad y cooperativismo.

4.2.6.1. Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Las cooperativas de ahorro y crédito mantienen una división basada en función al nivel y segmento:

Tabla 2.

Segmentación del sector popular y solidario

Segmento	Cantidad	Activos (USD)
<i>Segmento 1</i>	39	Mayor a 80'000.000,00
<i>Segmento 2</i>	46	Activos mayores a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
<i>Segmento 3</i>	84	Activos mayores a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
<i>Segmento 4</i>	162	Activos mayores a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
<i>Segmento 5</i>	181	Activos hasta 1'000.000,00 (Cajas de ahorro, bancos y cajas comunales).

Nota. Montos correspondientes de cada segmento del sector financiero popular y solidario. Elaboración propia a partir de COSEDE (2021).

4.2.7. Estados Financieros

Los estados financieros se los conoce también como informes anuales o de estados contables, en ellos se visualiza la actividad económica y contable de la entidad, cada uno de estos informes revelan la actividad económica a detalle donde la empresa realizó actividades de un periodo determinado.

Para Román (2017), estos informes cumplen el fin de revelar de forma específica e imparcial el estado financiero de la entidad, así como las operaciones efectuadas juntos con sus resultados. Las actividades diarias nos dan la información necesaria porque ahí se recoge los puntos de todo el proceso de actividades.

Los principales informes financieros se dividen en: balance general, estado de resultados, estado de patrimonio y estado de flujo de capital.

4.2.7.1. Importancia. Los estados financieros son indudablemente los documentos que contienen más información necesaria de cómo es la situación interna por la que atraviesa de la entidad financiera, debido a su contenido vital para su administración eficiente, inversiones, el cumplimiento de obligaciones, normas y definiciones que conllevan el trabajo financiero.

4.2.7.2. Objetivo. El objetivo de los estados financieros se centra en otorgar información estadística vital tanto para socios internos como clientes externos que prefieren la entidad, lo que les permite tener una visión clara, rendir cuentas transparentes, valorar el trabajo financiero y dar cumplimiento a las regulaciones del país.

Por otra parte, Condori (2019), establece que el objetivo de los estados financieros se centra en la proporción de información exacta que permitirá conocer las transacciones y operaciones de la entidad financiera, además, se debe destacar de los estados financieros son vitales al momento de ejecutar las decisiones.

A su vez Aural (2018), establece que el objetivo es presentar los resultados y flujos de la entidad para conocer su rendimiento y establecer un conocimiento de la realidad de la organización.

Cada entidad financiera tiene diferentes necesidades y objetivos, a partir de ello dependerá el propósito de los estados financieros, es necesario mencionar que estos informes son un recurso vital en la elaboración y ejecución de las decisiones dentro de la entidad.

4.2.8. *Análisis financiero*

4.2.8.1. Definición. El análisis financiero se define por establecer un diagnóstico específico del entorno financiero de la empresa, sobre todo los estados financieros que permiten comprender aspectos como la eficiencia, solidez y rendimiento de la gestión de los recursos financieros que posee la entidad.

La recolección exhaustiva de datos es fundamental para la toma de decisiones acertadas que beneficien a la empresa, éstas pueden ir desde entornos tanto internos como externos, pero principalmente relacionadas con temas de inversión, políticas y estrategias.

Con la extracción de los estados financieros e información histórica, el análisis financiero pretende valorar a la empresa con fines de planificación para el corto, mediano y largo plazo, para las empresas resulta prudente ya que la información proporciona detalles sobre las fortaleza y debilidades de la entidad, a partir de ello se puede controlar y aprovechar variaciones de manera correcta (Rodríguez, 2016).

Se presenta otra definición donde los autores Puerta et al. (2018), plantean que al referirse al análisis financiero, se comprende mejor que es un desarrollo que contiene aspectos diversos como comparar, recopilar, interpretar y examinar tanto estados financieros como datos operativos de una institución, donde se debe incluir porcentajes, ratios, tendencias y cuentas adicionales, además del cálculo e interpretación, esto se muestra como un impulso significativo para los gerentes a la hora de hacer política interna y establecer estrategias que permitan el óptimo desarrollo financiero de la institución.

Cabe recalcar que el análisis financiero mitiga el ambiente de estrés ante la toma de decisiones dentro de las instituciones financieras, ya que se facilita el cálculo de cada indicador de manera prudente (Puerta et al. 2018).

4.2.8.2. Importancia. La importancia de realizar un correcto análisis financiero se centra en la interpretación minuciosa de los números, ya que al realizar dicha interpretación se pueden producir variadas estrategias que pueden dar solución a la incertidumbre e inconsistencias que se presentan dentro de la estructura de la entidad, por lo que se entiende que, examinar la salud financiera de la entidad es prioridad dentro del análisis financiero, incluyendo la rentabilidad, manejo de costos, liquidez y correcto funcionamiento de capitales.

Lavalle (2017), considera que el análisis financiero es la piedra angular en una entidad, porque da pie de aviso al detallar tanto los resultados favorables como desfavorables, de igual

forma, lo plasma como un proceso necesario ya que rompe la estructura de las finanzas, consecuentemente realiza una evaluación minuciosa del trabajo financiero y es ahí en donde se trata de identificar los problemas y a partir de ello tomar decisiones acertadas.

El análisis financiero permite conocer varios aspectos internos de la institución que posiblemente se desconocían, lo cual es necesario para alcanzar los intereses esperados que permitan mantener el equilibrio estructural tanto interno como externo de esta, sin embargo, cuando las estimaciones arrojan resultados por debajo de las hipótesis, el área general y ejecutiva deben trabajar fuertemente para mejorar las estimaciones que se obtuvieron, resultado de la evaluación ejecutada.

Ahora bien, Lituma (2016), recalca sobre el concepto de desarrollar un análisis financiero para alcanzar el punto óptimo entre los objetivos planteados y los medios con los que se cuenta, sólo así se pueden plantear soluciones exactas acorde a la situación a la que se enfrenta la institución.

4.2.8.3. Características. En definitiva, para que un análisis financiero sea adecuado y permita obtener un diagnóstico certero de la situación actual por la que atraviesa la institución financiera, considero importante que se tomen en cuenta las siguientes características:

- Detallar cada uno de los datos e información que se obtuvieron durante la evaluación interna de la institución sin excluir ninguna clase de datos ni siquiera los volátiles, ya que la omisión de alguno, estos pueden causar una fuerte distorsión de las estimaciones a las que puede llegar el analista.
- Evaluar de manera minuciosa y exhaustiva cada uno de los estados financieros para obtener un criterio más amplio sobre el entorno económico actual y de lo que le depara el futuro de la entidad.
- Las unidades de análisis financiero son ratios utilizados de diversas formas que pueden ir desde la comparación individual hasta la examinación de sección cruzada, por lo tanto, al visualizar el comportamiento de cada una de las ratios en un determinado periodo de tiempo se pueden realizar significativas estimaciones futuras que permitirán formular modelos multivariantes.
- Rentabilidad, solvencia y liquidez: la rentabilidad determina las aptitudes de la entidad para producir resultados futuros, la solvencia plantea el cumplimiento de las

obligaciones de la empresa en el futuro y la liquidez da a conocer los recursos de las instituciones con el fin de hacer frente a posibles desbalances futuros (Gil- Álvarez, 2018).

4.2.8.4. Clasificación. Con la detallada clasificación que se haga al momento de realizar el análisis financiero se puede identificar un panorama transparente de cada una de las categorías que están siendo evaluadas, sin embargo, es necesario la combinación de varios tipos de análisis con el fin de tener un entorno financiero observable más amplio y exacto de la institución, esto al pasar al campo de la práctica (Puerta et al. 2018).

4.2.8.4.1. Análisis Horizontal. Permite la comprensión de la empresa, como su crecimiento y/o desaceleración durante periodos de tiempo consecutivos.

4.2.8.4.2. Análisis Vertical. Los estados financieros de una entidad se valoran dentro un periodo de tiempo determinado.

4.2.8.4.3. Análisis de Tendencia. Es la comparación de estados financieros de un periodo actual en contraste con los estados financieros de periodos pasados.

4.2.8.4.4. Análisis de Coeficientes. Es la interrelación de diversos indicadores para comprender aspectos como generar el flujo de dinero, como se gasta y como se invierte.

4.2.8.4.5. Análisis Financiero Corporativo. Este análisis se encarga de comparar el rendimiento de la empresa con la industria o ámbito en el que se desarrolla.

4.2.8.4.6. Análisis Financiero Factorial. Es un informe donde se conoce la estructura financiera, incluyendo las estimaciones del mercado global.

4.2.9. Análisis Horizontal.

Se detalla como un método que integra parte del análisis financiero, el cual se centra en evaluar las variaciones de los indicadores financieros de una entidad a lo largo del tiempo y dentro de periodos contables consecutivos permitiendo una comparación minuciosa de los ingresos respecto a los gastos, así como también de los activos en relación con los pasivos, en un lapso temporal específico, ya sea a lo largo de los años o de los trimestres.

Además de facilitar la comparación entre los distintos períodos de tiempo, este método también habilita la identificación de patrones y tendencias inherentes a las operaciones financieras de la entidad que está siendo estudiada, fundamental para la formulación de estrategias empresariales prudentes y la toma de decisiones financieras informadas.

Monterrosa et al. (2018), define al análisis horizontal como aquel que permite la equiparación de estados financieros en periodos consecutivos con el cual se busca encontrar la razón de los altos y bajos de las variaciones de cuentas entre dos o más periodos y además de que, con el análisis se puede lograr las actividades y sus cambios y así como evaluar los resultados ya sean positivos o negativos.

De acuerdo con Coello (2015), el análisis horizontal permite acotejar los estados financieros desde dos o más periodos contables. Iniciando la evaluación de gestión de periodos en distinta etapa del tiempo, evidenciando los ascensos y descensos de las cuentas de los estados financieros.

Al momento de aplicar un análisis financiero, se pretende encontrar diferencias y semejanzas entre dos o más periodos contables de distintos periodos. Por lo general se distinguen tres tipos de análisis horizontal, los cuales se dividen en variaciones relativas, variaciones absolutas y variaciones a veces.

Su fórmula se establece de la siguiente manera:

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

4.2.9.1. Importancia. Un análisis financiero horizontal es importante porque permite entender el desarrollo de una entidad financiera desde el inicio de sus actividades, en donde se podrán identificar puntos débiles que se pueden mejorar, en donde se evidenciarán riesgos y oportunidades, así como también en donde se constatará si la toma de decisiones hasta el momento de la evaluación han sido las más indicadas o si es necesario tomar decisiones nuevas con el fin de mitigar impactos mayores.

Además, el análisis horizontal busca identificar las razones detrás de las variaciones en los estados financieros entre dos o más periodos contables. Al examinar las fluctuaciones en las cuentas clave, como los ingresos y los gastos, se pueden identificar factores internos y externos que han afectado el rendimiento financiero de la entidad. Esto puede ayudar a los gerentes y directivos a tomar medidas correctivas y formular estrategias para mejorar el desempeño futuro (Sánchez, 2020).

4.2.9.2. Objetivo. El objetivo fundamental del análisis horizontal es proporcionar una comprensión detallada de la evolución financiera de una entidad a lo largo del tiempo. A través de esta herramienta, se busca identificar patrones y tendencias en los estados financieros que pueden ofrecer información valiosa para la toma de decisiones empresariales informadas y la formulación de estrategias a largo plazo.

Uno de los objetivos principales del análisis horizontal es facilitar la comparación entre diferentes periodos de tiempo. Al analizar los estados financieros de manera secuencial, se pueden identificar cambios significativos en los ingresos, gastos, activos y pasivos de la entidad. Esto permite a los analistas financieros comprender mejor la evolución de la empresa y evaluar su desempeño a lo largo del tiempo (Monterrosa et al., 2018).

Otro objetivo del análisis horizontal es evaluar la eficacia de las decisiones financieras tomadas por la empresa en el pasado. Al comparar los resultados financieros de diferentes periodos, se puede determinar si las estrategias y políticas implementadas han sido efectivas en términos de generación de ingresos, control de costos y gestión de activos y pasivos. Esto proporciona retroalimentación útil para ajustar las estrategias comerciales y financieras en el futuro.

Finalmente, permite a los analistas financieros y a los inversores identificar tendencias a largo plazo en el desempeño financiero de una entidad. Al examinar los datos financieros a lo largo de varios años, se pueden identificar patrones de crecimiento o declive en los ingresos, márgenes de beneficio, rendimiento de los activos y otros indicadores clave. Esta información es crucial para evaluar la salud financiera y la estabilidad de la empresa a largo plazo.

4.2.10. Análisis vertical

El análisis vertical no es más que la evaluación que se realiza a cada una de las cuentas existentes de los estados financieros, en correlación con los activos, pasivos y patrimonio, o en consecuencia relacionando las ventas totales en el estado de resultados.

Para Sánchez (2020), este método es la representación de un estado financiero en porcentajes. Este método es conocido como análisis de porcentajes integrales y es aplicable al balance general y al estado de resultados. Su principal objetivo es evaluar las cuentas en cada periodo específico, siendo una base sólida para tomar decisiones.

La fórmula se reduce a la siguiente manera:

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

4.2.10.1. Importancia. El análisis vertical permite entender diversas áreas de una empresa, estas van desde su estructura base, hasta la comparación de los estándares del sector, analizando diversos puntos como la rentabilidad y la eficiencia de la institución lo que lo convierte en un marco empírico necesario para tomar decisiones de acuerdo con los resultados obtenidos en la evaluación (Hilario et al., 2020).

Además, el análisis vertical busca evaluar la eficiencia operativa y la gestión financiera de la entidad. Al comparar la distribución de los diferentes elementos dentro de los estados financieros con los estándares de la industria o los ratios financieros típicos, se pueden identificar áreas de fortaleza y debilidad en la estructura financiera de la entidad. Por ejemplo, un alto porcentaje de gastos operativos en relación con los ingresos totales podría indicar una ineficiencia en la gestión de costos, mientras que un alto porcentaje de activos circulantes en relación con los activos totales podría indicar una gestión eficiente del capital de trabajo (Marcillo et al., 2021).

Así mismo, es útil para identificar tendencias y patrones en la estructura financiera de la entidad a lo largo del tiempo. Al realizar análisis vertical de los estados financieros de varios periodos contables, se pueden identificar cambios significativos en la distribución de los diferentes elementos, como una disminución en el porcentaje de deuda a largo plazo o un aumento en el porcentaje de capital social. Esto proporciona información valiosa sobre la evolución de la estructura financiera de la entidad y puede ayudar a los gerentes y directivos a tomar decisiones informadas sobre políticas financieras y estrategias comerciales.

Por lo que, puede utilizarse para comparar la estructura financiera de la entidad con la de sus competidores o con la de empresas del mismo sector. Al examinar la distribución de los diferentes elementos dentro de los estados financieros y compararla con la de otras empresas similares, se pueden identificar áreas de fortaleza y debilidad relativas. Esto proporciona información útil para la formulación de estrategias competitivas y la identificación de oportunidades de mejora en la gestión financiera de la entidad (León y Murillo, 2021).

4.2.11. Indicadores financieros Según la SEPS

Los indicadores financieros permiten el análisis de la situación financiera de una institución, mediante la interpretación de las ratios, se puede ejecutar un correcto desempeño de la entidad, de igual forma estos permiten detectar los puntos ya sean favorables o perjudiciales de la entidad (Brigham, 2006).

Entre los principales e importantes indicadores financieros más destacados comúnmente para el análisis financiero, se encuentran compuesta por los siguientes grupos:

Tabla 3.
Fórmulas y estándar de los Indicadores Financieros

Indicadores Financieros	Fórmula	Estándar
a. Capital	Situación Patrimonial = $\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos inmovilizados}}$	> 0 = 100%
b. Estructura y calidad de activos	Proporción de Activos Improductivos Netos = $\frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total Activos}}$	≤ 5%
	Proporción de Activos Productivos Netos = $\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$	> 75%
	Utilización del pasivo con costo en relación con la productividad generada = $\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$	> 75%
c. Índices de morosidad	Morosidad de la Cartera Total = $\frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	≤ 5%
	Morosidad Cartera Consumo Prioritario = $\frac{\text{Cartera Improductiva de consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta de consumo prioritario}}$	≤ 5%
	Morosidad de Cartera Microcrédito = $\frac{\text{Cartera Improductiva de microcrédito}}{\text{Cartera Bruta de microcrédito}}$	≤ 5%
d. Coberturas de provisiones para cartera improductiva	Cobertura de la Cartera Improductiva = $\frac{\text{Provisiones Cartera de Crédito}}{\text{Cartera Improductiva bruta}}$	≥ 100%
e. Eficiencia microeconómica	Eficiencia Operativa = $\frac{\text{Gastos de operación estimado}}{\text{Total Activo promedio}}$	≤ 5%
	Eficiencia Administrativa de personal = $\frac{\text{Gasto de personal}}{\text{Activo total promedio}}$	≤ 5%
f. Rentabilidad	ROE = $\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio Total Promedio}}$	< 0 Muy malo > 25% Muy bueno
	ROA = $\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio}}$	< 0 Muy malo > 3% Muy bueno
g. Intermediación financiera	Intermediación Financiera = $\frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{depósito a plazo})}$	> 80%
h. Eficiencia financiera	Eficiencia financiera estimado en relación con el patrimonio promedio = $\frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Patrimonio promedio}}$	≥ 80%
	Eficiencia financiera en relación con el activo promedio = $\frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Activo promedio}}$	≥ 80%

i. Liquidez	$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$	$\geq 20\%$
j. Vulnerabilidad del patrimonio	$\text{Cartera improductiva sobre patrimonio} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$	$< 20\%$

Nota. Elaboración propia del resumen de los indicadores financieros.

a. Capital

➤ *Suficiencia de capital (C)*

Es un indicador que se usa principalmente en sectores bancarios y financieros, es decir, se refiere al capital de una empresa el cual es usado como un respaldo para hacer frente ante situaciones adversas.

Desde otra perspectiva, la suficiencia de capital se enfoca en examinar el equilibrio que debe estar presente entre el capital y el riesgo de una empresa, de igual forma, se puede considerar como un estudio de la fortaleza para lidiar con consecuencias de alto riesgo, la cual se da por una falta de gestión dentro de la estructura de una empresa (Duque, 2012).

Se presenta la siguiente fórmula:

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos inmovilizados}}$$

Estándar: $> 0 = 100\%$

b. Estructura y calidad de activos

➤ *Proporción de Activos Improductivos Netos*

Este indicador evalúa la proporción de los activos improductivos netos en comparación con sus activos totales, lo que permite entender la eficiencia en la gestión de los recursos.

$$\text{Proporción de Activos Improductivos Netos} = \frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total Activos}}$$

Estándar: $\leq 5\%$

➤ *Proporción de Activos productivos netos*

Mide la proporción de activos que generan rendimientos.

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

Estándar: $> 75\%$

➤ *Utilización del pasivo con costo en relación con la productividad generada*

Evalúa la eficiente utilización de pasivos con costos como fuente de productividad. Mientras más alta la relación generada.

$$\text{Utilización del pasivo con costo en relación con la PG} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$$

Estándar: > 75%

c. Índice de Morosidad

➤ *Morosidad de la Cartera Total*

Evalúa la proporción de la cartera no productiva en relación con el total de la cartera, lo que refleja el estado de los préstamos en situación de mora. Estos a su vez se calculan considerando la cartera bruta total como las líneas de crédito.

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

Estándar: ≤ 5%

➤ *Morosidad Cartera Consumo Prioritario*

Este indicador refleja el grado o retraso del incumplimiento de pagos, y se calcula como el porcentaje de la cartera improductiva de consumo prioritario en relación con el total de la cartera bruta de consumo prioritario.

$$\text{Morosidad Cartera Consumo Prioritario} = \frac{\text{Cartera Improductiva de consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta de consumo prioritario}}$$

Estándar: ≤ 5%

➤ *Morosidad de Cartera Microcrédito*

Mide el retraso del incumplimiento de pagos, y se calcula como el porcentaje de la cartera improductiva microcrédito en relación con el total de la cartera bruta microcrédito.

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

Estándar: ≤ 5%

d. Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

Evalúa el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa.

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

Estándar: $\geq 100\%$

e. Eficiencia Microeconómica

➤ *Eficiencia operativa*

Indica el porcentaje de gastos operativos usados en la gestión del activo total

$$\text{Eficiencia Operativa} = \frac{\text{Gastos de operación estimado}}{\text{Total Activo promedio}}$$

Estándar: $\leq 5\%$

➤ *Eficiencia Administrativa de personal*

Evalúa la comparación de gastos del personal empleados en la gestión y manejo de activos.

$$\text{Eficiencia Administrativa de personal} = \frac{\text{Gasto de personal}}{\text{Activo total promedio}}$$

Estándar: $\leq 5\%$

f. Rentabilidad

➤ *ROE*

Evalúa el rendimiento generado por el patrimonio invertido por los socios de la entidad financiera.

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

Estándar: < 0 Muy malo $> 25\%$ Muy bueno

➤ *ROA*

Evalúa el rendimiento generado por el activo invertido por los socios de la entidad financiera.

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

Estándar: < 0 Muy malo $> 3\%$ Muy bueno

g. Intermediación Financiera

Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados con relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los depositantes

$$\text{Intermediación Financiera} = \frac{\text{Cartera Bruta}}{(\text{Depósitos a la vista} + \text{depósito a plazo})}$$

Estándar: > 80%

h. Eficiencia financiera

➤ *Eficiencia financiera estimado en relación con el patrimonio promedio*

Este representa la eficiencia con la que el sistema financiero utiliza sus recursos, por lo que es fundamental medirlo adecuadamente.

Eficiencia financiera estimado en relación con el patrimonio promedio =

$$\frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Estándar: ≥ 80%

➤ *Eficiencia financiera con relación al activo promedio*

Evalúa la eficiencia de la administración operativa en relación con los activos que generan ganancias.

$$\text{Eficiencia financiera en relación con el activo promedio} = \frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Activo promedio}}$$

Estándar: ≥ 80%

i. Liquidez

➤ *Fondos disponibles sobre el total depósitos a corto plazo*

Ayuda a determinar el nivel de liquidez que posee la entidad financiera, es decir mide la capacidad que tiene la entidad de responder a las obligaciones inmediatas.

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

Estándar: ≥ 20%

j. Vulnerabilidad del Patrimonio

➤ *Cartera improductiva sobre patrimonio*

Este indicador mide la proporción de la cartera que tiene capacidad de irrecuperabilidad y no convertirse en una ganancia para la empresa.

$$\text{Cartera improductiva sobre patrimonio} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$$

Estándar: < 20%

4.2.12. Método CAMEL

El método CAMEL en la actualidad es una metodología empleada por muchas empresas e instituciones, por su gran relevancia, porque permite examinar a profundidad puntos financieros que pueden afectar a las entidades.

Su propósito principal se centra en conocer la evolución de una institución por medio del análisis financiero y con ello se espera tomar decisiones efectivas para el presente y prepararse para el futuro.

Es importante recordar que, la creación del sistema CAMEL se dio con la finalidad de encontrar áreas de vulnerabilidad dentro de las instituciones financieras, por ello, desde su creación dicho sistema mostro una gran eficacia de la que goza actualmente para evaluar indicadores, principalmente aquellos vinculados con temas como la suficiencia de capital, la calidad de activos, la capacidad de administración, la rentabilidad y la liquidez (Escoto, 2007).

El método CAMEL es una herramienta de evaluación utilizada para analizar la solidez y estabilidad de las instituciones financieras, especialmente los bancos. Este enfoque se basa en cinco categorías principales: Capital, Activos, Manejo, Ganancias y Liquidez (por sus siglas en inglés: Capital, Assets, Management, Earnings, Liquidity). Cada una de estas categorías proporciona una visión detallada de diversos aspectos del desempeño y la salud financiera de la institución.

Tabla 4.

Las áreas que evalúa el método CAMEL

Concepto	
<i>Suficiencia de Capital</i>	Capital (C)
<i>Calidad de activos</i>	Assents (A)
<i>Rentabilidad</i>	Management (M)
<i>Eficiencia</i>	Earnings (E)
<i>Liquidez</i>	Liquidity (L)

Nota. Elaboración propia.

A continuación, profundizaremos en cada una de estas categorías y en cómo se aplican en el método CAMEL.

La suficiencia de capital es esencial para la estabilidad financiera de una empresa, especialmente en sectores bancarios y financieros. Este indicador evalúa el equilibrio entre el capital y el riesgo, sirviendo como respaldo ante situaciones adversas. Se calcula mediante la fórmula de suficiencia patrimonial, que considera el patrimonio y los resultados frente a los activos inmovilizados netos.

El componente de capital del método CAMEL se centra en evaluar la solidez financiera de una institución mediante la medición de su capital y la relación entre el capital y los riesgos. Se examina si la institución tiene suficiente capital para respaldar sus operaciones y absorber posibles pérdidas. Se considera que una institución con un capital adecuado es más capaz de resistir condiciones adversas del mercado y mantener la confianza de los depositantes (Hilario et al., 2020).

La evaluación de los activos se enfoca en la calidad de los activos de una institución, incluyendo la cartera de préstamos y otros activos. Se analiza la diversificación de los activos, la calidad del crédito y la exposición a riesgos como la morosidad y la concentración de préstamos. Una cartera de activos sólida y bien diversificada es indicativa de una gestión financiera prudente y una menor exposición a riesgos crediticios.

Este indicador se mide mediante ratios como la morosidad de cartera y las provisiones. Evaluar la calidad de activos implica analizar la relación entre el riesgo presente y el potencial asociado, así como la capacidad de la empresa para administrar adecuadamente el riesgo crediticio y las inversiones.

El manejo administrativo - eficiencia se refiere a la capacidad de una empresa para utilizar eficazmente sus recursos y alcanzar sus objetivos. Esto implica la implementación de estrategias y herramientas óptimas para mejorar la productividad y reducir costos. Las fórmulas de eficiencia administrativa, como el grado de absorción y la relación entre gastos de personal y activo total, son fundamentales para evaluar este aspecto. El manejo eficiente también implica la formalización de la regulación bancaria y la implementación de buenas prácticas de gestión (Hilario et al., 2020).

La rentabilidad es un indicador clave que mide el éxito de una empresa en generar beneficios. Se calcula mediante ratios como el retorno sobre activos (ROA), que compara la utilidad operacional con el activo total promedio. La rentabilidad está estrechamente relacionada con aspectos como los ingresos sostenidos, la competitividad y la estabilidad financiera de la empresa.

Se evalúa la rentabilidad de la institución en relación con su capital, activos y riesgos asumidos. Se considera que una institución con ganancias sólidas es más capaz de mantener su viabilidad financiera a largo plazo y proporcionar rendimientos a sus accionistas (Hilario et al., 2020).

Por último, la liquidez es vital para determinar si una empresa puede cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. Este indicador evalúa la disponibilidad de efectivo y otros activos líquidos para hacer frente a las responsabilidades. La liquidez se relaciona con la estructura de pasivos, la accesibilidad al mercado de dinero y la volatilidad de los depósitos. En conjunto, estos indicadores ofrecen una visión integral de la salud financiera y operativa de una empresa, permitiendo una toma de decisiones informada y estratégica (León y Murillo, 2021).

La liquidez es crucial para la capacidad de una institución para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. Se analiza la disponibilidad de efectivo y otros activos líquidos en relación con las obligaciones de la institución. Una posición de liquidez sólida es esencial para mantener la confianza de los depositantes y evitar problemas de solvencia.

Al evaluar cada una de estas categorías, los reguladores y supervisores financieros pueden obtener una visión integral del desempeño y la salud financiera de una institución. Esta evaluación permite identificar posibles áreas de preocupación y tomar medidas correctivas cuando sea necesario para garantizar la estabilidad y solidez del sistema financiero en su conjunto.

El método CAMEL engloba todo lo necesario para realizar un examen de cada departamento que se encuentra en estado crítico dentro de la entidad, facilitando que los aspectos operativos, financieros y normativos sean entendibles relacionándolos principalmente con la solvencia de la institución (Pacheco, 2019).

4.3. Bases Legales

La Constitución de la República del Ecuador establece los principios fundamentales que rigen el sistema financiero ecuatoriano. Entre sus disposiciones más relevantes para el sector bancario se encuentran la libertad de banca, la autonomía de la Junta Monetaria y la protección de los derechos de los usuarios de servicios financieros. La libertad de banca garantiza la competencia y eficiencia en el sector, permitiendo a los ciudadanos elegir y utilizar servicios bancarios. La autonomía de la Junta Monetaria asegura que las políticas monetarias y financieras se definan y apliquen de manera independiente y técnica. Por último, la protección de los

derechos de los usuarios busca que las instituciones financieras operen con transparencia y responsabilidad, ofreciendo información clara y precisa a los consumidores.

El Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF) es la ley principal que regula el sistema financiero en Ecuador. Este código abarca una amplia gama de aspectos del sector bancario, incluyendo el ámbito de aplicación de la ley, principios generales que rigen la actividad bancaria y las atribuciones y responsabilidades de la Superintendencia de Bancos y del Banco Central del Ecuador. El COMF define el ámbito de aplicación de la ley, abarcando todas las entidades financieras, tanto públicas como privadas, que operan en el país. Asimismo, establece principios fundamentales como la solvencia, liquidez, transparencia y equidad en las actividades bancarias. Además, el COMF define las funciones y responsabilidades de la Superintendencia de Bancos y del Banco Central del Ecuador, asegurando un marco regulatorio claro y efectivo.

La Ley de Bancos complementa al COMF y establece las normas específicas que rigen la constitución, organización, funcionamiento y disolución de las instituciones bancarias. Esta ley define los requisitos y procedimientos para la constitución de nuevas entidades bancarias, incluyendo el capital mínimo necesario y las autorizaciones pertinentes. Asimismo, regula la estructura organizativa de los bancos, las responsabilidades de la junta directiva y los ejecutivos, así como los mecanismos de control interno. También establece los procedimientos para la disolución y liquidación de bancos, garantizando la protección de los depositantes y la estabilidad del sistema financiero.

El Reglamento a la Ley de Bancos detalla las disposiciones específicas para el funcionamiento de las instituciones bancarias. Este reglamento aborda diversos aspectos operativos, como la apertura de cuentas, la concesión de créditos, la inversión de recursos y la gestión de riesgos. Define los procedimientos y requisitos para la apertura de cuentas bancarias, asegurando la identificación adecuada de los clientes y la prevención de actividades ilícitas. Regula los procesos de evaluación y aprobación de créditos, estableciendo criterios de solvencia y capacidad de pago para los solicitantes. Establece normas para la inversión de los recursos captados por los bancos, asegurando una gestión prudente y diversificada de los activos. También detalla las obligaciones de los bancos en cuanto a la identificación, medición, control y mitigación de riesgos, incluyendo riesgos crediticios, de mercado y operacionales.

La Junta Monetaria, como órgano rector del sistema financiero, emite diversas disposiciones para regular la actividad bancaria. Entre las principales regulaciones se encuentran las normas de encaje legal, las tasas de interés máximas y mínimas y las regulaciones sobre liquidez. Las normas de encaje legal establecen los requisitos que deben mantener los bancos

para asegurar la liquidez necesaria para hacer frente a retiros y otras obligaciones. Las regulaciones sobre tasas de interés protegen a los consumidores de prácticas abusivas y aseguran condiciones justas en el mercado. Las normas de liquidez garantizan que los bancos mantengan suficientes activos líquidos para operar de manera segura y eficiente.

La Superintendencia de Bancos es el ente regulador del sistema financiero en Ecuador y emite diversas disposiciones para supervisar el cumplimiento de la normativa vigente. Estas incluyen instrucciones generales sobre la gestión y operación de las instituciones financieras, circulares que detallan normas y procedimientos adicionales y resoluciones que afectan a una o varias instituciones financieras en respuesta a situaciones particulares o para corregir incumplimientos.

Además de las leyes y reglamentos mencionados, existen otras normativas que afectan al sector bancario ecuatoriano, como la Ley de Seguros, la Ley de Mercado de Valores y la Ley de Protección al Consumidor. La Ley de Seguros regula la actividad aseguradora en Ecuador, incluyendo la relación entre bancos y compañías de seguros, y las pólizas que deben ofrecer a sus clientes. La Ley de Mercado de Valores establece las normas para la emisión y negociación de valores en el mercado de capitales, afectando las operaciones de inversión y financiamiento de los bancos. La Ley de Protección al Consumidor protege los derechos de los consumidores en general, incluyendo los usuarios de servicios financieros, asegurando prácticas justas y transparentes en la oferta y contratación de productos bancarios.

En conclusión, el sector bancario en Ecuador se rige por un marco legal comprensivo y robusto que busca equilibrar la promoción del desarrollo financiero con la protección de los intereses de los usuarios. La combinación de leyes, reglamentos y disposiciones emitidas por diferentes entidades asegura un entorno regulado y estable, que facilita el crecimiento económico y la confianza en el sistema financiero. La Constitución de la República del Ecuador sienta las bases fundamentales para el funcionamiento del sistema financiero, asegurando la libertad de banca, la autonomía de la Junta Monetaria y la protección de los derechos de los usuarios.

El Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF) y la Ley de Bancos proporcionan un marco detallado para la regulación y supervisión de las instituciones bancarias, abordando todos los aspectos críticos de su funcionamiento. El Reglamento a la Ley de Bancos, junto con las disposiciones de la Junta Monetaria y la Superintendencia de Bancos, detallan las normas específicas y los procedimientos que deben seguir los bancos, asegurando la adecuada gestión de riesgos, la transparencia y la solvencia.

Finalmente, otras leyes y reglamentos, como la Ley de Seguros, la Ley de Mercado de Valores y la Ley de Protección al Consumidor complementan el marco regulatorio, abordando aspectos específicos que también impactan en el sector bancario. Este conjunto de normativas garantiza que el sistema financiero ecuatoriano opere de manera eficiente, segura y transparente, protegiendo los intereses de todos los actores involucrados y contribuyendo al desarrollo económico sostenible del país.

5. Metodología

En el presente trabajo de investigación se ha desarrollado la siguiente metodología, considerando tres aspectos importantes donde son:

5.1. Área de estudio

La presente investigación se ha realizado en la “Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM”, perteneciente al Distrito 11D07 del cantón Macará, provincia de Loja, ubicado en las calles Manuel Enrique Rengel y Loja, en el barrio Central.

5.2. Procedimiento

En base a los autores Hernández et al. (2014), Bernal (2010) se ha planteado la siguiente metodología conformada por:

5.2.1. Enfoque Metodológico

Se ha aplicado una metodología mixta, ya que combina tanto el enfoque cuantitativo como cualitativo, lo cual ha permitido encontrar hechos reales que se han desarrollado con los eventos surgidos durante este trabajo.

“Se define como cuantitativo, porque recopila y analiza datos numéricos, permitiendo identificar patrones, realizar cálculos, establecer predicciones, y establecer una relación de causa y efecto de las variables que están bajo investigación” (Hernández et al. 2014). Por medio de este método examinaremos los datos numéricos de los estados financieros de la cooperativa “CADECOM” durante el periodo 2021-2022.

“Por otra parte, el enfoque cualitativo, se centra en recopilar información proveniente de textos, videos, audios con la finalidad de entender criterios y conceptos” (Hernández et al. 2014). Este método otorga una visión más completa, permitiendo entender aspectos subjetivos para la investigación.

Estos dos enfoques son esenciales en una investigación mixta, ya que al operar de forma conjunta permiten un entendimiento transparente y completo del tema que estamos trabajando.

5.2.2. Métodos de estudio

Los métodos de estudio que se ha aplicado durante el transcurso de la investigación en torno a la “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM” fueron los siguientes:

a. Científico. Este método ha permitido tener una noción lógica de cada proceso de la evaluación financiera, permitiendo correlacionar la teoría y la práctica, para conseguir los objetivos planteados y proporcionar evidencia empírica.

b. Deductivo. Método vinculado con la revisión de la teoría, con el propósito de encontrar principios generales destacados y adquirir información relevante al estudio económico de la entidad.

c. Inductivo. Mediante este método se ha logrado tener un conocimiento específico sobre la información de la entidad, desde criterios económicos y financieros hasta problemas específicos que enfrenta la entidad, además ha permitido establecer las debilidades y fortalezas de la cooperativa.

d. Analítico. Se ha determinado el análisis vertical, horizontal y método CAMEL, los cuales se ha aplicado al balance de situación financiero y de resultados que empieza desde el año 2021 hasta el 2022, con el propósito de examinar y entender las causas de las variaciones de la entidad.

e. Matemático. Se ha utilizado métodos, procesos matemáticos en la evaluación financiera, por medio del análisis vertical, horizontal y la metodología CAMEL. Mediante este proceso se ha determinado los cambios en cada una de las cuentas de los estados financieros, con el fin de obtener resultados confiables.

f. Estadístico. Se ha optado utilizar tablas dinámicas para el manejo de datos cuantitativos, las cuales se han desencadenado de las cuentas de los estados financieros y resultados permitiéndonos realizar operaciones exactas y otorgando una interpretación confiable.

5.2.3. Técnicas

a. Observación. Se ha utilizado esta técnica para supervisar, examinar y verificar los estados financieros, proporcionando así una visión integral de las actividades en el ámbito financiero y económico, llevadas a cabo por la cooperativa, con base a la evaluación se han generado alternativas para abordar los problemas identificados.

b. Entrevista. Mediante esta técnica se ha llevado a cabo con el objetivo de entablar un dialogo con la gerente de la cooperativa y conseguir información eficaz, pertinente y confiable. Esta entrevista se ha basado en un cuestionario previamente elaborado, con intención de aplicar el análisis financiero y comprender más a fondo las razones detrás de las variaciones más significativas encontradas y mediante la cual se ha obtenido una perspectiva más clara que ha facilitado interpretaciones fundamentales.

c. Recopilación bibliográfica. Se ha reunido datos precisos de distintas fuentes bibliográficas como libros, artículos y sitios web, todas ellas relacionadas con el análisis financiero. Esto ha posibilitado la construcción de concepciones y estándares que han permitido obtener una formulación clara y precisa de argumentos teóricos y prácticos vinculados con la revisión, evaluación y explicación de estados financieros, contribuyendo así al desarrollo y ampliación de la presente investigación.

d. Revisión documental. Se ha analizado la información presente en los estados financieros, asegurando que el proceso de revisión de documentos cumpla con los objetivos de la investigación y presentación de resultados pertinentes al tema de estudio.

5.2.4. Tipo de diseño

Se ha llevado a cabo una investigación no experimental, en la cual el investigador no tiene el control, manipulación, o alteración sobre los sujetos de estudio, sino que se basa en la interpretación y las observaciones para arribar a conclusiones. Esto implica que el método no se fundamentará en correlaciones, encuestas o estudios de caso, y no podrá demostrar una verdadera relación de causa y efecto.

5.2.5. Unidad de estudio

Se ha realizado el estudio, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

5.3. Procesamiento y análisis de datos

Con el fin de alcanzar los objetivos propuestos en este estudio, se ha empleado una hoja de cálculo para la recopilación y análisis de datos obtenidos de la entidad. Es relevante mencionar que los estados financieros fueron entregados por la institución financiera.

A partir de esta hoja de cálculo y con la visibilidad de los estados de financieros y estados de resultados, se ha llevado a cabo tanto el análisis horizontal como vertical.

Seguidamente se calcularon los ratios correspondientes a la “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM”, conforme a las directrices de la SEPS, seguido por un análisis cuantitativo de los indicadores financieros mediante el método CAMEL.

Este análisis ha permitido evaluar la gestión gerencial en términos de políticas públicas, utilizando los indicadores establecidos del método CAMEL, cumpliendo así con los objetivos planteados. Durante este proceso de análisis, se emplearon tablas dinámicas, las cuales se calcularon y automatizaron utilizando los datos previamente recopilados.

6. Resultados

6.1. Contextualización de la empresa

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará “CADECOM”, ha sido fundada el 9 de febrero del año 2006 por macareños, que vieron la necesidad de que exista una institución financiera que impulse al pequeño productor en dicho cantón, mediante acuerdo ministerial N. 0694 e inscrita en el registro oficial de cooperativas N. 6838 con Registro Único de Contribuyentes 1191717445001, inició sus actividades financieras con un total de 2200 socios en la actualidad, siendo la economista Dennys Karina Erique Sarango actual gerente de la institución.

El objetivo de la entidad financiera objeto de estudio, es apoyar a la comunidad macareña desde distintos sectores como lo son: el agrícola, el comercial y de emprendimientos, en todo el cantón, desde el corazón del pueblo hasta sus periferias rurales, de manera que puedan obtener un respaldo económico que los ayude en sus diferentes actividades. Entre los productos y servicios financieros que ofrece la cooperativa constan: microcrédito, Credi-sueldo, micro emergente, Credi-emergente, Credi-mínimo riesgo, crédito de consumo y Credi-Cadecom.

Sus objetivos se establecen en cuatro bases, que son los siguientes:

- Impulsar el desarrollo socioeconómico de sus socios.
- Fomentar el ahorro de sus socios para su bienestar personal y familiar.
- Impulsar el desarrollo comunitario.
- Motivar a los socios a la afiliación de sistemas cooperativistas con el fin de promover el desarrollo de las cooperativas

6.1.1. Base Legal

Esta entidad se encuentra regida por las siguientes Normativas legales:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley de Cooperativas
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- Ley General de Instituciones el Sistema Financiero
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- Estatus y Reglamentos Internos

6.1.2. Misión

Promover el desarrollo socioeconómico y sustentable de los socios y la comunidad macareña a través de las finanzas.

6.1.3. Visión

Impulsar los servicios financieros y no financieros por medio de un sistema digital con compromiso y responsabilidad social.

6.2. Análisis vertical y horizontal para comprender la situación económica y financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MACARÁ CADECOM BALANCE GENERAL ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS AÑO 2021

Tabla 5.

Análisis vertical aplicado al balance general de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 180.099,51	100%	13,00%
1101	Caja	\$ 30.628,28	17,01%	2,21%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 149.471,23	82,99%	10,79%
13	INVERSIONES	\$ 80.000,00	100%	5,78%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento	\$ 80.000,00	100%	5,78%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 982.113,33	100%	70,90%
1402	Consumo prioritario por vencimiento	\$ 115.773,42	11,79%	8,36%
1404	Microcrédito por vencer	\$ 881.047,71	89,71%	63,61%
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$ 4.452,02	0,45%	0,32%
1449	Crédito productivo vencido	\$ 1,00	0%	0%
1450	Crédito de consumo vencido	\$ 2,00	0%	0%
1452	Microcrédito vencido	\$ 22.151,12	2,26%	1,60%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -41.313,94	-4,21%	-2,98%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 4.933,50	100%	0,36%
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 25,55	0,52%	0%
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 12.456,05	252,48%	0,90%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 255,60	5,18%	0,02%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 2.680,37	54,33%	0,19%
1699	(Provisiones para cuentas por cobrar)	\$ -10.484,07	-212,51%	-0,76%
18	ACTIVOS FIJOS	\$ 120.427,28	100%	8,69%
1801	Terrenos	\$ 116.511,11	96,75%	8,41%
1802	Edificios	\$ 18.488,89	15,35%	1,33%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 10.802,47	8,97%	0,78%
1806	Equipos de computación	\$ 10.460,34	8,69%	0,76%
1899	(Depreciación acumulada)	\$ -35.835,53	-29,76%	-2,59%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 17.579,65	100%	1,27%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 14.645,04	83,31%	1,06%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 2.800,00	15,93%	0,20%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 790,00	4,49%	0,06%

1990	Otros	\$ 344,61	1,96%	0,02%
1999	(Provisión para otros activos irrecurrentes)	\$ -1.000,00	-5,69%	-0,07%
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
	TOTAL, ACTIVOS	\$ 1.385.153,27		100,00%
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ -1.054.598,53	100%	-76,14%
2101	Depósitos a la vista	\$ -503.180,90	47,71%	-36,33%
2103	Depósitos a plazo	\$ -503.877,09	47,78%	-36,38%
2105	Depósitos restringidos	\$ -47.540,54	4,51%	-3,43%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ -28.898,26	100%	-2,09%
2503	Obligaciones patronales	\$ -9.285,59	32,13%	-0,67%
2504	Retenciones	\$ -1.749,27	6,05%	-0,13%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ -6.094,75	21,09%	-0,44%
2506	Proveedores	\$ -2.100,00	7,27%	-0,15%
29	OTROS PASIVOS	\$ -821,75	100%	-0,06%
2990	Otros	\$ -821,75	100%	-0,06%
	TOTAL, PASIVOS	\$ -1.084.318,54		-78,28%
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	\$ -119.005,72	100%	-8,59%
3103	Aportes de socios	\$ -119.005,72	100%	-8,59%
33	RESERVAS	\$ -179.346,51	100%	-12,95%
3301	Fondo irrepartibles de reserva legal	\$ -141.697,02	79,01%	-10,23%
3303	Especiales	\$ -37.649,49	20,99%	-2,72%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ -2.482,50	100%	-0,18%
3401	Otros aportes patrimoniales	\$ -2.482,50	100%	-0,18%
36	RESULTADOS	\$ 31.175,17	100%	2,25%
3603	Utilidad del ejercicio	\$ 31.175,17	100%	2,25%
	TOTAL, PATRIMONIO	\$ -269.659,56		-19,47%
	EXCEDENTE DEL PERIODO	\$ -31.175,17		-2,25%
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	\$ -1.385.153,27		-100,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

El análisis financiero es una herramienta financiera fundamental para comprender la estructura y composición de los estados financieros de una empresa. En el caso de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM, este análisis permitió evaluar la distribución de los activos, pasivos y patrimonio, proporcionando así información valiosa para la toma de decisiones estratégicas y la evaluación de su salud financiera.

Tabla 6.*Estructura del Balance General del año 2021*

ACTIVOS	PASIVOS
	-1.084.318,54
1.385.153,27	-78,28%
100 %	PATRIMONIO
	-269.659,56
	-19,47%
TOTAL, ACTIVOS	EXCEDENTE DE PERIODO
	-31.175,17
	-2,25%
1385153,27	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO
100%	EXCEDENTE DEL PERIODO
	-1.385.153,27
	-100,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** La Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM presenta una estructura financiera sólida al cierre del año 2021 evidenciada por un total de activos de \$ 1.385.153,27 que representa el 100% estos a su vez se encuentran distribuidos por: fondos disponibles, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, activos fijos y otros activos. En la cuenta de los pasivos se registra un monto de \$ -1.084.318,54 representado por el -78,28%, este se compone de las obligaciones con el público, cuentas por pagar y otros pasivos. Con respecto al patrimonio registra un valor de \$ -269.659,56 evidenciando el -19,47% que corresponde a capital social, reservas, otros aportes patrimoniales y resultados.

Tabla 7.*Composición del activo*

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 180.099,51		13,00%
1101	Caja	\$ 30.628,28	17,01%	2,21%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 149.471,23	82,99%	10,79%
13	INVERSIONES	\$ 80.000,00		5,78%
1305	Mantenido hasta su vencimiento	\$ 80.000,00	100%	5,78%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 982.113,33		70,90%
1402	Consumo prioritario por vencimiento	\$ 115.773,42	11,79%	8,36%
1404	Microcrédito por vencer	\$ 881.047,71	89,71%	63,61%
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$ 4.452,02	0,45%	0,32%
1449	Crédito productivo vencido	\$ 1,00	0%	0%
1450	Crédito de consumo vencido	\$ 2,00	0%	0%
1452	Microcrédito vencido	\$ 22.151,12	2,26%	1,60%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -41.313,94	-4,21%	-2,98%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 4.933,50		0,36%
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 25,55	0,52%	0%
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 12.456,05	252,48%	0,90%

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 255,60	5,18%	0,02%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 2.680,37	54,33%	0,19%
1699	(Provisiones para cuentas por cobrar)	\$ -10.484,07	-212,51%	-0,76%
18	ACTIVOS FIJOS	\$ 120.427,28		8,69%
1801	Terrenos	\$ 116.511,11	96,75%	8,41%
1802	Edificios	\$ 18.488,89	15,35%	1,33%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 10.802,47	8,97%	0,78%
1806	Equipos de computación	\$ 10.460,34	8,69%	0,76%
1899	(Depreciación acumulada)	\$ -35.835,53	-29,76%	-2,59%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 17.579,65		1,27%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 14.645,04	83,31%	1,06%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 2.800,00	15,93%	0,20%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 790,00	4,49%	0,06%
1990	Otros	\$ 344,61	1,96%	0,02%
1999	(Provisión para otros activos irrecurrentes)	\$ -1.000,00	-5,69%	-0,07%
TOTAL, ACTIVOS		\$ 1.385.153,27		100,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** En la composición de los activos tenemos la cuenta de fondos disponibles con un valor de \$ 180.099,51 representado por el 13% en relación con los activos conformado por Caja, Bancos y otras instituciones siendo una de las cuentas con mayor participación con el valor de 82,99%, esto representa el dinero que posee la Cooperativa en sus diferentes líneas. En la cuenta Inversiones existe un valor de \$ 80.000,00 con su subcuenta de mantenidas hasta su vencimiento representado por el 5,78 %.

De acuerdo con la estructura del activo durante el año 2021, se garantiza que la cuenta con mayor participación es la Cartera de Crédito, con un valor de \$ 982.113,3, lo que representa el 70,90 % del total de activos. La Cooperativa ofrece 6 líneas de crédito: consumo prioritario por vencimiento, microcrédito por vencer, microcrédito que no devenga interés, crédito productivo vencido, crédito de consumo vencido, microcrédito vencido y provisiones para créditos incobrables, esta es la actividad principal que realiza la cooperativa. Por esta razón, la cuenta con mayor representación es el microcrédito por vencer con un valor de \$ 881.047,71. La cuenta de provisiones para créditos incobrables obtenemos un valor negativo de \$ -41.313,94 y un porcentaje de -2,98 %, debido al registro de las cuentas vencidas que no han sido pagadas en los días que estableció la cooperativa.

La cuenta de activos fijos cuenta con un valor de \$ 120.427,28 que representa el 8,69 % esta a su vez está conformada por terrenos, edificios, muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de computación y depreciación acumulada, se idéntico que la subcuenta más

representativa es la cuenta de terrenos con un valor de \$ 116.511,11 con un porcentaje del 8,41%.

Tabla 8.

Composición del Pasivo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ -1.054.598,53		-76,14%
2101	Depósitos a la vista	\$ -503.180,90	47,71%	-36,33%
2103	Depósitos a plazo	\$ -503.877,09	47,78%	-36,38%
2105	Depósitos restringidos	\$ -47.540,54	4,51%	-3,43%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ -28.898,26		-2,09%
2501	Intereses por pagar	\$ -9.668,65	33,46%	-0,70%
2503	Obligaciones patronales	\$ -9.285,59	32,13%	-0,67%
2504	Retenciones	\$ -1.749,27	6,05%	-0,13%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ -6.094,75	21,09%	-0,44%
2506	Proveedores	\$ -2.100,00	7,27%	-0,15%
29	OTROS PASIVOS	\$ -821,75		-0,06%
2990	Otros	\$ -821,75	100%	-0,06%
	TOTAL, PASIVOS	\$ -1.084.318,54		-78,28%

Nota. Datos tomados del Balance General 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** La Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará posee un valor de \$ -1.084.318,54 de pasivos, siendo la cuenta más representativa la de Obligaciones con el público con un valor de \$ -1.054.598,53, lo que equivale al -76,14 % del total. Esta cuenta incluye depósitos a la vista, depósitos restringidos, depósitos a plazo que representa el 47,78 % del total de obligaciones con el público. En esta cuenta se registra la mayor captación de fondos, dinero que debe estar disponible en el momento que el socio lo requiera.

Seguidamente tenemos, las Cuentas por pagar tienen un valor de \$ -28.898,26, lo que representa el -2,09 % del total de Pasivos. Esta cuenta está compuesta por interés por pagar, obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, impuestos y multas y proveedores.

Finalmente tenemos la cuenta de otros pasivos con un valor de -821,75 con un porcentaje de -0,06%, siendo la cuenta con menos valor representativo.

Tabla 9.

Composición del patrimonio

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	\$ -119.005,72		-8,59%
3103	Aportes de socios	\$ -119.005,72	100%	-8,59%

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
33	RESERVAS	\$ -179.346,51		-12,95%
3301	Fondo irrepartibles de reserva legal	\$ -141.697,02	79,01%	-10,23%
3303	Especiales	\$ -37.649,49	20,99%	-2,72%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ -2.482,50		-0,18%
3401	Otros aportes patrimoniales	\$ -2.482,50	100%	-0,18%
36	RESULTADOS	\$ 31.175,17		2,25%
3603	Utilidad del ejercicio	\$ 31.175,17	100%	2,25%
	TOTAL, PATRIMONIO	\$ -269.659,56		-19,47%
	EXCEDENTE DEL PERIODO	\$ -31.175,17		-2,25%
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	\$ -1.385.153,27		-100,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** Con respecto a la cuenta Capital Social registra un valor de \$ -119.005,72 equivalente al -8,59 % correspondiente a los certificados de aportación por parte de los socios al momento de realizar la apertura de cuenta. Esta cuenta es de gran importancia, ya que representa fondos propios de la cooperativa, lo que permite financiar diversas actividades y contribuir al incremento del patrimonio.

La cuenta de reservas es la más significativa, con un valor de \$ -179.346,51 que representa el -12,95 %. Dentro de esta cuenta, la subcuenta más destacada son los Fondos irrepartibles de reserva legal, establecidos para afrontar posibles contingencias patrimoniales. Finalmente, los resultados muestran un valor de \$ 31.175,17, equivalente al 2,25 % que corresponde a los excedentes obtenidos al cierre del ejercicio económico.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MACARÁ CADECOM ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS AÑO 2021

Tabla 10.

Análisis vertical aplicado al estado de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2021

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
	INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ -186.216,78	100%	92,08%
5101	Depósitos	\$ -1.397,90	0,75%	0,69%
5103	Intereses y descuentos de inversiones	\$ -3.044,11	1,63%	1,51%
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$ -181.774,77	97,61%	89,88%
52	COMISIONES GANADAS	\$ -9.377,03	100%	4,64%
5290	Otras	\$ -9.377,03	100%	4,64%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ -264,19	100%	0,13%
5490	Otros servicios	\$ -264,19	100%	0,13%

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -364,00	100%	0,18%
5590	Otros	\$ -364,00	100%	0,18%
56	OTROS INGRESOS	\$ -6.011,62	100%	2,97%
5604	Recuperación de activos financiero	\$ -3.215,10	53,48%	1,59%
5690	Otros	\$ -2.796,52	46,52%	1,38%
TOTAL, INGRESOS		\$ -202.233,62		100%
GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 61.088,54	100%	-30,21%
4101	Obligaciones con el público	\$ 61.088,54	100%	-30,21%
44	PROVISIONES	\$ 7.775,65	100%	-3,84%
4402	Cartera de créditos	\$ 1.775,65	22,84%	-0,88%
4406	Operaciones contingentes	\$ 6.000,00	77,16%	-2,97%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 101.868,74	100%	-50,37%
4501	Gastos del personal	\$ 51.620,92	50,67%	-25,53%
4502	Honorarios	\$ 17.246,28	16,93%	-8,53%
4503	Servicios varios	\$ 5.892,27	5,78%	-2,91%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 8.697,12	8,54%	-4,30%
4505	Depreciaciones	\$ 2.677,89	2,63%	-1,32%
4506	Amortizaciones	\$ 11.187,29	10,98%	-5,53%
4507	Otros gastos	\$ 4.546,97	4,46%	-2,25%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 325,52	100%	-0,16%
4703	Intereses y comisiones devengados	\$ 325,52	100%	-0,16%
TOTAL, GASTOS		\$ 171.058,45		-84,58%
EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ -31.175,17		15,42%
TOTAL, GASTOS EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ 202.233,62		-100%

Nota. Datos tomados del Estado de Resultado 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

La Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, según los resultados del análisis vertical en el año 2021 el estado de resultados tiene la siguiente estructura financiera:

Tabla 11.

Estructura del estado de resultados 2021

INGRESOS	GASTOS
	171.058,45
	-84,58%
-202.233,62	TOTAL, GASTOS
100 %	171.058,45
	-84,58%
TOTAL, INGRESOS	EXCEDENTE DEL PERIODO
	-31.175,17
	15,42%
-202.233,62	TOTAL, EXCEDENTE DEL PERIODO
100 %	-31.175,17
	15,42%

Nota. Datos tomados del Estado de Resultado 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** La Cooperativa La Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, muestra los siguientes resultados: en la cuenta de los Ingresos con un valor de -202.233,62, que representa el 100 % el cual se compone por las subcuentas de los intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, ingreso por servicios, otros ingresos operacionales y otros ingresos. En referencia a la cuenta de los Gastos estos registraron un valor de 171.058,45, equivalente al -84,58 % de la estructura y están compuesto por intereses causados, provisiones, gastos de operación y otros gastos y perdidas. Y por último se obtiene el excedente del periodo con un valor de -31.175,17 que representa el 15,42% del ejercicio económico.

Tabla 12.

Composición de Ingresos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ -186.216,78	100%	92,08%
5101	Depósitos	\$ -1.397,90	0,75%	0,69%
5103	Intereses y descuentos de inversiones	\$ -3.044,11	1,63%	1,51%
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$ -181.774,77	97,61%	89,88%
52	COMISIONES GANADAS	\$ -9.377,03	100%	4,64%
5290	Otras	\$ -9.377,03	100%	4,64%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ -264,19	100%	0,13%
5490	Otros servicios	\$ -264,19	100%	0,13%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -364,00	100%	0,18%
5590	Otros	\$ -364,00	100%	0,18%
56	OTROS INGRESOS	\$ -6.011,62	100%	2,97%
5604	Recuperación de activos financiero	\$ -3.215,10	53,48%	1,59%
5690	Otros	\$ -2.796,52	46,52%	1,38%
TOTAL, INGRESOS		\$ -202.233,62	100%	

Nota. Datos tomados del Estado de Resultado 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** Los ingresos de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM en el año 2021 son de \$ -202.233,62 que representa el 100 %, dentro de los ingresos, la cuenta que tiene mayor participación es intereses y descuentos ganados con un valor de \$ -186.216,78 y representa el primer ingreso de mayor importancia con un porcentaje de 92,08%, dentro de este rubro tenemos Intereses y descuentos de cartera de crédito con un valor de \$ -181.774,77 la misma que representa el 89,88 % del total de los ingresos de la cooperativa.

Luego tenemos la cuenta de comisiones ganadas con el valor de \$ -9.377,03 equivalente al 4,64 % por las operaciones que realiza la cooperativa, seguidamente tenemos ingreso por

servicios con la cantidad de \$ -264,19 y otros ingresos operacionales con \$ -6.011,62, obteniendo porcentajes de 0,13 % y 0,18% del total de los ingresos de la cooperativa. Finalmente tenemos la cuenta de otros ingresos con un valor de \$ -6.011,62 con una participación de 2,97 % generado por la recuperación de activos financiero y otros ingresos.

Tabla 13.

Composición de Gastos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2021	RUBRO	GRUPO
GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 61.088,54	100%	-30,21%
4101	Obligaciones con el público	\$ 61.088,54	100%	-30,21%
44	PROVISIONES	\$ 7.775,65	100%	-3,84%
4402	Cartera de créditos	\$ 1.775,65	22,84%	-0,88%
4406	Operaciones contingentes	\$ 6.000,00	77,16%	-2,97%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 101.868,74	100%	-50,37%
4501	Gastos del personal	\$ 51.620,92	50,67%	-25,53%
4502	Honorarios	\$ 17.246,28	16,93%	-8,53%
4503	Servicios varios	\$ 5.892,27	5,78%	-2,91%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 8.697,12	8,54%	-4,30%
4505	Depreciaciones	\$ 2.677,89	2,63%	-1,32%
4506	Amortizaciones	\$ 11.187,29	10,98%	-5,53%
4507	Otros gastos	\$ 4.546,97	4,46%	-2,25%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 325,52	100%	-0,16%
4703	Intereses y comisiones devengados	\$ 325,52	100%	-0,16%
TOTAL, GASTOS		\$ 171.058,45		-84,58%
EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ -31.175,17		15,42%
TOTAL, GASTOS EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ 202.233,62		-100%

Nota. Datos tomados del Estado de Resultado 2021 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** Según los resultados del análisis vertical los Gastos del 2021 cuenta con \$ 171.058,45 y representa el 84,58 %. Dentro de los gastos efectuados la cuenta con mayor participación es de gastos de operación la cual tiene un valor de 101.868,74 equivalente al 50,37%, debido a los gastos del personal que representa un -25,53 % del total de gastos de operación, desembolsos realizados, gastos necesarios que la empresa realiza, los cuales son honorarios y servicios varios con una total de porcentaje de -8,53 % y -2,91%.

Posteriormente tenemos la cuenta de intereses causados que refleja un valor de \$61.088,54 con el 30,21 % del total de Gastos. Seguidamente tenemos la cuenta de provisiones con la cantidad de \$ 7.775,65 correspondiente al -3,84 % aquí se registra valores provisionados para Cartera de créditos y Operaciones contingentes. Lugo se ubica la cuenta de Otros gastos y

perdidas con un valor de \$ 325,52 que representa el **-0,16%**. Y por último el excedente de periodo que refleja el valor de \$ -31.175,17 que representa el 15,42%.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE
MACARÁ CADECOM BALANCE GENERAL ANÁLISIS VERTICAL E
INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS AÑO 2022**

Tabla 14.

Análisis vertical aplicado al balance general de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 167.351,66	100%	9,05%
1101	Caja	\$ 45.427,27	27,14%	2,46%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 121.924,39	72,86%	6,60%
13	INVERSIONES	\$ 90.000,00	100%	4,87%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento	\$ 90.000,00	100%	4,87%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 1.399.059,74	100%	75,70%
1402	Consumo prioritario por vencimiento	\$ 186.534,42	13,33%	10,09%
1404	Microcrédito por vencer	\$ 1.228.755,28	87,83%	66,48%
1426	Crédito de consumo que no devenga	\$ 1.306,54	0%	0,07%
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$ 6.615,57	0%	0,36%
1449	Crédito productivo vencido	\$ 1,00	0%	0,00%
1450	Crédito de consumo vencido	\$ 1.695,46	0%	0,09%
1452	Microcrédito vencido	\$ 22.903,58	1,64%	1,24%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -48.752,11	-3,48%	-2,64%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 15.797,60	100%	0,85%
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 789,16	5%	0,04%
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 16.562,11	104,84%	0,90%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 278,31	1,76%	0,02%
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 8.652,09	54,77%	0,47%
1699	(Provisiones para cuentas por cobrar)	\$ -10.484,07	-66,36%	-0,57%
18	ACTIVOS FIJOS	\$ 159.446,34	100%	8,63%
1801	Terrenos	\$ 116.511,11	73,07%	6,30%
1802	Edificios	\$ 56.742,25	35,59%	3,07%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 11.995,10	7,52%	0,65%
1806	Equipos de computación	\$ 11.192,48	7,02%	0,61%
1899	(Depreciación acumulada)	\$ -36.994,60	-23,20%	-2,00%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 16.620,19	100%	0,90%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 14.645,04	88,12%	0,79%

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 1.382,26	8,32%	0,07%
1905	Gastos diferidos	\$ 149,99	0,90%	0,01%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 305,00	1,84%	0,02%
1990	Otros	\$ 1.137,90	6,85%	0,06%
1999	(Provisión para otros activos irrecurrentes)	\$ -1.000,00	-6,02%	-0,05%
TOTAL, ACTIVOS		\$ 1.848.275,53		100,00%
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ -1.359.349,27	100%	-73,55%
2101	Depósitos a la vista	\$ -732.578,31	53,89%	-39,64%
2103	Depósitos a plazo	\$ -559.117,82	41,13%	-30,25%
2105	Depósitos restringidos	\$ -67.653,14	4,98%	-3,66%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ -26.484,55	100%	-1,43%
2501	Intereses por pagar	\$ -9.151,61	34,55%	-0,50%
2503	Obligaciones patronales	\$ -5.581,35	21,07%	-0,30%
2504	Retenciones	\$ -11.462,27	43,28%	-0,62%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ -289,32	1,09%	-0,02%
29	OTROS PASIVOS	\$ -452,40	100%	-0,02%
2990	Otros	\$ -452,40	100%	-0,02%
TOTAL, PASIVOS		\$ -1.386.286,22		-75,00%
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	\$ -214.682,14	100%	-11,62%
3103	Aportes de socios	\$ -214.682,14	100%	-11,62%
33	RESERVAS	\$ -175.369,94	100%	-9,49%
3301	Fondo irrepartibles de reserva legal	\$ -148.720,45	84,80%	-8,05%
3303	Especiales	\$ -26.649,49	15,20%	-1,44%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ -2.482,50	100%	-0,13%
3401	Otros aportes patrimoniales	\$ -2.482,50	100%	-0,13%
36	RESULTADOS	\$ 69.454,73	100%	3,76%
3603	Utilidad del ejercicio	\$ 69.454,73	100%	3,76%
TOTAL, PATRIMONIO		\$ -392.534,58		-21,24%
EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ -69.454,73		-3,76%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO		\$ -1.848.275,53		-100,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM

Tabla 15.

Estructura del Balance General del año 2022

ACTIVOS	PASIVO
	-1.386.286,22
1.848.275,53	-75,00%
100 %	PATRIMONIO
	-392.534,58
	-21,24%

TOTAL, ACTIVOS	EXCEDENTE DE PERIODO
	-69.454,73
	-3,76%
1.848.275,53	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO
100 %	EXCEDENTE DEL PERIODO
	-1.848.275,53
	-100,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** La Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM presenta una estructura financiera sólida al cierre del año 2022 evidenciada por un total de activos de \$ 1.848.275,53 que representa el 100%, estos a su vez se encuentran distribuidos por: fondos disponibles, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, activos fijos y otros activos. Luego tenemos la cuenta de los pasivos que registran un valor de \$ -1.386.286,22 representado por el -75 %, este se compone de las obligaciones con el público, cuentas por pagar y otros pasivos. Con respecto al patrimonio registra un valor de \$ -392.534,58 evidenciando el -21,24 % este a su vez corresponde a capital social, reservas, otros aportes patrimoniales y resultados.

Tabla 16.

Composición del activo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
1	ACTIVOS			
11	FONDOS DISPONIBLES	\$ 167.351,66	100%	9,05%
1101	Caja	\$ 45.427,27	27,14%	2,46%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$ 121.924,39	72,86%	6,60%
13	INVERSIONES	\$ 90.000,00	100%	4,87%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento	\$ 90.000,00	100%	4,87%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 1.399.059,74	100%	75,70%
1402	Consumo prioritario por vencimiento	\$ 186.534,42	13,33%	10,09%
1404	Microcrédito por vencer	\$ 1.228.755,28	87,83%	66,48%
1426	Crédito de consumo que no devenga	\$ 1.306,54	0%	0,07%
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$ 6.615,57	0%	0,36%
1449	Crédito productivo vencido	\$ 1,00	0%	0,00%
1450	Crédito de consumo vencido	\$ 1.695,46	0%	0,09%
1452	Microcrédito vencido	\$ 22.903,58	1,64%	1,24%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	\$ -48.752,11	-3,48%	-2,64%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 15.797,60	100%	0,85%
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$ 789,16	5%	0,04%
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 16.562,11	104,84%	0,90%
1614	Pagos por cuenta de socios	\$ 278,31	1,76%	0,02%

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
1690	Cuentas por cobrar varias	\$ 8.652,09	54,77%	0,47%
1699	(Provisiones para cuentas por cobrar)	\$ -10.484,07	-66,36%	-0,57%
18	ACTIVOS FIJOS	\$ 159.446,34	100%	8,63%
1801	Terrenos	\$ 116.511,11	73,07%	6,30%
1802	Edificios	\$ 56.742,25	35,59%	3,07%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 11.995,10	7,52%	0,65%
1806	Equipos de computación	\$ 11.192,48	7,02%	0,61%
1899	(Depreciación acumulada)	\$ -36.994,60	-23,20%	-2,00%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 16.620,19	100%	0,90%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 14.645,04	88,12%	0,79%
1904	Gastos y pagos anticipados	\$ 1.382,26	8,32%	0,07%
1905	Gastos diferidos	\$ 149,99	0,90%	0,01%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 305,00	1,84%	0,02%
1990	Otros	\$ 1.137,90	6,85%	0,06%
1999	(Provisión para otros activos irrecurrentes)	\$ -1.000,00	-6,02%	-0,05%
	TOTAL, ACTIVOS	\$ 1.848.275,53		100,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** En la composición de los activos tenemos la cuenta de fondos disponibles con un valor de \$ 167.351,66 representado por el 9,05% en relación con los activos, conformado por Caja, Bancos y otras instituciones siendo una de las cuentas con mayor participación con el valor de 72,86%, esto representa el dinero que posee la Cooperativa en sus diferentes líneas. En la cuenta Inversiones existe un valor de \$ 90.000,00 con su subcuenta de mantenidas hasta su vencimiento representado por el 4,87 %.

De acuerdo con la estructura del activo durante el año 2022, se garantiza que la cuenta con mayor participación es la Cartera de Crédito, con un valor de \$ 1.399.059,74, lo que representa el 75,70 % del total de activos. La Cooperativa para este año ofrece 7 líneas de crédito: consumo prioritario por vencimiento, microcrédito por vencer, crédito de consumo que no devenga, microcrédito que no devenga interés, crédito productivo vencido, crédito de consumo vencido, microcrédito vencido y provisiones para créditos incobrables, estas son las actividades principales que realiza la cooperativa. Por esta razón, la cuenta con mayor representación es el microcrédito por vencer con un valor de \$ 1.228.755,28. La cuenta de provisiones para créditos incobrables obtenemos un valor negativo de \$ -48.752,11 con un porcentaje de -2,64 %, debido al registro de las cuentas vencidas que no han sido pagadas en los días que son establecidos por la cooperativa.

En la cuenta de activos fijos, cuenta con un valor de \$ 159.446,34 que representa el 8,63 % esta a su vez está conformada por terrenos, edificios, muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de computación y depreciación acumulada, se identificó que la subcuenta más representativa es la de terrenos con un valor de \$ 116.511,11 con un porcentaje del 6,30 %.

Tabla 17.

Composición del pasivo

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
2	PASIVOS			
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ -1.359.349,27	100%	-73,55%
2101	Depósitos a la vista	\$ -732.578,31	53,89%	-39,64%
2103	Depósitos a plazo	\$ -559.117,82	41,13%	-30,25%
2105	Depósitos restringidos	\$ -67.653,14	4,98%	-3,66%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ -26.484,55	100%	-1,43%
2501	Intereses por pagar	\$ -9.151,61	34,55%	-0,50%
2503	Obligaciones patronales	\$ -5.581,35	21,07%	-0,30%
2504	Retenciones	\$ -11.462,27	43,28%	-0,62%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	\$ -289,32	1,09%	-0,02%
29	OTROS PASIVOS	\$ -452,40	100%	-0,02%
2990	Otros	\$ -452,40	100%	-0,02%
	TOTAL, PASIVOS	\$ -1.386.286,22		-75,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** La Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará posee un valor de \$ -1.386.286,22 de pasivos, siendo la cuenta más representativa la de Obligaciones con el público con un valor de \$ -1.359.349,27, lo que equivale al -73,55% del total. Esta cuenta incluye depósitos restringidos, depósitos a plazo y depósitos a la vista, que representa el -39,64% del total de obligaciones con el público, en esta cuenta se registra la mayor captación de fondos, dinero que debe estar disponible en el momento que el socio lo requiera.

Por consiguiente, las Cuentas por pagar tienen un valor de \$ -26.484,55, lo que representa el -1,43% del total de Pasivos. Esta cuenta está compuesta por interés por pagar, obligaciones patronales, retenciones, contribuciones, impuestos y multas. Por último, tenemos la cuenta de otros pasivos con un valor de \$ -452,40 representado por el -0,02% siendo esta la menos representativa del total de pasivos.

Tabla 18.*Composición del patrimonio*

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
3	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL	\$ -214.682,14	100%	-11,62%
3103	Aportes de socios	\$ -214.682,14	100%	-11,62%
33	RESERVAS	\$ -175.369,94	100%	-9,49%
3301	Fondo irrepartibles de reserva legal	\$ -148.720,45	84,80%	-8,05%
3303	Especiales	\$ -26.649,49	15,20%	-1,44%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ -2.482,50	100%	-0,13%
3401	Otros aportes patrimoniales	\$ -2.482,50	100%	-0,13%
36	RESULTADOS	\$ 69.454,73	100%	3,76%
3603	Utilidad del ejercicio	\$ 69.454,73	100%	3,76%
TOTAL, PATRIMONIO		\$ -392.534,58		-21,24%
EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ -69.454,73		-3,76%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO		\$ -1.848.275,53		-100,00%

Nota. Datos tomados del Balance General 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** Dentro de la cuenta del Patrimonio tenemos el Capital social siendo una de las cuentas más representativas con un valor de \$ -214.682,14, equivalente al -11,62% correspondientes a los aportes de socios al momento de realizar su apertura de cuenta.

Seguidamente tenemos la cuenta de reservas con la cantidad de -175.369,94 con un porcentaje de -9,49 %. Teniendo la subcuenta más destacada a los Fondos irrepartibles de reserva legal establecidos para afrontar posibles contingencias patrimoniales. Finalmente, los resultados muestran un valor de 69.454,73, equivalente al 3,76 % correspondiente al excedente obtenidos al cierre del ejercicio económico.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MACARÁ CADECOM ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS AÑO 2022

Tabla 19.

Análisis vertical aplicado al estado de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2022

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ -244.080,18	100%	90,16%
5101	Depósitos	\$ -1.004,55	0,41%	0,37%
5103	Intereses y descuentos de inversiones	\$ -2.556,97	1,05%	0,94%
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$ -240.518,66	98,54%	88,85%
52	COMISIONES GANADAS	\$ -7.785,27	100%	2,88%

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
5290	Otras	\$ -7.785,27	100%	2,88%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ -282,45	100%	0,10%
5490	Otros servicios	\$ -282,45	100%	0,10%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -694,00	100%	0,26%
5590	Otros	\$ -694,00	100%	0,26%
56	OTROS INGRESOS	\$ -17.863,66	100%	6,60%
5604	Recuperación de activos financiero	\$ -17.476,17	97,83%	6,46%
5690	Otros	\$ -387,49	2,17%	0,14%
TOTAL, INGRESOS		\$ -270.705,56		100%
GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 73.219,72	100%	-27,05%
4101	Obligaciones con el público	\$ 73.219,72	100%	-27,05%
44	PROVISIONES	\$ 15.524,69	100%	-5,73%
4401	Inversiones	\$ 587,52	3,78%	-0,22%
4402	Cartera de créditos	\$ 10.437,17	67,23%	-3,86%
4406	Operaciones contingentes	\$ 4.500,00	28,99%	-1,66%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 111.834,21	100%	-41,31%
4501	Gastos de personal	\$ 55.006,61	49,19%	-20,32%
4502	Honorarios	\$ 19.995,40	17,88%	-7,39%
4503	Servicios varios	\$ 6.568,56	5,87%	-2,43%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 13.684,94	12,24%	-5,06%
4505	Depreciaciones	\$ 1.159,07	1,04%	-0,43%
4506	Amortizaciones	\$ 6.896,99	6,17%	-2,55%
4507	Otros gastos	\$ 8.522,64	7,62%	-3,15%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 672,21	100%	-0,25%
4703	Intereses y comisiones devengados	\$ 672,21	100%	-0,25%
TOTAL, GASTOS		\$ 201.250,83		-74,34%
EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ -69.454,73		25,66%
TOTAL, GASTOS EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ 270.705,56		-100,00%

Nota: Datos tomados del Estado de Resultado 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

La Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, según los resultados del análisis vertical en el año 2021 el estado de resultados tiene la siguiente estructura financiera:

Tabla 20.
Estructura del Estado de Resultados 2022

INGRESOS	GASTOS
	201.250,83
-270.705,56	-74,34%
100 %	TOTAL, GASTOS
	201.250,83
	-74,34%

TOTAL, INGRESOS	EXCEDENTE DEL PERIODO
	-69.454,73
-270.705,56	25,66%
100 %	TOTAL, EXCEDENTE DEL PERIODO
	-69.454,73
	25,66%

Nota. Datos tomados del Estado de Resultado 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- Interpretación:** Después de revisar el análisis de la estructura financiera de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, se observa que en el año 2022 posee ingreso de \$ -270.705,56 con un porcentaje de 100 %, el cual está compuesta por: intereses y descuentos ganados, comisiones ganadas, ingreso por servicios, otros ingresos operacionales y otros ingresos. En la cuenta de los Gastos cuenta con un valor de \$ 201.250,83 representado por el -74,34 % compuesto por las cuentas de: intereses causados, provisiones, gastos de operación y otros gastos y perdidas. Y por último se obtiene el excedente del periodo con un valor de \$ -69.454,73 que representa el 25,66% del ejercicio económico.

Tabla 21.

Composición de Ingresos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ -244.080,18	100%	90,16%
5101	Depósitos	\$ -1.004,55	0,41%	0,37%
5103	Intereses y descuentos de inversiones	\$ -2.556,97	1,05%	0,94%
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	\$ -240.518,66	98,54%	88,85%
52	COMISIONES GANADAS	\$ -7.785,27	100%	2,88%
5290	Otras	\$ -7.785,27	100%	2,88%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ -282,45	100%	0,10%
5490	Otros servicios	\$ -282,45	100%	0,10%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ -694,00	100%	0,26%
5590	Otros	\$ -694,00	100%	0,26%
56	OTROS INGRESOS	\$ -17.863,66	100%	6,60%
5604	Recuperación de activos financiero	\$ -17.476,17	97,83%	6,46%
5690	Otros	\$ -387,49	2,17%	0,14%
TOTAL, INGRESOS		\$ -270.705,56	100%	

Nota. Datos tomados del Estado de Resultado 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- Interpretación:** De acuerdo con los ingresos del año 2022 tiene un valor de \$ -270.705,56 equivalente al 100 %, dentro del cual los intereses y descuentos ganados, cuenta con mayor participación de este grupo con una cantidad de \$ -244.080,18 representada por el 90,16 %, siendo estos los mayores ingresos generados por Intereses y descuentos de cartera de crédito

con el porcentaje de 88,85% del total de intereses y descuentos ganados además de intereses y descuentos de inversiones y depósitos.

Luego tenemos la cuenta de comisiones ganadas con el valor de \$ -7.785,27 equivalente al 2,88 % por las operaciones que realiza la cooperativa, seguidamente tenemos ingresos por servicios con la cantidad de \$ -282,45 y otros ingresos operacionales con \$ -694,00, obteniendo porcentajes de 0,10 % y 0,26 % del total de los ingresos de la cooperativa.

Finalmente tenemos la cuenta de otros ingresos con un valor de \$ -17.863,66 con una participación de 6,60% generado por la recuperación de activos financiero y otros ingresos.

Tabla 22.

Composición de Gastos

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	AÑO 2022	RUBRO	GRUPO
GASTOS				
41	INTERESES CAUSADOS	\$ 73.219,72	100%	-27,05%
4101	Obligaciones con el público	\$ 73.219,72	100%	-27,05%
44	PROVISIONES	\$ 15.524,69	100%	-5,73%
4401	Inversiones	\$ 587,52	3,78%	-0,22%
4402	Cartera de créditos	\$ 10.437,17	67,23%	-3,86%
4406	Operaciones contingentes	\$ 4.500,00	28,99%	-1,66%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 111.834,21	100%	-41,31%
4501	Gastos de personal	\$ 55.006,61	49,19%	-20,32%
4502	Honorarios	\$ 19.995,40	17,88%	-7,39%
4503	Servicios varios	\$ 6.568,56	5,87%	-2,43%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 13.684,94	12,24%	-5,06%
4505	Depreciaciones	\$ 1.159,07	1,04%	-0,43%
4506	Amortizaciones	\$ 6.896,99	6,17%	-2,55%
4507	Otros gastos	\$ 8.522,64	7,62%	-3,15%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 672,21	100%	-0,25%
4703	Intereses y comisiones devengados	\$ 672,21	100%	-0,25%
TOTAL, GASTOS		\$ 201.250,83		-74,34%
EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ -69.454,73		25,66%
TOTAL, GASTOS EXCEDENTE DEL PERIODO		\$ 270.705,56		-100,00%

Nota. Datos tomados del Estado de Resultado 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** Dentro del grupo de Gastos, esta tiene un total de 201.250,83 representado por el -73,34% mismo que cuenta con Intereses Causados que se ve reflejado por un valor de \$73.219,72 la cual está representada por la cuenta de Obligaciones al Público. En lo concerniente a Provisiones la cooperativa cuenta con un valor de \$ 15.524,69, siendo representada por la Cartera de créditos con 10.437,17. Por otro lado, efectuados la cuenta con mayor participación es la de Gastos de operación la cual tiene un valor de 111.834,21

representado significativamente por Gastos de personal con \$ 55.006,61 representado por el 49,19%, mismo que es resultado de los pagos de remuneraciones mensuales realizadas al personal que labora diariamente en la cooperativa, de igual forma está representado por honorarios con una cantidad de \$ 19.995,40 representada por el 17,88%.

Con referencia a la cuenta de Otros Gastos y Pérdidas estas tienen una menor representación con respecto al total de gastos con un valor de \$ 672,21. Y por último dentro de los Resultados del periodo 2022 podemos observar una pérdida de \$ -69.454,73 en relación al año anterior se ve una disminución de gastos que realiza la cooperativa.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MACARÁ CADECOM BALANCE GENERAL
ANÁLISIS HORIZONTAL E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS AÑO 2021-2022

Tabla 23.

Análisis Horizontal aplicado al Balance General de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2021-2022

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 1 2021	AÑO 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
1	ACTIVOS					
11	FONDOS DISPONIBLES	\$180.099,51	\$167.351,66	-\$12.747,85	-7,08%	0,93
1101	Caja	\$30.628,28	\$45.427,27	\$14.798,99	48,32%	1,48
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$149.471,23	\$121.924,39	-\$27.546,84	-18,43%	0,82
13	INVERSIONES	\$80.000,00	\$90.000,00	\$10.000,00	12,50%	1,13
1305	Mantenido hasta su vencimiento	\$80.000,00	\$90.000,00	\$10.000,00	12,50%	1,13
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$982.113,33	\$1.399.059,74	\$416.946,41	42,45%	1,42
1402	Consumo prioritario por vencimiento	\$115.773,42	\$186.534,42	\$70.761,00	61,12%	1,61
1404	Microcrédito por vencer	\$881.047,71	\$1.228.755,28	\$347.707,57	39,47%	1,39
1426	Crédito de consumo que no devenga	\$0,00	\$1.306,54	\$1.306,54	-	-
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$4.452,02	\$6.615,57	\$2.163,55	48,60%	1,49
1449	Crédito productivo vencido	\$1,00	\$1,00	\$0,00	0%	1,00
1450	Crédito de consumo vencido	\$2,00	\$1.695,46	\$1.693,46	84673%	847,73
1452	Microcrédito vencida	\$22.151,12	\$22.903,58	\$752,46	3,40%	1,03
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$41.313,94	-\$48.752,11	-\$7.438,17	18%	1,18
16	CUENTAS POR COBRAR	\$4.933,50	\$15.797,60	\$10.864,10	220,21%	3,20
1602	Intereses por cobrar inversiones	\$25,55	\$789,16	\$763,61	2988,69%	30,89
1603	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$12.456,05	\$16.562,11	\$4.106,06	32,96%	1,33
1614	Pagos por cuenta de socios	\$255,60	\$278,31	\$22,71	8,88%	1,09

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 1 2021	AÑO 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
1690	Cuentas por cobrar varias	\$2.680,37	\$8.652,09	\$5.971,72	222,79%	3,23
1699	(Provisiones para cuentas por cobrar)	-\$10.484,07	-\$10.484,07	\$0,00	0%	1,00
18	ACTIVOS FIJOS	\$120.427,28	\$159.446,34	\$39.019,06	32,40%	1,32
1801	Terrenos	\$116.511,11	\$116.511,11	\$0,00	0%	1,00
1802	Edificios	\$18.488,89	\$56.742,25	\$38.253,36	206,90%	3,07
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$10.802,47	\$11.995,10	\$1.192,63	11,04%	1,11
1806	Equipos de computación	\$10.460,34	\$11.192,48	\$732,14	7%	1,07
1899	(Depreciación acumulada)	-\$35.835,53	-\$36.994,60	-\$1.159,07	3,23%	1,03
19	OTROS ACTIVOS	\$17.579,65	\$16.620,19	-\$959,46	-5,46%	0,95
1901	Inversiones en acciones y participaciones	\$14.645,04	\$14.645,04	\$0,00	0%	1,00
1904	Gastos y pagos anticipados	\$2.800,00	\$1.382,26	-\$1.417,74	-50,63%	0,49
1905	Gastos diferidos		\$149,99	\$149,99	-	-
1906	Materiales, mercaderías e insumos	\$790,00	\$305,00	-\$485,00	-61,39%	0,39
1990	Otros	\$344,61	\$1.137,90	\$793,29	230,20%	3,30
1999	(Provisión para otros activos irrecurrentes)	-\$1.000,00	-\$1.000,00	\$0,00	0%	1,00
	TOTAL, ACTIVOS	\$1.385.153,27	\$1.848.275,53	\$463.122,26	33,43%	1,33
2	PASIVOS					
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-\$1.054.598,53	-\$1.359.349,27	-\$304.750,74	28,90%	1,29
2101	Depósitos a la vista	-\$503.180,90	-\$732.578,31	-\$229.397,41	45,59%	1,46
2103	Depósitos a plazo	-\$503.877,09	-\$559.117,82	-\$55.240,73	10,96%	1,11
2105	Depósitos restringidos	-\$47.540,54	-\$67.653,14	-\$20.112,60	42,31%	1,42
25	CUENTAS POR PAGAR	-\$28.898,26	-\$26.484,55	\$2.413,71	-8,35%	0,92
2501	Intereses por pagar	-\$9.668,65	-\$9.151,61	\$517,04	-5,35%	0,95
2503	Obligaciones patronales	-\$9.285,59	-\$5.581,35	\$3.704,24	-39,89%	0,60
2504	Retenciones	-\$1.749,27	-\$11.462,27	-\$9.713,00	555,26%	6,55

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 1 2021	AÑO 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
2505	Contribuciones, impuestos y multas	-\$6.094,75	-\$289,32	\$5.805,43	-95,25%	0,05
2506	Proveedores	-\$2.100,00		\$2.100,00	-100%	0,00
29	OTROS PASIVOS	-\$821,75	-\$452,40	\$369,35	-44,95%	0,55
2990	Otros	-\$821,75	-\$452,40	\$369,35	-44,95%	0,55
	TOTAL, PASIVOS	-\$1.084.318,54	-\$1.386.286,22	-\$301.967,68	27,85%	1,28
3	PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL	-\$119.005,72	-\$214.682,14	-\$95.676,42	80,40%	1,80
3103	Aportes de socios	-\$119.005,72	-\$214.682,14	-\$95.676,42	80,40%	1,80
33	RESERVAS	-\$179.346,51	-\$175.369,94	\$3.976,57	-2,22%	0,98
3301	Fondo irrepartibles de reserva legal	-\$141.697,02	-\$148.720,45	-\$7.023,43	4,96%	1,05
3303	Especiales	-\$37.649,49	-\$26.649,49	\$11.000,00	-29,22%	0,71
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-\$2.482,50	-\$2.482,50	\$0,00	0%	1,00
3401	Otros aportes patrimoniales	-\$2.482,50	-\$2.482,50	\$0,00	0%	1,00
36	RESULTADOS	\$31.175,17	\$69.454,73	\$38.279,56	122,79%	2,23
3603	Utilidad del ejercicio	\$31.175,17	\$69.454,73	\$38.279,56	122,79%	2,23
	TOTAL, PATRIMONIO	-\$269.659,56	-\$392.534,58	-\$122.875,02	45,57%	1,46
	EXCEDENTE DEL PERIODO	-\$31.175,17	-\$69.454,73	-\$38.279,56	122,79%	2,23
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	-\$1.385.153,27	-\$1.848.275,53	-\$463.122,26	33,43%	1,33

Nota. Datos tomados del Balance General 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

Tabla 24.*Composición del activo, pasivo y patrimonio 2021-2022*

CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN N
TOTAL, ACTIVOS	\$1.385.153,27	\$1.848.275,53	\$463.122,26	33,43%	1,33
TOTAL, PASIVOS	-\$1.084.318,54	-\$1.386.286,22	-\$301.967,68	27,85%	1,28
TOTAL, PATRIMONIO	-\$269.659,56	-\$392.534,58	-\$122.875,02	45,57%	1,46

Nota. Datos tomados del Balance General 2021- 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** Mediante el análisis horizontal aplicado a los estados de situación financiera a la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM en el periodo 2021-2022 se determina que los activos presentan un aumento de \$463.122,26 que representa el 33,43% con una razón de 1,33 en donde el subgrupo más representativo es la Cartera de Crédito. En el Pasivo vemos igualmente un aumento de -\$301.967,68 equivalente al 27,85% y una razón de 1,28 el cual el subgrupo más representativo de esta cuenta es Obligaciones con el Público. Por último, tenemos la cuenta del Patrimonio aumenta con un valor de -\$122.875,02 con un porcentaje de 45,57% y la razón de 1,46.

Tabla 25.*Composición del activo 2021-2022*

CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
Fondos disponibles	\$180.099,51	\$167.351,66	-\$12.747,85	-7,08%	0,93
Inversiones	\$80.000,00	\$90.000,00	\$10.000,00	12,50%	1,13
Cartera de créditos	\$982.113,33	\$1.399.059,74	\$416.946,41	42,45%	1,42
Cuentas por cobrar	\$4.933,50	\$15.797,60	\$10.864,10	220,21%	3,20
Activos fijos	\$120.427,28	\$159.446,34	\$39.019,06	32,40%	1,32
Otros activos	\$17.579,65	\$16.620,19	-\$959,46	-5,46%	0,95
TOTAL, ACTIVOS	\$1.385.153,27	\$1.848.275,53	\$463.122,26	33,43%	1,33

Nota. Datos tomados del Balance General 2021- 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** Al realizar el análisis horizontal al Balance General de la Cooperativa CADECOM en los periodos 2021-2022, permite realizar comparaciones a través

de incrementos y disminuciones en las cuentas y así poder ver los cambios suscitados en su situación financiera.

Con respecto a los activos estos aumentaron en el año 2022 con un porcentaje de 33,43% que equivale al \$463.122,26 y una razón de 1,33 este incremento se debe a Cartera de Créditos ya que tuvieron un incremento \$416.946,41 representado por el 42,45% y una razón de 1,42.

La Cartera de Crédito incrementa en el año 2022 debido a que en la cartera de Microcrédito por vencer existió una variación considerable de \$347.707,57 equivalente al 39,47% y una razón de 1,39. En el rubro de cuentas por cobrar se evidencia que la cuenta representativa es Intereses por cobrar inversiones con un porcentaje de 2988,69 %, por otro lado, la cuenta de Activos fijos su cuenta con mayor concentración es la de Edificios con un porcentaje de 206,90%.

Tabla 26.

Composición de los Pasivos 2021-2022

CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
Obligaciones con el público	-\$1.054.598,53	-\$1.359.349,27	-\$304.750,74	28,90%	1,29
Cuentas por pagar	-\$28.898,26	-\$26.484,55	\$2.413,71	-8,35%	0,92
Otros pasivos	-\$821,75	-\$452,40	\$369,35	-44,95%	0,55
TOTAL, PASIVOS	- \$1.084.318,54	-\$1.386.286,22	-\$301.967,68	27,85%	1,28

Nota. Datos tomados del Balance General 2021- 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM

- **Interpretación:** En cuanto a los pasivos estos presentan un incremento de 27,85 % en el año 2022 y una razón de 1,28 valor que se justifica por las captaciones con el público como lo son Depósitos a la vista ya que estos aumentaron en mayor proporción en comparación con al año 2021.

Dentro de este rubro tenemos las Obligaciones con el público el mismo que ha tenido un incremento de -\$304.750,74 equivalente al 28,90% y una razón de 1,29 debido a que aumentaron los Depósitos a plazo en un -\$55.240,73 con el 10,96 % y una razón de 1,11 ya que varios socios prefieren esta modalidad de ahorro.

En cuanto a la Cuentas por Pagar existe una disminución de \$2.413,71 con un porcentaje de 27,855% y una razón de 0,55, debido a que las cuentas de Obligaciones patronales y Contribuciones, impuestos y multas disminuyeron con relación al año 2021.

En las cuentas por pagar existe una reducción de \$2.413,71 con el porcentaje de - 8,35% y una razón de 0,92 debido que se disminuyeron Intereses por pagar, Obligaciones patronales y Contribuciones, impuestos y multas. Y por último tenemos a Otros pasivos con menos valor representativo del total de pasivos con una disminución de \$369,35.

Tabla 27.

Composición del Patrimonio 2021-2022

CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022	VARIACIÓ N ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓ N RELATIVA (%)	RAZÓN
Capital social	-\$119.005,72	-\$214.682,14	-\$95.676,42	80,40%	1,80
Reservas	-\$179.346,51	-\$175.369,94	\$3.976,57	-2,22%	0,98
Otros aportes patrimoniales	-\$2.482,50	-\$2.482,50	\$0,00	0%	1,00
Resultados	\$31.175,17	\$69.454,73	\$38.279,56	122,79%	2,23
TOTAL, PATRIMONIO	-\$269.659,56	-\$392.534,58	-\$122.875,02	45,57%	1,46

Nota. Datos tomados del Balance General 2021- 2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM

- **Interpretación:** Capital social se incrementó en un valor de -\$95.676,42, un porcentaje de 80,40% y la razón de 1,80, por lo que se ha logrado obtener una utilidad el año pasado el cual resulta favorable para la entidad, la misma que ha servido para solventar los gastos corrientes originados por el valor aportado como capital y producto de la incorporación de nuevos socios.

Las reservas presentan una disminución de \$3.976,57 en porcentaje de -2,22% y una razón de 0,98 motivo por el cual la cuenta de especiales ha tenido una disminución de \$11.000,00 con un porcentaje de -29,22% y una razón de 0,71.

En la cuenta de resultados se evidencia un incremento de \$38.279,56 equivalente a 122,79% obteniendo una razón de 2,23 debido al cierre del ejercicio denotado por el desempeño de la cooperativa en sus actividades diarias siendo este la utilidad del ejercicio.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MACARÁ CADECOM ESTADO DE
RSULTADOS ANALISIS HORIZONTAL E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS, PERIODO 2021-2022**

Tabla 28.

Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultado de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM, periodo 2021-2022

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 1 2021	AÑO 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
5	INGRESOS					
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-\$186.216,78	-\$244.080,18	-\$57.863,40	31,07%	1,31
5101	Depósitos	-\$1.397,90	-\$1.004,55	\$393,35	-28,14%	0,72
5103	Intereses y descuentos de inversiones	-\$3.044,11	-\$2.556,97	\$487,14	-16%	0,84
5104	Intereses y descuentos de cartera de crédito	-\$181.774,77	-\$240.518,66	-\$58.743,89	32,32%	1,32
52	COMISIONES GANADAS	-\$9.377,03	-\$7.785,27	\$1.591,76	-16,98%	0,83
5290	Otras	-\$9.377,03	-\$7.785,27	\$1.591,76	-16,98%	0,83
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$264,19	-\$282,45	-\$18,26	6,91%	1,07
5490	Otros servicios	-\$264,19	-\$282,45	-\$18,26	6,91%	1,07
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-\$364,00	-\$694,00	-\$330,00	90,66%	1,91
5590	Otros	-\$364,00	-\$694,00	-\$330,00	90,66%	1,91
56	OTROS INGRESOS	-\$6.011,62	-\$17.863,66	-\$11.852,04	197,15%	2,97
5604	Recuperación de activos financiero	-\$3.215,10	-\$17.476,17	-\$14.261,07	443,57%	5,44
5690	Otros	-\$2.796,52	-\$387,49	\$2.409,03	-86,14%	0,14
	TOTAL, INGRESOS	-\$202.233,62	-\$270.705,56	-\$68.471,94	33,86%	1,34
	GASTOS					
41	INTERESES CAUSADOS	\$61.088,54	\$73.219,72	\$12.131,18	19,86%	1,20
4101	Obligaciones con el público	\$61.088,54	\$73.219,72	\$12.131,18	19,86%	1,20

CÓDIGO	CUENTA	AÑO 1 2021	AÑO 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
44	PROVISIONES	\$7.775,65	\$15.524,69	\$7.749,04	99,66%	2,00
4401	Inversiones		\$587,52	\$587,52	-	-
4402	Cartera de créditos	\$1.775,65	\$10.437,17	\$8.661,52	487,79%	5,88
4406	Operaciones contingentes	\$6.000,00	\$4.500,00	-\$1.500,00	-25%	0,75
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$101.868,74	\$111.834,21	\$9.965,47	9,78%	1,10
4501	Gastos de personal	\$51.620,92	\$55.006,61	\$3.385,69	6,56%	1,07
4502	Honorarios	\$17.246,28	\$19.995,40	\$2.749,12	15,94%	1,16
4503	Servicios varios	\$5.892,27	\$6.568,56	\$676,29	11,48%	1,11
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$8.697,12	\$13.684,94	\$4.987,82	-	1,57
4505	Depreciaciones	\$2.677,89	\$1.159,07	-\$1.518,82	-56,72%	0,43
4506	Amortizaciones	\$11.187,29	\$6.896,99	-\$4.290,30	-	0,62
4507	Otros gastos	\$4.546,97	\$8.522,64	\$3.975,67	87,44%	1,87
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$325,52	\$672,21	\$346,69	106,50%	2,07
4703	Intereses y comisiones devengados	\$325,52	\$672,21	\$346,69	106,50%	2,07
	TOTAL, GASTOS	\$171.058,45	\$201.250,83	\$30.192,38	17,65%	1,18
	EXCEDENTE DEL PERIODO	-\$31.175,17	-\$69.454,73	-\$38.279,56	122,79%	2,23
	TOTAL, GASTOS EXCEDENTE DEL PERIODO	\$139.883,28	\$131.796,10	-\$8.087,18	-5,78%	0,94

Nota. Datos tomados del Estado de Resultados 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

Tabla 29.
Composición de Ingresos y Gastos

CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN N
TOTAL, INGRESOS	-\$202.233,62	-\$270.705,56	-\$68.471,94	33,86%	1,34
TOTAL, GASTOS	\$171.058,45	\$201.250,83	\$30.192,38	17,65%	1,18
EXCEDENTE DEL PERIODO	-\$31.175,17	-\$69.454,73	-\$38.279,56	122,79%	2,23

Nota. Datos tomados del Estado de Resultados 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- Interpretación:** De acuerdo con el análisis horizontal que se realizó al estado de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macara CADECOM, se evidencia en el periodo 2021 y 2022 que los ingresos tuvieron un aumento de -\$68.471,94 que representa el 33,86% con una razón de 1,34 en el año donde el grupo más representativo es el rubro de Otros Ingresos con un porcentaje de 197,15%. Seguidamente tenemos los Gastos con una variación de \$30.192,38, representada por el 17,565% y una razón de 1,18 veces de movimiento, en donde el rubro más representativo es el rubro de Otros Gastos y Pérdidas con un porcentaje 106,50%. En lo que corresponde al excedente del periodo encontramos un aumento de -\$38.279,56 que representa el 122,79% y una razón de 2,23, como resultado de ejercicio económico.

Tabla 30.
Composición de ingresos 2021-2022

CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
Intereses y descuentos ganados	-\$186.216,78	-\$244.080,18	-\$57.863,40	31,07%	1,31
Comisiones ganadas	-\$9.377,03	-\$7.785,27	\$1.591,76	-16,98%	0,83
Ingresos por servicios	-\$264,19	-\$282,45	-\$18,26	6,91%	1,07
Otros ingresos operacionales	-\$364,00	-\$694,00	-\$330,00	90,66%	1,91
Otros ingresos	-\$6.011,62	-\$17.863,66	-\$11.852,04	197,15%	2,97
TOTAL, INGRESOS	-\$202.233,62	-\$270.705,56	-\$68.471,94	33,86%	1,34

Nota. Datos tomados del Estado de Resultados 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- Interpretación:** Al aplicar el análisis horizontal en estado de resultados, se observan movimientos significativos en las siguientes cuentas: Intereses y descuentos ganados esta cuenta experimento un incremento de -\$57.863,40, lo que representa un

aumento del 31,07% y una razón de 1,31 en comparación con el año anterior. Este crecimiento es considerado favorable para la entidad, ya que en el 2021 se otorgaron mayores montos en Intereses y descuentos de cartera de crédito, los cuales generan rentabilidad.

Seguidamente tenemos a la cuenta de Comisiones ganadas con una disminución de \$1.591,76, que representa del -16,98% y una razón 0,83. La cuenta de ingresos por servicios también se registró un incremento de -\$18,26, equivalente al 6,91% y una razón de 1,07. Este aumento se debe a la solicitud por parte de los socios, mayor número de certificado de saldo y transferencias, lo que ha generado recursos moneros favorables para la entidad.

La cuenta de Otros ingresos operacionales tuvo un aumento de -\$330,00 bastante considerable para la entidad con un porcentaje de 90,66% y una razón del 1,91. Y finalmente tenemos la cuenta de Otros ingresos el cual tuvo un incremento favorable y elevado de -\$11.852,04 lo que representa un aumento del 197,15% y una razón de 2,97.

Tabla 31.

Composición de gastos 2021-2022

CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN
Intereses causados	\$61.088,54	\$73.219,72	\$12.131,18	19,86%	1,20
Provisiones	\$7.775,65	\$15.524,69	\$7.749,04	99,66%	2,00
Gastos de operación	\$101.868,74	\$111.834,21	\$9.965,47	9,78%	1,10
Otros gastos y pérdidas	\$325,52	\$672,21	\$346,69	106,50%	2,07
TOTAL, GASTOS	\$171.058,45	\$201.250,83	\$30.192,38	17,65%	1,18

Nota. Datos tomados del Estado de Resultados 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM.

- **Interpretación:** Al realizar el Análisis horizontal a la cuenta de Gatos se puede constatar un aumento del 17,65% en relación con el año 2021 con un valor de \$30.192,38 y una razón de 1,18. Este grupo está conformado por los Intereses causados el cual tuvo un aumento en comparación con el año anterior con una cantidad de \$12.131,18 que representa el 19,86% y una razón de 1,2 principalmente por las Obligaciones con el público.

Referente a la cuenta de Provisiones podemos visualizar que esta a su vez tiene un aumento de \$7.749,04 con respecto al año anterior, con un porcentaje de 99,66% y una razón de 2,00. Seguidamente tenemos Gastos de operación dónde se logra indicar que se obtuvo un

incremento de 9,78% es decir un valor de \$9.965,47 con una razón de 1,10 del total de Gastos, este incremento se debe al valor significativos que tiene el rubro de otros gastos que equivale a 87,44% es decir un valor de \$3.975,67 y una razón de 1,87.

Finalmente tenemos la cuenta de Otros Gastos y pérdidas donde se puede evidenciar un incremento de \$346,69 equivalente al 106,50% y una razón de 2,07, la cual es representada por la subcuenta de Intereses y comisiones devengados.

Tabla 32.

Composición de excedente del periodo 2021-2022

CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022	VARIACIÓN ABSOLUTA (\$)	VARIACIÓN RELATIVA (%)	RAZÓN N
Excedente del periodo	-\$31.175,17	-\$69.454,73	-\$38.279,56	122,79%	2,23

Nota. Datos tomados del Estado de Resultados 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM

- **Interpretación:** Los resultados del periodo 2021-2022 reflejan una utilidad para el año 2021 presenta un valor de -\$31.175,17 mientras que para el año 2022 un incremento de -\$69.454,73 el cual equivale una variación absoluta de -\$38.279,56, una variación relativa de 122,79% y una razón de 2,23, lo que vendría hacer el resultado de los ingresos menos los gastos del ejercicio.

6.3. Indicadores financieros CAMELS conforme lo dispone la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE MACARÁ CADECOM INDICADORES FINANCIEROS CAMEL SEGÚN LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

6.3.1. Capital

➤ Suficiencia Patrimonial

Tabla 33.

Indicador de suficiencia patrimonial

Suficiencia Patrimonial =	Patrimonio + Resultados / Activos inmovilizados netos		Variación
Año 2021	Año 2022		
-\$238.484,39	-\$323.079,85		
\$1.125.052,76	\$1.589.616,33		-0,87 %
-21,20%	-20,32%		

ESTÁNDAR >100%

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 34.

Detalles de activos inmovilizados netos

CÓDIGO	Activos inmovilizados netos	Año 1 2021	Año 2 2022
1402	Consumo de crédito por vencimiento	\$115.773,42	\$186.534,42
1404	Microcrédito por vencer	\$881.047,71	\$1.228.755,28
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$4.452,02	\$6.615,57
1450	Crédito de consumo vencido	\$2,00	\$1.695,46
1452	Microcrédito vencido	\$22.151,12	\$22.903,58
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$41.313,94	-\$48.752,11
16	Cuentas por cobrar	\$4.933,50	\$15.797,60
18	Activos fijos	\$120.427,28	\$159.446,34
19	Otros activos	\$17.579,65	\$16.620,19
TOTAL		\$1.125.052,76	\$1.589.616,33

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM

Tabla 35.

Detalles del Patrimonio + Resultados

CÓDIGO	Patrimonio + Resultados	Año 1 2021	Año 2 2022
3	Patrimonio	-\$269.659,56	-\$392.534,58
36	Resultados	\$31.175,17	\$69.454,73
TOTAL		-\$238.484,39	-\$323.079,85

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM

- **Interpretación:** Al evaluar este indicador, los resultados muestran que la cooperativa obtuvo un porcentaje de -21,20 % en el 2021 y un valor de -20,32% para el año 2022 con una variación de -0,87 %. Estos resultados indican que la cooperativa no cumple con el estándar establecido que es mayor a 100 %, significa que la entidad tiene una cobertura patrimonial baja, lo que se traduce en un bajo nivel de recursos propios para enfrentar activos inmovilizados netos. En consecuencia, la cooperativa presenta incompetencia para confrontar pérdidas inesperadas en el valor de sus activos ya que en si las cooperativas deben abarcar solo el 50 % de capital y el otro 50 % es aporte de los socios.

6.3.2. Estructura de Activos

➤ Proporción de Activos Improductivos Neto

Tabla 36

Indicador de Proporción de Activos Improductivos Netos

Proporción de Activos Improductivos Netos = Activos improductivos netos / Total activos		
Año 2021	Año 2022	Variación

\$457.803,37	\$463.603,68	
\$1.385.153,27	\$1.848.275,53	-7,97%
33,05%	25,08%	

ESTÁNDAR ≤ 5%

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 37.

Detalle de Activos Improductivos

CÓDIGO	Activos Improductivos Netos	Año 1 2021	Año 2 2022
11	FONDOS DISPONIBLES	\$180.099,51	\$167.351,66
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$149.471,23	\$121.924,39
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$4.452,02	\$6.615,57
1449	Crédito productivo vencido	\$1,00	\$1,00
1450	Crédito de consumo vencido	\$2,00	\$1.695,46
1452	Microcrédito vencido	\$22.151,12	\$22.903,58
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$41.313,94	-\$48.752,11
16	CUENTAS POR COBRAR	\$4.933,50	\$15.797,60
18	ACTIVOS FIJOS	\$120.427,28	\$159.446,34
19	OTROS ACTIVOS	\$17.579,65	\$16.620,19
	TOTAL	\$457.803,37	\$463.603,68

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Respecto a este indicador, permite medir la proporción de activos improductivos que mantiene la cooperativa en relación con sus activos total, con un estándar establecido de $\leq 5\%$, se obtuvo un resultado de 33,05% para el periodo 2021 y en el año 2022 un valor de 25,08%, con una disminución en comparación al año anterior de -7,97%. Esto demuestra una gestión poco eficiente de los activos, afectando el rendimiento de la entidad al tener una elevada cantidad de activos que no generan ningún ingreso.

➤ **Proporción de Activos Productivos Netos**

Tabla 38.

Indicador de Proporción de Activos Productivos Netos

Proporción de Activos Productivos Netos=	Activos productivos netos / Total activos	
Año 2021	Año 2022	Variación
\$1.226.292,36	\$1.627.214,09	-0,49%
\$1.385.153,27	\$1.848.275,53	
88,53%	88,04%	

ESTÁNDAR > 75%

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 39.

Detalle de Activos Productivos

CÓDIGO	CUENTA	Año 1	Año 2
---------------	---------------	--------------	--------------

Activos Productivos		2021	2022
1103	Bancos y otras instituciones financieras	\$149.471,23	\$121.924,39
13	INVERSIONES	\$80.000,00	\$90.000,00
1402	Consumo de crédito por vencimiento	\$115.773,42	\$186.534,42
1404	Microcrédito por vencer	\$881.047,71	\$1.228.755,28
TOTAL		\$1.226.292,36	\$1.627.214,09

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** La aplicación de este indicador, indica la proporción de activos generados de ingresos con un estándar superior al 75%. En el 2021 la cooperativa obtuvo un 88,53%, y en el 2022, un 88,04% con una variación de -0,49%. Lo que quiere decir que la cooperativa superó el estándar establecido en ambos periodos. La adecuada asignación de sus recursos en inversiones e instituciones financieras le permitió obtener ingresos en esos años. Este desempeño indica que la cooperativa gestiona eficazmente todos sus activos productivos, ya que una relación más alta refleja una mayor eficiencia y un mejor aprovechamiento de sus recursos.

➤ **Utilización del pasivo con costo en relación con la productividad generada**

Tabla 40.

Indicador de Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada

Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada =		Activos productivos / Pasivos con costo
Año 2021	Año 2022	Variación
\$1.226.292,36	\$1.627.214,09	-4,21%
-\$1.007.057,99	-\$1.291.696,13	
-121,77%	-125,97%	
ESTÁNDAR > 75%		

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 41.

Detalle de Pasivos con costos

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
Pasivos con Costos			
2101	Depósitos a la vista	-\$503.180,90	-\$732.578,31
2103	Depósitos a plazo	-\$559.117,82	-\$559.117,82
TOTAL		-\$1.007.057,99	-\$1.291.696,13

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** El presente indicador tiene un estándar de > 75%, observando que para el año 2021 alcanzó un valor de -121,77% mientras que, para el año 2022 el valor es

de -125,97% con una variación de -4,21% esto quiere decir que la cooperativa se encuentra dentro del estándar establecido ya que ha colocado correctamente los créditos con los recursos provenientes de los Depósitos a la vista y Depósitos a plazo. Mientras mayor proporción en este indicador, mayor eficiencia refleja.

6.3.3. Calidad de activos

➤ Morosidad de Cartera Total

Tabla 42.

Indicador de Morosidad de Cartera Total

Morosidad de Cartera Total=		Cartera Improductiva/ Cartera Bruta
Año 2021	Año 2022	Variación
\$26.606,14	\$31.215,61	
\$940.799,39	\$1.350.307,63	-0,52%
2,83%	2,31%	
ESTÁNDAR ≤ 5%		

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 43.

Detalle de Cartera Improductiva

CÓDIGO	CUENTA Cartera improductiva	Año 1 2021	Año 2 2022
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$4.452,02	\$6.615,57
1449	Crédito productivo vencido	\$1,00	\$1,00
1450	Crédito de consumo vencido	\$2,00	\$1.695,46
1452	Microcrédito vencida	\$22.151,12	\$22.903,58
TOTAL		\$26.606,14	\$31.215,61

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 44

Detalle de Cartera Bruta

CÓDIGO	CUENTA Cartera bruta	Año 1 2021	Año 2 2022
14	CARTERA DE CRÉDITOS \$1.399.059,74		\$982.113,33
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$41.313,94	-\$48.752,11
TOTAL		\$940.799,39	\$1.350.307,63

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** El índice de Morosidad presenta un estándar de $\leq 5\%$. Este indicador sugiere que mientras más bajo sea, mejor será el rendimiento de la cooperativa. Para el año 2021 obtuvo un índice de morosidad de 2,83% y para el 2022 el porcentaje disminuyó a 2,31% con una variación de 0,52%. Esta disminución es una señal positiva ya

que implica una mejora en la calidad de la cartera de préstamos, con menos préstamos en mora en comparación con el total de préstamos otorgados. Una disminución en la morosidad de la cartera total es deseable para una cooperativa, ya que sugiere una mejor gestión del riesgo crediticio y una mayor capacidad para recuperar los préstamos otorgados.

➤ **Morosidad Cartera Consumo Prioritario**

Tabla 45

Indicador de Morosidad Cartera Consumo Prioritario

Morosidad Cartera Consumo Prioritario=		Cartera Improductiva de consumo prioritario / Cartera Bruta de consumo prioritario	
Año 2021	Año 2022	Variación	
\$2,00	\$1.695,46		
\$115.775,42	\$188.229,88	0,90%	
0,0017%	0,90%		
ESTÁNDAR ≤ 5%			

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 46

Detalle de Cartera Improductiva consumo prioritario

CÓDIGO	CUENTA	Año 1	Año 2
Cartera Improductiva consumo prioritario		2021	2022
1450	Crédito de consumo vencido	\$2,00	\$1.695,46
TOTAL		\$2,00	\$1.695,46

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 47

Detalle de Cartera Bruta de consumo prioritario

CÓDIGO	CUENTA	Año 1	Año 2
Cartera bruta consumo prioritario		2021	2022
1402	Consumo de crédito por vencimiento	\$115.773,42	\$186.534,42
1450	Crédito de consumo vencido	\$2,00	\$1.695,46
TOTAL		\$115.775,42	\$188.229,88

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Para el año 2022, la Morosidad de la Cartera de Consumo Prioritario es 0,0017%, mientras que, para el año 2022 es 0,90% con una variación de 0,90%. Esto quiere decir que ambos porcentajes están dentro del estándar establecido, lo que indica que la cooperativa no enfrenta problemas para recuperar esta cartera, ya que los socios han cumplido con los plazos de pago de sus créditos.

➤ **Morosidad de Cartera Microcrédito**

Tabla 48 *Indicador de la Cartera Microcrédito*

Morosidad de Cartera Microcrédito =		Cartera Improductiva Microcrédito / Cartera Bruta de Microcrédito	
Año 2021	Año 2022	Variación	
\$26.603,14	\$29.519,15		
\$907.650,85	\$1.258.274,43	-0,58%	
2,93%	2,35%		
ESTÁNDAR ≤ 5%			

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 49*Detalle de la Cartera Improductiva de Microcrédito*

CÓDIGO	CUENTA	Año 1	Año 2
Cartera improductiva microcrédito		2021	2022
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$4.452,02	\$6.615,57
1452	Microcrédito vencida	\$22.151,12	\$22.903,58
TOTAL		\$26.603,14	\$29.519,15

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 50 *Detalle de la Cartera Bruta de Microcrédito*

CÓDIGO	CUENTA	Año 1	Año 2
Cartera bruta microcrédito		2021	2022
1404	Microcrédito por vencer	\$881.047,71	\$1.228.755,28
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$4.452,02	\$4.452,02
1452	Microcrédito vencida	\$22.151,12	\$22.903,58
TOTAL		\$907.650,85	\$1.258.274,43

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Este indicador mide el retraso o incumplimiento de pago, su estándar es $\leq 5\%$, dando como resultados en el año 2021 con un valor de 2,93% y para el año 2022 con un porcentaje de 2,35%, lo que quiere decir, que la cooperativa se encuentra dentro del estándar establecido por la SEPS, mostrando que la entidad no tiene problemas para recuperar su Cartera de Microcrédito ya que ha cumplido con las políticas adecuadas.

➤ **Cobertura de la Cartera Improductiva**

Tabla 51 *Indicador de Cobertura de la Cartera Improductiva*

Cobertura de la Cartera Improductiva=		Provisiones Cartera de Crédito / Cartera Improductiva bruta	
Año 2021	Año 2022	Variación	
-\$41.313,94	-\$48.752,11		
\$26.606,14	\$31.215,61	-9,86%	
-155,28%	-156,18%		

ESTÁNDAR $\geq 100\%$

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 52

Detalle de Provisiones Cartera de Crédito

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
	Provisiones cartera de crédito		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$41.313,94	-\$48.752,11
	TOTAL	-\$41.313,94	-\$48.752,11

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 53

Detalle de Cartera Improductiva bruta

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
	Cartera improductiva bruta		
1428	Microcrédito que no devenga interés	\$4.452,02	\$6.615,57
1449	Crédito productivo vencido	\$1,00	\$1,00
1450	Crédito de consumo vencido	\$2,00	\$1.695,46
1452	Microcrédito vencida	\$22.151,12	\$22.903,58
	TOTAL	\$26.604,14	\$29.520,15

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Al aplicar el indicador de cobertura de la cartera con un estándar de $\geq 100\%$. este permite conocer el nivel de protección que la cartera asume ante el riesgo de la cartera morosa, se obtuvo como resultado para el año 2021 -155,28% y un porcentaje de -156,18% para el año 2022 con una variación de -9,86% el cual se encuentra dentro del estándar establecido, reflejando que para el año 2022 la protección es mucho mayor que la del año 2021, esto demuestra que la cooperativa en realidad tiene un nivel alto de protección de la cartera de crédito, cuanto mayor sea el índice, mayores serán las reservas contra pérdidas, y de la misma forma demuestra que la cooperativa administra adecuadamente los fondos de los socios.

6.3.4. Eficiencia➤ **Eficiencia Operativa****Tabla 54**

Indicador de Eficiencia Operativa

Eficiencia Operativa= Gastos de operación estimado / Total Activo promedio		
Año 2021	Año 2022	Variación
\$101.868,74	\$111.834,21	0,62%
\$1.616.714,40	\$1.616.714,40	

6,30%

6,92%

ESTÁNDAR ≤ 5%

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 55*Detalle de Gastos de operación estimado*

CÓDIGO	CUENTA Gastos operación estimado	Año 1 2021	Año 2 2022
4501	Gastos de personal	\$51.620,92	\$55.006,61
4502	Honorarios	\$17.246,28	\$19.995,40
4503	Servicios varios	\$5.892,27	\$6.568,56
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$8.697,12	\$13.684,94
4505	Depreciaciones	\$2.677,89	\$1.159,07
4506	Amortizaciones	\$11.187,29	\$6.896,99
4507	Otros gastos	\$4.546,97	\$8.522,64
TOTAL		\$101.868,74	\$111.834,21

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 56*Detalle de Total Activo promedio*

CÓDIGO	CUENTA Total, activo promedio	Año 1 2021	Año 2 2022
1	ACTIVOS	\$1.385.153,27	\$1.848.275,53
TOTAL		\$1.385.153,27	\$1.848.275,53
		\$3.233.428,80	\$1.616.714,40

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Concerniente a este indicador que permite conocer la proporción de los gastos operativos en relación a los activos totales, cuyo estándar es de ≤ 5%, obteniendo, así como resultado para el año 2021 un valor de 6,30% y para el año 2022 un resultado de 6,92% con un aumento en relación al año anterior de 0,62% es decir que sobrepasa el estándar establecido, lo cual es negativo para la entidad ya que es importante controlar y buscar maneras para optimizar los gastos operativos en relación con los activos totales para que de este modo no se afecte la rentabilidad de la cooperativa.

➤ **Grado de absorción del margen financiero neto**

Tabla 57*Indicador de Grado de absorción del margen financiero neto*

Grado de absorción del margen financiero neto=	Gastos operacionales / Margen financiero Neto
--	---

Año 2021	Año 2022	Variación
\$101.868,74	\$111.834,21	
-\$117.616,78	-\$155.618,22	-14,75%
-86,61%	-71,86%	
ESTÁNDAR ≥ 75%		

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 58

Detalle de Gastos operacionales

CÓDIGO	CUENTA Gastos de operación	Año 1 2021	Año 2 2022
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$101.868,74	\$111.834,21
TOTAL		\$101.868,74	\$111.834,21

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 59

Detalle de Margen financiero Neto

CÓDIGO	CUENTA Margen financiero neto	Año 1 2021	Año 2 2022
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-\$186.216,78	-\$244.080,18
41	INTERESES CAUSADOS	\$61.088,54	\$73.219,72
=	Margen neto intereses	-\$125.128,24	-\$170.860,46
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$264,19	-\$282,45
=	Margen bruto financiero	-\$125.392,43	-\$171.142,91
44	PROVISIONES	\$7.775,65	\$15.524,69
=	Margen Neto Financiero	-\$117.616,78	-\$155.618,22

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Este indicador evalúa la proporción del margen financiero que se destina a gastos operativos. Se establece que el estándar aceptable debe ser igual o superior al 75%. En el año 2021, el indicador alcanzó un porcentaje del -86,61%, mientras que en el 2022 experimentó una disminución del -71,86%, lo que representa una variación de -14,75%. Con respecto al año 2022 evidencia que los ingresos financieros generados por la cooperativa no son suficientes para cubrir los gastos operativos.

➤ **Eficiencia Administrativa de personal**

Tabla 60

Indicador de Eficiencia Administrativa de personal

Eficiencia Administrativa de personal =		Gasto de personal / Activo total promedio	
Año 2021	Año 2022	Variación	
\$51.620,92	\$55.006,61	0,21%	

\$1.616.714,40	\$1.616.714,40
3,19%	3,40%
ESTÁNDAR ≤ 5%	

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 61

Detalle de Gasto de personal

CÓDIGO	CUENTA Gasto personal	Año 1 2021	Año 2 2022
4501	Gastos de personal	\$51.620,92	\$55.006,61
TOTAL		\$51.620,92	\$55.006,61

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 62

Detalle de Activo total promedio

CÓDIGO	CUENTA ACTIVO TOTAL PROMEDIO	Año 1 2021	Año 2 2022
1	ACTIVOS	\$1.616.714,40	\$1.616.714,40
TOTAL		\$1.616.714,40	\$1.616.714,40

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Este indicador permite conocer la proporción de recursos destinados al personal, luego de haber aplicado este indicador, el cual tiene un estándar de ≤ 5%, dando como resultado una eficiencia administrativa de personal en el periodo 2021 un valor de 3,19% y en el 2022 de 3,40%, lo que demuestra que la cooperativa mantiene el personal necesario para el desarrollo de sus actividades, esto quiere que la cooperativa logra administrar sus activos de una forma eficaz, asignando recursos adecuados al personal.

6.3.5. Rentabilidad

➤ Rendimiento Operativo sobre Patrimonio- ROE

Tabla 63

Indicador de Rendimiento Operativo sobre Patrimonio- ROE

Rendimiento operativo sobre Patrimonio- ROE =		Ingresos - Gastos / Patrimonio Promedio
Año 2021	Año 2022	Variación
-\$31.175,17	-\$69.454,73	11,56%
-\$331.097,07	-\$331.097,07	
9,42%	20,98%	
ESTÁNDAR > 25% Muy bueno		

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 64

Detalle de Ingresos - Gastos

CÓDIGO	CUENTA		Año 1	Año 2
	Ingresos y gastos		2021	2022
5	INGRESOS	+	-\$202.233,62	-
				\$270.705,56
4	GASTOS	-	\$171.058,45	\$201.250,83
TOTAL			-\$31.175,17	-\$69.454,73

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 65

Detalle de Patrimonio Promedio

CÓDIGO	CUENTA	Año 1	Año 2
	Total, Patrimonio promedio	2021	2022
3	PATRIMONIO	-\$269.659,56	-\$392.534,58
TOTAL		-\$269.659,56	-\$392.534,58
		-\$662.194,14	-\$331.097,07

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Este indicador evalúa el rendimiento sobre el Patrimonio generado por las inversiones realizadas por los accionistas en la entidad financiera. En el 2021 el ROE es de 9,42%, mientras que para el año 2022 tiene un incremento de 20,98% y una variación de 11,56%. Sin embargo, estos resultados no son óptimos para la entidad ya que se encuentran por debajo del estándar establecido por la SEPS que es superior al 25%, quiere decir que los accionistas no han generado la suficiente utilidad en relación con el patrimonio total. Por lo cual es importante abordar esta tendencia y buscar mejorarla en el próximo periodo para evitar una caída en la rentabilidad.

➤ **Rendimiento operativo sobre Activo- ROA**

Tabla 66

Indicador de Rendimiento Operativo sobre Activo- ROA

Rendimiento operativo sobre Activo- ROA		Ingresos - Gastos / Activo Promedio
Año 2021	Año 2022	Variación
-\$31.175,17	-\$69.454,73	
\$1.616.714,40	\$1.616.714,40	2,37%
-1,93%	-4,30%	
ESTÁNDAR < 0 Muy malo > 3% Muy bueno		

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 67*Detalle de Activo total Promedio*

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
1	ACTIVOS	\$1.385.153,27	\$1.848.275,53
	TOTAL	\$1.385.153,27	\$1.848.275,53
		\$3.233.428,80	\$1.616.714,40

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Este indicador permite medir la rentabilidad de los activos mediante la eficiencia en el manejo de los recursos de la entidad con un estándar establecido de < 0 Muy malo $> 3\%$ Muy bueno, una vez aplicado el indicador se obtiene como resultado para el año 2021 el total de $-1,93\%$ y para el año 2022 un valor $-4,30\%$ con un aumento en relación del año anterior de $-2,37\%$, esto indica que la cooperativa generó beneficios con el uso de sus activos y no se encuentra por debajo del estándar establecido en dicho periodo, ya que su valor para el año 2022 aumentó lo cual se considera apropiado para la entidad.

6.3.6. Intermediación financiera

Tabla 68*Indicador de Intermediación financiera*

Intermediación financiera =		Cartera Bruta / (Depósitos a la vista depósito a plazo)
Año 2021	Año 2022	Variación
\$940.799,39	\$1.350.307,63	
-\$1.007.057,99	-\$1.291.696,13	
-93,42%	-104,54%	-11,12%

ESTÁNDAR > 80%

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 69*Detalle de Cartera Bruta*

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$982.113,33	\$1.399.059,74
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-\$41.313,94	-\$48.752,11
	TOTAL	\$940.799,39	\$1.350.307,63

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 70*Detalle de Depósito a la vista – Depósito a plazo*

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
	Depósito a la vista - depósito a plazo		
2101	Depósitos a la vista	-\$503.180,90	-\$732.578,31
2103	Depósitos a plazo	-503877,09	-559117,82
	TOTAL	-\$1.291.696,13	-\$1.007.057,99

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Al aplicar este indicador el cual permite conocer el grado de intermediación financiera, quiere decir que mide el nivel de préstamos otorgados en la relación a la cantidad de depósitos que son llevados por los socios, cuenta con un estándar establecido de $> 80\%$, en el cual se determina del nivel de retorno generado por el activo, siendo una medida de eficacia en los manejos de los recursos de la cooperativa. Como resultado se obtuvo, para el año 2021 un valor $-93,42\%$ mientras que en el año 2022 un porcentaje de $-104,54\%$, observando un aumento en relación al año anterior de $-11,12\%$. Esto quiere decir que la gestión en la captación y colocación de recursos de los socios a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo son colocados de manera eficaz en las líneas de crédito que maneja la entidad, demostrando que a cooperativa tiene una actividad de intermediación financiera aceptable.

➤ **Eficiencia financiera en relación al patrimonio promedio**

Tabla 71

Indicador de Eficiencia financiera en relación al patrimonio promedio

Eficiencia financiera estimado en relación al patrimonio promedio =		Margen de intermediación / Patrimonio promedio
Año 2021	Año 2022	Variación
-\$25.125,07	-\$51.569,28	7,99%
-\$331.097,07	-	
	\$331.097,07	
7,59%	15,58%	
ESTÁNDAR $\geq 80\%$		

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 72

Detalle de Margen de intermediación

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
	Margen de Intermediación		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-\$186.216,78	-\$244.080,18
41	INTERESES CAUSADOS	\$61.088,54	\$73.219,72
=	Margen Neto Intereses (-)	-\$125.128,24	-\$170.860,46

52	COMISIONES GANADAS	-\$9.377,03	-\$7.785,27
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$264,19	-\$282,45
=	Margen Bruto Financiero (+)	-\$134.769,46	-\$178.928,18
44	PROVISIONES	\$7.775,65	\$15.524,69
=	Margen Neto Financiero (-)	-\$126.993,81	-\$163.403,49
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$101.868,74	\$111.834,21
=	Margen de Intermediación (-)	-\$25.125,07	-\$51.569,28

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 73

Detalle de Patrimonio promedio

CÓDIGO	CUENTA Total, Patrimonio Promedio	Año 1 2021	Año 2 2022
3	PATRIMONIO	-\$269.659,56	-\$392.534,58
	TOTAL	-\$269.659,56	-\$392.534,58
		-\$662.194,14	-\$331.097,07

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Este indicador determina la gestión operativa en relación con el patrimonio, estableciendo un estándar de $\geq 80\%$. Al aplicarlo, se obtuvo porcentajes del 7,59% para el año 2021 y del 15,58% para el año 2022, con una variación de 7,99%. Estos valores están por debajo del estándar establecido por la SEPS, lo que se atribuye a la disminución de los gastos operacionales en comparación con el margen de intermediación, el cual demuestra que el patrimonio promedio es más eficiente en términos de ganancias generadas por la colocación de préstamos en relación con la cantidad de depósitos. Esto sugiere que la rentabilidad de la cooperativa no ha llegado al nivel esperado en relación con su patrimonio.

➤ **Eficiencia financiera en relación al activo promedio**

Tabla 74

Indicador de Eficiencia financiera en relación al activo promedio

Eficiencia financiera en relación al activo promedio =		Margen de intermediación / Activo promedio
Año 2021	Año 2022	Variación
-\$25.125,07	-\$51.569,28	
\$1.616.714,40	\$1.616.714,40	1,64%
-1,55%	-3,19%	
ESTÁNDAR $\geq 80\%$		

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 75*Detalle de Margen de intermediación*

CÓDIGO	CUENTA Margen de Intermediación	Año 1 2021	Año 2 2022
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-\$186.216,78	-\$244.080,18
41	INTERESES CAUSADOS	\$61.088,54	\$73.219,72
=	Margen Neto Intereses (-)	-\$125.128,24	-\$170.860,46
52	COMISIONES GANADAS	-\$9.377,03	-\$7.785,27
54	INGRESOS POR SERVICIOS	-\$264,19	-\$282,45
=	Margen Bruto Financiero (+)	-\$134.769,45	-\$178.928,18
44	PROVISIONES	\$7.775,65	\$15.524,69
=	Margen Neto Financiero (-)	-\$126.993,81	-\$163.403,49
45	GASTOS DE OPERACIÓN	\$101.868,74	\$111.834,21
=	Margen de Intermediación (-)	-\$25.125,07	-\$51.569,28

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 76*Detalle de Activo promedio*

CÓDIGO	CUENTA Total, Activo Promedio	Año 1 2021	Año 2 2022
1	ACTIVOS	\$1.385.153,27	\$1.848.275,53
	TOTAL	\$1.385.153,27	\$1.848.275,53
		\$3.233.428,80	\$1.616.714,40

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** El siguiente indicador de margen de intermediación con relación al activo promedio evalúa la rentabilidad en función de los activos que generan ingresos. Este indicador establece un estándar de $\geq 80\%$. Sin embargo, los resultados obtenidos fueron del -1,55% para el año 2021 y mientras que para el año 2022 fue del -3,19%, lo que representa una variación de 1,64%. Estos porcentajes están por debajo del estándar, lo que indica que la cooperativa no satisface las necesidades de la entidad y evidencia una gestión inadecuada de los activos generadores de ingresos.

6.3.7. *Liquidez*

➤ **Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo**

Tabla 77*Indicador de Fondos disponibles sobre total depósitos a corto plazo*

Liquidez =	Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo	
Año 2021	Año 2022	Variación
\$180.099,51	\$167.351,66	5,81%

-\$503.877,09	-\$559.117,82
-35,74%	-29,93%
ESTÁNDAR ≥ 20%	

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 78

Detalle de Fondos disponibles

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
11	FONDOS DISPONIBLES	\$180.099,51	\$167.351,66
TOTAL		\$180.099,51	\$167.351,66

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 79

Detalles de Total de Depósitos a corto plazo

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
TOTAL, DEPÓSITO CORTO A PLAZO			
2103	Depósitos a plazo	-\$503.877,09	-\$559.117,82
TOTAL		-\$503.877,09	-\$559.117,82

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** El siguiente indicador aplicado permite conocer la capacidad que tiene la cooperativa, para responder a obligaciones inmediatas, como resultado se obtuvo para el año 2021 un -35,74% y para el año 2022 un valor de -29,93%, con una disminución con respecto al año anterior de 5,81% pero aun así cumple con el estándar establecido, lo que demuestra que la entidad cuenta con los recursos suficientes para solventar sus obligaciones inmediatas a corto plazo, que se presenten a la hora que sus socios soliciten de sus recursos.

➤ **Cartera improductiva sobre patrimonio**

Tabla 80

Indicador de Cartera improductiva sobre patrimonio

Cartera improductiva sobre patrimonio=		Cartera Improductiva/ Patrimonio
Año 2021	Año 2022	Variación
\$26.606,14	\$31.215,61	
-\$269.659,56	-\$392.534,58	1,91%
-9,87%	-7,95%	
ESTÁNDAR < 20%		

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 81

Detalle de Cartera improductiva

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
Cartera improductiva			
1428	Microcrédito que no devenga interés		\$4.452,02
	\$6.615,57		

1449	Crédito productivo vencido	\$1,00	\$1,00
1450	Crédito de consumo vencido	\$2,00	\$1.695,46
1452	Microcrédito vencida	\$22.151,12	\$22.903,58
TOTAL		\$26.606,14	\$31.215,61

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

Tabla 82
Detalle de Patrimonio

CÓDIGO	CUENTA	Año 1 2021	Año 2 2022
3	Patrimonio	-\$269.659,56	-\$392.534,58
TOTAL		-\$269.659,56	-\$392.534,58

Nota. Datos obtenidos de los Estados financieros 2021-2022 de la Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM.

- **Interpretación:** Al analizar el indicador de vulnerabilidad del patrimonio, este permite conocer la relación que existe entre la cartera productiva sobre el total de patrimonio, lo cual da como resultado para el año 2021 un -9,87% y un valor de -7,95% para el año 2022, el cual se encuentran en el estándar establecido, considerando una disminución considerable en vulnerabilidad en comparación con el año anterior de 1,91%, esto quiere decir que el patrimonio que posee la entidad si puede cubrir la incobrabilidad de la cartera de crédito.

RESUMEN DE INDICADORES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CAMARÁ DE COMERCIO DE MACARÁ PERIODO 2021-2022

Tabla 83
Resumen de los Indicadores Financieros

Indicadores Financieros	Fórmula	2021	2022	Estándar
a. Capital	$\frac{\text{Situación Patrimonial} = \text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos inmovilizados}}$	-21,20%	-20,32%	> 0 = 100%
b. Estructura y calidad de activos	$\text{Proporción de Activos Improductivos Netos} = \frac{\text{Activos improductivos netos}}{\text{Total Activos}}$	33,05%	25,08%	≤ 5%
	$\text{Proporción de Activos Productivos Netos} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Total Activos}}$	88,53%	88,04%	> 75%
	$\text{Utilización del pasivo con costo en relación con la productividad generada} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con costo}}$	-121,77%	-125,97%	> 75%
c. Índices de morosidad	$\text{Morosidad de la Cartera Total} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	2,83%	2,31%	≤ 5%

	$\frac{\text{Morosidad Cartera Consumo Prioritario} = \text{Cartera Improductiva de consumo prioritario}}{\text{Cartera Bruta de consumo prioritario}}$	0,0017%	0,90%	$\leq 5\%$
	$\frac{\text{Morosidad de Cartera Microcrédito} = \text{Cartera Improductiva de microcrédito}}{\text{Cartera Bruta de microcrédito}}$	2,93%	2,35%	$\leq 5\%$
d. Coberturas de provisiones para cartera improductiva	$\frac{\text{Cobertura de la Cartera Improductiva} = \text{Provisiones Cartera de Crédito}}{\text{Cartera Improductiva bruta}}$	-155,28%	-156,18%	$\geq 100\%$
e. Eficiencia microeconómica	$\frac{\text{Eficiencia Operativa} = \text{Gastos de operación estimado}}{\text{Total Activo promedio}}$	6,30%	6,92%	$\leq 5\%$
	$\text{Grado de absorción del margen financiero neto} = \frac{\text{Gastos operacionales}}{\text{Margen financiero Neto}}$	-86,61%	-71,86%	$\geq 75\%$
	$\text{Eficiencia Administrativa de personal} = \frac{\text{Gasto de personal}}{\text{Activo total promedio}}$	3,19%	3,40%	$\leq 5\%$
f. Rentabilidad	$\text{ROE} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Patrimonio Total Promedio}}$	9,42%	20,98%	< 0 Muy malo > 25% Muy bueno
	$\text{ROA} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Activo Total Promedio}}$	-1,93%	-4,30%	< 0 Muy malo > 3% Muy bueno
g. Intermediación financiera	$\frac{\text{Intermediación Financiera} = \text{Cartera Bruta}}{\text{(Depósitos a la vista+ depósito a plazo)}}$	-93,42%	-104,54%	> 80%
h. Eficiencia financiera	$\text{Eficiencia financiera estimado en relación con el patrimonio promedio} = \frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Patrimonio promedio}}$	7,59%	15,58%	$\geq 80\%$
	$\text{Eficiencia financiera en relación con el activo promedio} = \frac{\text{Margen de intermediación}}{\text{Activo promedio}}$	-1,55%	-3,19%	$\geq 80\%$
i. Liquidez	$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$	-35,74%	-29,93%	$\geq 20\%$
j. Vulnerabilidad del patrimonio	$\frac{\text{Cartera improductiva sobre patrimonio} = \text{Cartera Improductiva}}{\text{Patrimonio}}$	-9,87%	-7,95%	< 20%

Nota. Elaboración propia del resumen de los Indicadores.

7. Discusión

En esta sección se analizan los principales hallazgos financieros obtenidos de la evaluación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Cámara de Comercio de Macará

(CADECOM) durante los años 2021 y 2022. El análisis se enfoca en los indicadores clave que revelan tanto las fortalezas como las debilidades de la gestión financiera de la cooperativa. A través del análisis vertical, el sistema CAMEL y la evaluación de la eficiencia financiera, se identifican áreas críticas que requieren atención para garantizar la sostenibilidad y crecimiento de la cooperativa en el futuro. Esta discusión pretende contextualizar los resultados financieros en relación con los estándares del sector y las teorías de gestión financiera, brindando recomendaciones para mejorar el desempeño económico.

El análisis de los activos de CADECOM muestra una alta dependencia de la cartera de crédito, que representaba el 70.90 % de los activos en 2021 y aumentó al 75.70 % en 2022 (Marcillo et al., 2021, p. 55). Esta concentración en microcréditos es una estrategia común en cooperativas que buscan fomentar el desarrollo económico local. No obstante, tal como lo advierten Ramírez y Torres (2021, p. 120), este tipo de crédito está asociado con un mayor riesgo, especialmente cuando no se implementan mecanismos de control adecuados. Esto se evidencia en el incremento de las provisiones para créditos incobrables, que alcanzaron un saldo negativo de \$-41313.94, lo que refleja una creciente cantidad de préstamos no recuperados (López y Hernández, 2019, p. 99).

Por otro lado, el crecimiento de los pasivos de CADECOM, en particular las obligaciones con el público, plantea preocupaciones sobre la gestión de liquidez. Estas obligaciones representaron el 76.14 % del total de pasivos en 2021 (Gómez y Pérez, 2020, p. 88). Aunque esta fuente de financiación es esencial para la operatividad de la cooperativa, una alta concentración de estas obligaciones puede generar problemas de liquidez si no se administra de forma prudente. Es crucial que la cooperativa mantenga un equilibrio entre el uso de las obligaciones y la implementación de mecanismos para diversificar sus fuentes de financiamiento, lo que a su vez reduciría su dependencia de los aportes de los socios, que constituyen el 11.62 % del patrimonio (García López y Rodríguez, 2019, p. 45).

En términos de eficiencia operativa, los resultados son menos alentadores. El sistema CAMEL, aplicado a la evaluación de CADECOM, revela que la eficiencia financiera no alcanzó niveles óptimos, con un registro de 630 % en 2021 y un incremento a 692 % en 2022, muy por encima del estándar recomendado de ≤ 5 % (Escoto, 2007, p. 112). Esto indica que los gastos operativos están significativamente desalineados con los ingresos generados. En un entorno donde la competencia es fuerte y las tasas de interés pueden fluctuar, CADECOM

enfrenta la necesidad de ajustar sus estrategias para optimizar sus operaciones y reducir los costos.

A pesar de estos desafíos, la cooperativa mostró cierta capacidad de adaptación, ya que en el período 2021-2022 generó un excedente de \$69454.73 (Martínez y Pérez, 2020, p. 102). Sin embargo, este resultado no debe enmascarar la necesidad de implementar estrategias más sostenibles a largo plazo. Una diversificación de los productos financieros ofrecidos y una mayor exploración de nuevas oportunidades de negocio permitirían a CADECOM atraer a una base de clientes más diversa, lo que a su vez reduciría el riesgo asociado con una excesiva dependencia de los microcréditos (Ramírez y Mendoza, 2021, p. 98).

Finalmente, el análisis del patrimonio revela una gestión prudente de las reservas, especialmente los fondos irrepartibles de reserva legal, que actúan como un colchón financiero ante contingencias (Pérez y Vargas, 2020, p. 112). Sin embargo, como lo menciona Romero (2018, p. 67), un exceso de reservas puede inhibir la capacidad de la cooperativa para invertir en nuevas oportunidades de crecimiento. Por lo tanto, se recomienda un enfoque balanceado entre mantener reservas adecuadas para la estabilidad y destinar una porción mayor a inversiones que generen rentabilidad a largo plazo.

8. Conclusiones

- El análisis financiero de la cooperativa CADECOM para el período 2021-2022 permitió identificar la estructura de sus activos, pasivos y patrimonio, así como evaluar la rentabilidad, eficiencia y solvencia de la cooperativa. A través de la revisión de la evolución de sus estados financieros y el uso de indicadores clave, se determinó que, si bien la cooperativa ha logrado mantener una liquidez adecuada y una disminución en los niveles de morosidad de su cartera de créditos, enfrenta desafíos significativos en términos de rentabilidad y eficiencia operativa. Estos desafíos deberán ser abordados para mejorar su desempeño y asegurar una mayor estabilidad financiera en el largo plazo.

- En el análisis horizontal se evidenció un crecimiento en los activos del 33.43 % entre el año 2021 y 2022, impulsado principalmente por un incremento en la Cartera de crédito. Este crecimiento indica una mayor actividad de la cooperativa en el otorgamiento de préstamos, lo cual es positivo para el desarrollo local, aunque incrementa el riesgo crediticio si no se manejan adecuadamente las provisiones para créditos incobrables. A través del análisis vertical, se constató que la estructura de los activos sigue concentrada en la Cartera de crédito, que

representó más del 70 % del total de activos en ambos años. Esta concentración refleja la naturaleza de la cooperativa como entidad de préstamo, pero también su dependencia de los ingresos derivados de la concesión de créditos. El análisis de los pasivos indicó que la cuenta de Obligaciones con el público es la más relevante, reflejando la importancia de la captación de fondos de los socios para sostener las operaciones. Sin embargo, la alta concentración de pasivos a corto plazo sugiere la necesidad de una gestión prudente para mantener la estabilidad de la liquidez y evitar riesgos de retiro masivo de depósitos

- La cooperativa CADECOM presenta una estructura financiera relativamente sólida en cuanto a liquidez y calidad de cartera, lo cual le permite mantener la confianza de sus socios y garantizar la operatividad en el corto plazo. Sin embargo, la cooperativa enfrenta importantes retos en términos de rentabilidad y eficiencia operativa, así como en el fortalecimiento de su capital patrimonial.

9. Recomendaciones

- Para mejorar el desempeño de la cooperativa CADECOM y asegurar una mayor estabilidad financiera a largo plazo, es fundamental que se implementen estrategias enfocadas en aumentar la rentabilidad y la eficiencia operativa. A través de un análisis profundo de los costos operativos y explorar oportunidades para optimizar procesos internos, las mismas que permitirá monitorear el progreso y realizar ajustes oportunos, con la finalidad de diversificar la oferta de productos financieros para atraer a un mayor número de socios.

- La cooperativa CADECOM debe ajustar sus provisiones para créditos incobrables, lo que le permitirá protegerse mejor frente a posibles impagos y mantener la confianza de los socios, lo cual debe invertir en otros activos para generar una mayor estabilidad y un flujo de ingresos constante. Asimismo, es fundamental mejorar la gestión de la liquidez mediante la creación de un fondo de contingencia y la promoción de productos de ahorro a largo plazo, lo cual ayudaría a enfrentar la concentración de pasivos a corto plazo y reducir el riesgo de retiros imprevistos. Finalmente, la promoción de la educación financiera entre los socios fomentaría un uso responsable del crédito, disminuyendo la morosidad y asegurando un desarrollo sostenible para la cooperativa.

- La optimización de gastos es esencial para enfrentar los desafíos de rentabilidad, para lo cual la CADECOM debe reducir costos operativos innecesarios para permitir que la cooperativa sea más eficiente y destinar recursos a áreas estratégicas, como desarrollar

nuevos servicios financieros, esto ayudaría a reducir la dependencia de los ingresos por intereses de créditos, proporcionando mayor estabilidad en épocas de baja demanda de préstamos. Asimismo, fortalecer el capital patrimonial mediante la atracción de nuevos socios y la promoción de la participación de los existentes contribuiría a la solidez financiera de la cooperativa, mejorando su capacidad para enfrentar situaciones adversas. Estas acciones, junto con una mejor gestión de los activos para aumentar su rentabilidad, permitirían a la cooperativa CADECOM mantener la confianza de sus socios, continuar impulsando el desarrollo local y garantizar la viabilidad de la cooperativa a largo plazo.

10. Bibliografía

- Arenas, E. (2018). *Sociedad Cooperativa*. Rankia.
<https://www.conceptosjuridicos.com/sociedad-cooperativa/>
- Asamblea Nacional Constituyente de la República del Ecuador. (2008). Constitución de la República del Ecuador. Quito: Registro Oficial.
- Asamblea Nacional de la República del Ecuador. (2017). Código Orgánico Monetario y Financiero. Quito: Registro Oficial.
- Aural, M. (2018). *Presentación de estados financieros según las niif para pymes*. Gestipolis.
<https://www.gestipolis.com/presentacion-de-estados-financieros-segun-las-niif-para-pymes/>
- Baena, G. (2017). Metodología de la investigación. Grupo Editorial Patria.
- Brigham, J. (2006). *Fundamentos de administración financiera* (Vol. 10). Ediciones Paraninfo.
- Bernal, C. (2010). Metodología de la Investigación. Administración, Economía, Humanidades y Ciencias Sociales. Tercer ed. Colombia.: PERASON EDUCACIÓN, Colombia.
- Coello, A. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados financieros. *Actualidad Empresarial*.
- Condori, J. (2019). *Conceptos estados financieros*. Gestipolis.
<https://www.gestipolis.com/ultimo-marco-de-conceptos-de-las-niif/>

- Congreso Nacional de la República del Ecuador. (1999). *Ley de Bancos*. Quito: Registro Oficial.
- COSEDE. (2021). El seguro de depósitos y su rol en un creciente sector cooperativo. *Revista Externa*, 20, 1–22. <https://blogs.worldbank.org/es/voices/inclusion-financiera-un-trampolin->
- Deutscher, G. (2016). *Reseña histórica del cooperativismo alemán*.
- Duque, V. (2012). *Análisis, Evolución y Proyección del Sector Cooperativo controlado por la Superintendencia de Bancos y Seguros en el Ecuador en el período comprendido 2002 - 2009*. Universidad Andina Simón Bolívar.
- Escoto, R. (2007). *Banca Comercial* (Vol. 1).
- Espinoza, K. (2023). *Análisis financiero a la cooperativa de ahorro y crédito de la cámara de comercio de Macará, periodo 2020-2021*. Universidad Nacional de Loja.
- García, V. K. H., Pérez, O. C., Hernández, J. C. M., Vázquez, I. I. de L., Díaz, D. V., & Castillo, D. I. T. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), Article 15. <https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- García, K., Prado, E., Salazar, R., y Mendoza, R. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social. *Espacios*, 39(28).
- Gil-Álvarez, A. (2018). *Introducción al análisis financiero* (Tercera Edición). Gitman, L. (2012). *Principios de administración financiera* (Vol. 12). Pearson. Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*.
- Gómez, R., y Pérez, M. (2020). *Gestión financiera en cooperativas* (p. 88).
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*.
- Herrera, M. (2018). *La economía popular y solidaria: el caso ecuatoriano enfocado en el sector financiero cooperativista*. Universidad Andina Simón Bolívar.
- Hilario García, V. K., Castro Pérez, O., Mendoza Hernández, J. C., de León Vázquez, I. I., Vélez Díaz, D., & Tapia Castillo, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico De La Escuela Superior De Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31. <https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>

- Icart, T., Fuentelsaz, C., y Pulpón, A. (2011). *Elaboración y presentación de un proyecto de investigación y una tesina*.
- Junta Monetaria. (2018). Reglamento a la Ley de Bancos. Quito: Registro Oficial.
- Junta Monetaria. (2024). Disposiciones de la Junta Monetaria. Quito: Banco Central del Ecuador.
- Lavalle, A. C. (2017). *Análisis financiero* (Editorial Digital, Ed.).
<https://es.scribd.com/document/467311953/Analisis-Financiero-Lavalle-Ana>
- León, S., y Murillo, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Ley Orgánica de La Economía Popular y Solidaria, y Del Sector Financiero Popular y Solidario (2018).
- Lituma, H. (2016). *¿Cuál es la importancia de un análisis financiero?*
- López, M., y Hernández, P. (2019). *Provisiones en instituciones financieras* (p. 99).
- Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., & Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: Una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87–106.
- Martínez, J. (2012). *Descripción y variación retórico funcional del género: un análisis desde dos disciplinas y dos comunidades discursivas a partir del corpus TeDice-2010*.
- Monterrosa, J., Ospino, E., y Quintana, J. (2018). Herramienta informática para análisis e interpretación de estados financieros. *Observatorio de Economía Latinoamericana*.
- Niño-Quiñonez, D. (2021). *Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Profesores, "Cooprofesores."* Universidad de Santander.
- Ordoñez, E. (2020). El sistema financiero en Ecuador: Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 10.
- Ortiz-Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF* (Vol. 16).
<https://libreriasiglo.com/docs/hojear/UEX10847.pdf>

- Pacheco, D. (2019). *Análisis envolvente de datos (DEA) para medir eficiencia en el sector bancario del 2001 al 2017, a partir de ratios financieros según la metodología CAMEL*. Universidad de Cuenca.
- Puerta, F., Vergara, J., y Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85–104.
- Rodríguez, D. (2016). *Indicadores o razones financieras*. Román, C. (2017). *Estados financieros básicos*.
- Sánchez, A. (2020). Análisis vertical y horizontal de los estados financieros. *Ineaf Business School*.
- SEPS. (2022). *El Sector Financiero Popular y Solidario ha crecido y se ha fortalecido*.
- Superintendencia de Bancos. (2024). Disposiciones de la Superintendencia de Bancos. Quito: Superintendencia de Bancos. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>
- Romero, L. (2018). *El papel de las reservas en la estabilidad financiera* (p. 67).
- Villa Villa , V. M., Quispe Fernandez , G. M., Ponce Pogo , M. E., & Valverde Allauca, K. M. (2023). Conjuntos borrosos aplicado al análisis financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 1148-1166. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6257
- Zuleta, I., Salas, H., & Estrada, A. (2021). Índice Integral para el análisis financiero de las instituciones bancarias cubanas. *Universidad de Guantánamo, Universidad de Oriente*. <https://anuarioeco.uo.edu.cu/index.php/aeco/article/view/5203>

11. Anexos

Anexo 1. Certificado de la empresa



Loja, 08 de diciembre del 2023

Ec. Paulina del Cisne Yaguana Encalada, Mgr.
**GESTORA ACADÉMICA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA DE LA UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA Y EN LÍNEA DE
LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**

De mi consideración:

Por el presente y en atención al Of. No. 022-7A-PIIC-CCA-UEDL-UNL de fecha 20 de noviembre del 2023, como gerente de la Cooperativa de ahorro y crédito CADECOM, me dirijo a su autoridad a fin de hacerle conocer que se **AUTORIZA** a la estudiante **Erika Nayeli Quezada Tamayo**, del Ciclo VII – Paralelo "A" de la Carrera de Contabilidad y Auditoría – Unidad de Educación a Distancia y en Línea de la Universidad Nacional de Loja, realizar su trabajo de tesis en las dos etapas I y II, durante los periodos académicos **octubre 2023 – marzo 2024 y abril – agosto 2024** en esta empresa, para lo cual me comprometo en brindarles la información necesaria requerida para que dicha actividad académica tenga una cumplida realización.

Particular que pongo a conocimiento suyo para los fines pertinentes.

Atentamente,



Ec. Denny Karina Errique Sarango
GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CADECOM
RUC: 1191717445001

Anexo 2. Certificado de pertinencia



UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de
Contabilidad y Auditoría

Memorando Nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0474-M

Loja, 10 de mayo de 2024

PARA: Sra. Paulina Del Cisne Yaguana Encalada
Gestión Académica (e)

ASUNTO: Erika Nayeli Quezada Tamayo

Ciudad. -

De mi consideración:

En atención al Memorando nro. UNL-UEDL-CCA-2024-0411-M de fecha 30 de abril del 2024; y observando lo que establece el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, vigente, informo sobre la ESTRUCTURA, COHERENCIA y PERTINENCIA del Proyecto titulado: **Análisis Financiero a la "Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM"** del cantón Macará provincia de Loja, periodo 2021-2022, presentado por el/la estudiante Señor/ita Erika Nayeli Quezada Tamayo, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de nuestra Unidad Académica.

En virtud de lo expuesto en el párrafo precedente el presente informe se lo concreta en los siguientes términos:

- Se ha revisado el informe del proyecto de Investigación de Trabajo de Integración Curricular, en lo que respecta a la Estructura; presentado por el interesado contiene todos los elementos conforme a lo que estipula el Art. 225 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja.
- En cuanto a la Coherencia y pertinencia; debo informar que el tema es coherente con los objetivos; el marco teórico, y sustenta adecuadamente las variables del problema, los instrumentos de investigación de campo y el cronograma, acorde a la metodología.

Informe que pongo a su consideración luego de que el postulante incorpore las observaciones y correcciones sugeridas inicialmente, consecuentemente presento a su autoridad el informe de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, salvando su más elevado criterio, a fin de que autorice al estudiante realizar los trámites correspondientes para la ejecución del Trabajo de Integración Curricular o de Titulación. Particular que comunico a su Autoridad, para los fines legales pertinentes.



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de
Contabilidad y Auditoría

Memorando Nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0474-M

Loja, 10 de mayo de 2024

Atentamente,

Documento firmado electrónicamente

Sra. Yadiria Patricia Ordoñez Díaz

PERSONAL ACADEMICO OCASIONAL 1 MEDIO TIEMPO

Referencia:

- UNL-UEDL-CCA-2024-0411-M

Anexos:

- designacion_docente_peritencia-sigro d3812299001714516500.pdf
- erikarayeli_guzadatanayo_proyecto_8vo_a.pdf
- solicitud_para_la_peritencia_del_proyecto_de_investigación.pdf

PDCYE



Sra. YADIRIA PATRICIA
ORDOÑEZ DÍAZ

Educamos para Transformar

Anexo 3. Designación del director



UNL
Universidad
Nacional
de Loja

Carrera de
Contabilidad y Auditoría

Memorando Nro.: UNL-UEDL-CCA-2024-0641-M

Loja, 04 de junio de 2024

PARA: Sra. Yadira Patricia Ordoñez Díaz
Personal Académico Ocasional 1 Medio Tiempo

ASUNTO: Designación de Director del TIC Erika Nayeli Quezada Tamayo

Conocida la petición presentada por Erika Nayeli Quezada Tamayo, estudiante del ciclo octavo, de la carrera de Contabilidad y Auditoría; y de conformidad a lo que dispone el Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación, del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, "El Director/a de carrera o programa, será el responsable de distribuir equitativamente el trabajo de dirección y asesoría de los trabajos de integración curricular o de titulación entre todos los docentes; y, vigilará el cumplimiento de la carga horaria asignada para la dirección del mismo"; y, una vez que se ha emitido y conocido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto; me permito designar a usted como DIRECTOR del Trabajo de Integración Curricular o Titulación, titulado: Análisis Financiero a la "Cooperativa de ahorro y crédito de la Cámara de Comercio de Macará CADECOM" del cantón Macará provincia de Loja, periodo 2021-2022.

Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación "será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación", el énfasis me corresponde.

Por la atención dada, le expreso mi sincero agradecimiento

Atentamente,

Documento firmado electrónicamente

Sra. Paulina Del Cisne Yaguana Encalada
GESTIÓN ACADÉMICA (E)

Copia:
Sra. María Magdalena Criollo
Analista de Apoyo a la Gestión Académica



Firmado electrónicamente por:
PAULINA DEL CISNE
YAGUANA ENCALADA

* Documento firmado electrónicamente por SIdoc

Educamos para Transformar
1/1

Anexo 4. RUC de la Cooperativa

		Certificado Registro Único de Contribuyentes	
Razón Social COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CAMARA DE COMERCIO DE MACARA CADECOM		Número RUC 1191717445001	
Representante legal • ERIQUE SARANGO DENNYS KARINA			
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL		
Fecha de registro 14/03/2008	Fecha de actualización 01/02/2022	Inicio de actividades 09/02/2008	
Fecha de constitución 09/02/2008	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra	
Jurisdicción ZONA 7 / LOJA / MACARA		Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO	
Domicilio tributario Ubicación geográfica Provincia: LOJA Cantón: MACARA Parroquia: MACARA Dirección Calle: CARLOS VEINTIMILLA Número: SN Intersección: LOJA Referencia: FRENTE A LA AGENCIA DEL BANCO DE LOJA			
Medios de contacto Teléfono trabajo: 072898154 Email: coac_cadecom@hotmail.com			
Actividades económicas • G461002 - INTERMEDIARIOS DEL COMERCIO DE COMBUSTIBLES, MINERALES, METALES, Y PRODUCTOS QUÍMICOS INDUSTRIALES, INCLUIDOS ABONOS. • K64190201 - ACTIVIDADES DE RECEPCIÓN DE DEPÓSITOS Y/O SIMILARES CERCANOS DE DEPÓSITOS Y LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS O PRÉSTAMOS DE FONDOS. LA CONCESIÓN DE CRÉDITO PUEDE ADOPTAR DIVERSAS FORMAS, COMO PRÉSTAMOS, HIPOTECAS, TRANSACCIONES CON TARJETAS DE CRÉDITO, ETC. ESAS ACTIVIDADES SON REALIZADAS EN GENERAL POR INSTITUCIONES MONETARIAS DIFERENTES DE LOS BANCOS CENTRALES, COMO: CAJAS DE AHORROS.			
Establecimientos			
Abiertos 1	Cerrados 0		
Obligaciones tributarias • 2011 DECLARACION DE IVA • 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE			

Razón Social
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
DE LA CAMARA DE COMERCIO DE
MACARA CADECOM

Número RUC
1191717445001

- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- 4590 - IMPUESTO A LOS ACTIVOS EN EL EXTERIOR
- ANEXO REPORTE DE OPERACIONES Y TRANSACCIONES ECONÓMICAS FINANCIERAS
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI

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

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022000899277
Fecha y hora de emisión: 11 de abril de 2022 14:13
Dirección IP: 10.1.2.142

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Anexo 5. Estados Financieros 2021

CAMARA DE COMERCIO MACARA
Oficina: COAC CC Macara

BALANCE GENERAL
Ejercicio 2021

Expresado en DOLARES USA (valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2021-01-01 al 2021-12-31 (Provisional)

Página 000001

		A C T I V O S		
11	FONDOS DISPONIBLES			180099.51
1101	Caja		30628.28	
110105	Efectivo	30528.28		
110110	CAJA CHICA	100.00		
1103	Bancos y otras instituciones financieras		149471.23	
110305	Banco Central del Ecuador	4996.40		
110310	Bancos e instituciones financieras	110996.34		
110320	Instituciones del sector financiero	33478.49		
13	INVERSIONES			80000.00
1305	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DE E		80000.00	
130555	DE 31 A 90 DIAS SECTOR FINANCIERO	80000.00		982113.33
14	CARTERA DE CRÉDITOS			
1402	Cartera de crédito de consumo por ve		115773.42	
140205	De 1 a 30 días	4704.88		
140210	De 31 a 90 días	10308.18		
140215	De 91 a 180 días	15214.93		
140220	De 181 a 360 días	24435.36		
140225	De más de 360 días	61110.07		
1404	Cartera de microcrédito por vencer		881047.71	
140405	De 1 a 30 días	505913.45		
140410	De 31 a 90 días	75692.88		
140415	De 91 a 180 días	46517.81		
140420	De 181 a 360 días	84247.67		
140425	De más de 360 días	168675.90		
1428	Cartera de microcrédito que no deven		4452.02	
142805	De 1 a 30 días	233.99		
142810	De 31 a 90 días	355.36		
142815	De 91 a 180 días	374.77		
142820	De 181 a 360 días	800.48		
142825	De más de 360 días	2687.42		
1449	Cartera de crédito productivo vencid		1.00	
144925	De más de 360 días	1.00		2.00
1450	Cartera de crédito de consumo vencid		2.00	
145025	De más de 270 días	2.00		
1452	Cartera de microcrédito vencida		22151.12	
145210	De 31 a 90 días	112.81		
145215	De 91 a 180 días	1029.93		
145220	De 181 a 360 días	14414.76		
145225	De más de 360 días	6593.62		
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		-41313.94	
149910	(Cartera de crédito de consumo)	-3023.46		
149920	(Cartera de microcréditos)	-37873.19		
149989	(Provisión genérica voluntaria)	-417.29		
16	CUENTAS POR COBRAR			4933.50
1602	Intereses por cobrar inversiones		25.55	
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	25.55		
1603	Intereses por cobrar de cartera de c		12456.05	
160310	Cartera de crédito de consumo	995.24		
160320	Cartera de microcrédito	11460.81		
1614	Pagos por cuenta de socios		255.60	
161430	Gastos judiciales	120.60		
161490	Otros	135.00		
1690	Cuentas por cobrar varias		2680.37	
169090	Otros	2680.37		
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)		-10484.07	
169905	(Provisión para intereses y comisi	-9784.07		
169910	(Provisión para otras cuentas por	-700.00		

Fecha Impresión: 2022-01-20 15:54:46 - Usuario: CONTA SAIRA

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2021

Expresado en DOLARES USA (Valor cotización: 1.00)

Periodo: 2021-01-01 al 2021-12-31 (provisional)

Página 000002

ACTIVOS FIJOS			120427.28
18	ACTIVOS FIJOS		120427.28
1801	Terrenos		
180105	Terrenos	116511.11	
1802	Edificios		18488.89
180205	Edificios	18488.89	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		10802.47
180505	Muebles, enseres y equipos de oficina	10802.47	
1806	Equipos de computación		10460.34
180605	Equipos de computación	10460.34	
1899	(Depreciación acumulada)		-35835.53
189905	(Edificios)	-18488.89	
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-8449.15	
189920	(Equipos de computación)	-8897.49	
19	OTROS ACTIVOS		17579.65
1901	Inversiones en acciones y participaciones		14645.04
190125	En otros organismos de integración	14645.04	
1904	Gastos y pagos anticipados		2800.00
190490	Otros	2800.00	
1906	Materiales, mercaderías e insumos		790.00
190610	Mercaderías de cooperativas	790.00	
1990	Otros		344.61
199005	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA	55.29	
199010	Otros impuestos	289.32	
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)		-1000.00
199990	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS)	-1000.00	
TOTAL ACTIVOS			1385153.27
P A S I V O S			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		-1054598.53
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA		-503180.90
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	-503150.90	
210150	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	-30.00	
2103	DEPÓSITOS A PLAZO		-503877.09
210305	DE 1 A 30 DÍAS	-83305.01	
210310	DE 31 A 90 DÍAS	-205278.84	
210315	DE 91 A 180 DÍAS	-50724.01	
210320	DE 181 A 360 DÍAS	-69707.75	
210325	DE MÁS DE 361 DÍAS	-94861.48	
2105	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS		-47540.54
210505	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS	-47540.54	
25	CUENTAS POR PAGAR		-28898.26
2501	INTERESES POR PAGAR		-9668.65
250105	DEPÓSITOS A LA VISTA	-13.16	
250115	DEPÓSITOS A PLAZO	-9655.49	
2503	OBLIGACIONES PATRONALES		-9285.59
250310	BENEFICIOS SOCIALES	-3659.17	
250315	APORTES AL IESS	-950.14	
250325	PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	-4676.28	
2504	RETENCIONES		-1749.27
250405	RETENCIONES FISCALES	-1080.47	
250490	OTRAS RETENCIONES	-668.80	
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS		-6094.75
250505	IMPUESTO A LA RENTA	-5829.76	
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	-264.99	
2506	PROVEEDORES		-2100.00
250605	SERVICIOS	-2100.00	

Fecha Impresión: 2022-01-20 15:54:46 - Usuario: CONTA SAIRA

BALANCE GENERAL
Ejercicio 2021

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

Página 000003

29	OTROS PASIVOS			
2990	OTROS		-821.75	-821.75
299090	VARIOS		-821.75	-821.75
TOTAL PASIVOS				-1084318.54
PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL			-119005.72
3103	Aportes de socios		-119005.72	-119005.72
310305	Aportes de socios	-119005.72		-119005.72
33	RESERVAS			-179346.51
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		-141697.02	-141697.02
330105	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	-141697.02		-141697.02
3303	Especiales		-37649.49	-37649.49
330305	ESPECIALES		-18422.05	-18422.05
330310	Para futuras capitalizaciones		-19227.44	-19227.44
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-2482.50
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES		-2482.50	-2482.50
340105	Otros Aportes Patrimoniales	-2482.50		-2482.50
36	RESULTADOS			31175.17
3603	Utilidad del ejercicio		31175.17	31175.17
360305	utilidad del ejercicio	31175.17		31175.17
TOTAL PATRIMONIO				-269659.56
EXEDENTE DEL PERIODO				-31175.17
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-1385153.27

CUENTAS CONTINGENTES

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES 0.00

CUENTAS DE ORDEN

71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			27846.24
7103	Activos castigados		26695.70	26695.70
710310	Cartera de créditos	26695.70		26695.70
7109	Intereses, comisiones e ingresos en		876.54	876.54
710920	Cartera de microcrédito	876.54		876.54
7190	Otras cuentas de orden deudoras		274.00	274.00
719090	Otras cuentas de orden	274.00		274.00
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO			491955.53
7203	ACTIVOS castigados		-26695.70	-26695.70
720305	CARTERA DE CREDITO	-26695.70		-26695.70
7207	Cartera de créditos y otros activos		519527.77	519527.77
720705	Cartera de créditos en demanda jud	519527.77		519527.77
7209	Intereses en suspenso		-876.54	-876.54
720920	Microcredito	-876.54		-876.54
73	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO			418373.29
7314	Provisiones constituidas		417.29	417.29
731421	Provisión genérica voluntaria cart	9.67		9.67
731423	Provisión genérica voluntaria cart	407.62		407.62
7390	Otras cuentas de orden acreedores		417956.00	417956.00
739005	Otras cuentas de orden acreedores	417956.00		417956.00
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-938175.06
7401	Valores y bienes recibidos de tercer		-937757.77	-937757.77
740110	DOCUMENTOS en garantía	-418230.00		-418230.00

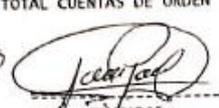
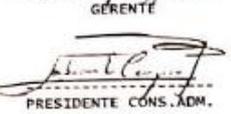
Fecha Impresión: 2022-01-20 15:54:46 - Usuario: CONTA SAIRA

BALANCE GENERAL
Ejercicio 2021

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

Página 000004

740120	Bienes Inmuebles en garantía	-519527.77		-417.29
7414	Provisiones constituidas		-9.67	-9.67
741421	Provisión genérica voluntaria cart	-407.62		-407.62
741423	Provisión genérica voluntaria cart			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00


 GERENTE

 CONTADOR

 PRESIDENTE CONS. ADM.

 PRESIDENTE CONS. VEG.

Fecha Impresión: 2022-01-20 15:54:46 - Usuario: CONTA SAIRA

Anexo 6. Estados de Resultados 2021

BANCA DE COMERCIO MACARA C.A. COAC CC Macara		ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		Ejercicio 2021	
Expresado en DOLARES USA (Valor cotización: 1.00)		Provisional		Página 000001	
Período: 2021-01-01 al 2021-12-31					
INGRESOS					
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				-186216.78
5101	Depósitos		-1397.90	-1397.90	
510110	Depósitos en instituciones financieras	-1397.90			
5103	Intereses y descuentos de inversión		-3044.11	-3044.11	
510315	Mantenido hasta el vencimiento	-3044.11			
5104	Intereses y descuentos de cartera de		-181774.77	-181774.77	
510410	Cartera de crédito de consumo	-6765.02			
510420	Cartera de microcrédito	-149346.71			
510450	De mora	-25663.04			-9377.03
52	COMISIONES GANADAS			-9377.03	
5290	Otros				
529005	Pago Agil-servipagos	-185.23			
529020	Bono de desarrollo humano	-553.80			
529025	Transferencia	-7238.77			
529030	Ecuaciones	-1398.23			-264.19
54	INGRESOS POR SERVICIOS			-264.19	
5490	OTROS SERVICIOS				
549005	TARIFADOS CON COSTO MÁXIMO	-264.19			-364.00
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES			-364.00	
5590	Otros				
559005	INGRESOS VARIOS	-364.00			-6011.62
56	OTROS INGRESOS			-3215.10	
5604	Recuperaciones de activos financiero				
560405	De activos castigados	-1208.73			
560420	Intereses y comisiones de ejercicio	-2006.37			-2796.52
590	Otros				
59005	Otros	-2796.52			-202233.62
TOTAL INGRESOS					-202233.62
GASTOS					
41	INTERESES CAUSADOS			61088.54	61088.54
4101	Obligaciones con el público				
410115	Depósitos de ahorro	26871.96			
410130	Depósitos a plazo	34216.58			7775.65
44	PROVISIONES			1775.65	
4402	Cartera de créditos				
440240	Microcrédito	1775.65		6000.00	
4406	Operaciones contingentes	6000.00			101868.74
45	GASTOS DE OPERACIÓN			51620.92	
4501	Gastos de personal				
450105	Remuneraciones mensuales	34616.87			
450110	Beneficios sociales	6376.57			
450115	Gastos de representación, residenc	150.00			
450120	Aportes al IESS	4206.29			
450135	Fondo de reserva IESS	2758.58			
450190	Otros	3512.61			17246.28
4502	Honorarios			3654.00	
450205	Directores			13592.28	
450210	Honorarios profesionales				5892.27
4503	Servicios varios				
450305	Movilización, fletes y embalajes			2.00	
450315	Publicidad y propaganda			350.00	
450320	Servicios básicos			2372.56	
450390	Otros servicios			3167.71	
Fecha Impresión: 2022-01-04 14:42:12 - Usuario: CONTA SAIRA					
Período: 2021-01-01 al 2021-12-31 (Provisional)				Página 000002	
4504	Impuestos, contribuciones y multas			8697.12	
450405	Impuestos Fiscales	4380.93			
450410	Impuestos Municipales	713.02			
450415	Aportes a la SEPS	482.78			
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	2984.98			
450430	Multas y otras sanciones	3.26			
450490	Impuestos y aportes para otros org	132.15			2677.89
4505	Depreciaciones				
450515	edificios	1625.95			
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic	332.76			
450530	Equipos de computación	719.18			11187.29
4506	Amortizaciones				
450605	Gastos anticipados	6142.26			
450615	Gastos de instalación	2151.21			
450625	Programas de computación	478.57			
450690	OTROS	2415.25			4546.97
4507	Otros gastos				
450705	suministros diversos	1069.70			
450710	Donaciones	105.00			
450715	Mantenimiento y reparaciones	1988.03			
450790	OTROS	1384.24			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS				
4703	Intereses y comisiones devengados en			325.52	325.52
470305	Intereses y comisiones devengados	325.52			
TOTAL GASTOS					171058.45
EXCEDENTE DEL PERIODO					-31175.17
Fecha Impresión: 2022-01-04 14:42:12 - Usuario: CONTA SAIRA					

Anexo 7. Estados Financieros 2022

MACARA DE COMERCIO MACARA
Oficina: COAC CC MACARA

BALANCE GENERAL		Ejercicio 2022		Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)		Página 000001
Periodo: 2022-01-01 al 2022-12-31 (Provisional)						
ACTIVOS						
11	FONDOS DISPONIBLES			45427.27		167351.66
1101	Caja		45327.27			
110105	Efectivo		100.00			
110110	CAJA CHICA			121924.39		
1103	Bancos y otras instituciones financi		4996.40			
110305	Banco Central del Ecuador		45274.71			
110310	Bancos e instituciones financieras		71653.28			
110320	Instituciones del sector financier				90000.00	
13	INVERSIONES				90000.00	
1305	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DE E		90000.00			
130555	DE 31 a 90 DIAS SECTOR FINANCIERO				1399059.74	
14	CARTERA DE CREDITOS			186534.42		
1402	Cartera de crédito de consumo por ve		8728.61			
140205	De 1 a 30 días		17656.63			
140210	De 31 a 90 días		25104.74			
140215	De 91 a 180 días		42488.98			
140220	De 181 a 360 días		92555.46			
140225	De más de 360 días			1228755.28		
1404	Cartera de microcrédito por vencer		586900.74			
140405	De 1 a 30 días		142675.39			
140410	De 31 a 90 días		64408.42			
140415	De 91 a 180 días		121237.15			
140420	De 181 a 360 días		313533.58			
140425	De más de 360 días			1306.54		
1426	Cartera de crédito de consumo que no		519.19			
142605	De 1 a 30 días		787.35			
142610	De 31 a 90 días			6615.57		
1428	Cartera de microcrédito que no deven		954.09			
142805	De 1 a 30 días		1325.32			
142810	De 31 a 90 días		1161.69			
142815	De 91 a 180 días		2063.59			
142820	De 181 a 360 días		1110.88			
142825	De más de 360 días			1.00		
1449	Cartera de crédito productivo vencid		1.00			
144925	De más de 360 días			1695.46		
1450	Cartera de crédito de consumo vencid		251.37			
145010	De 1 a 30 días		734.97			
145015	De 31 a 90 días		707.12			
145020	De 91 a 180 días		2.00			
145025	De 181 a 270 días			22903.58		
1452	Cartera de microcrédito vencida		570.28			
145210	De 1 a 30 días		6760.46			
145215	De 31 a 90 días		6000.00			
145220	De 91 a 180 días		9572.84			
145225	De más de 360 días			-48752.11		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl		-3822.44			
149910	(Cartera de crédito de consumo)		-44512.38			
149920	(Cartera de microcréditos)		-417.29			
149989	(Provisión genérica voluntaria)					
16	CUENTAS POR COBRAR				15797.60	
1602	Intereses por cobrar inversiones			789.16		
160215	Mantenidas hasta el vencimiento		789.16			
1603	Intereses por cobrar de cartera de c			16562.11		
160310	Cartera de crédito de consumo		1570.86			
160320	Cartera de microcrédito		14991.25			
1614	Pagos por cuenta de socios			278.31		
161430	Gastos judiciales		156.31			

Impresión: 2023-01-09 11:38:26 - Usuario: CONTA ANDREA

CAMARA DE COMERCIO MACARA
Oficina: Coac CC Macara

BALANCE GENERAL
Ejercicio 2022

Expresado en DOLARES USA (Valor cotización: 1.00)

Periodo: 2022-01-01 al 2022-12-31 (Provisional)

Página 000002

161490	Otros	122.00		
1690	Cuentas por cobrar varias		8652.09	
169090	Otros	8652.09		
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)		-10484.07	
169905	(Provisión para intereses y comisi	-9784.07		
169910	(Provisión para otras cuentas por	-700.00		
18	ACTIVOS FIJOS			159446.34
1801	Terrenos		116511.11	
180105	Terrenos	116511.11		
1802	Edificios		56742.25	
180205	Edificios	56742.25		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin		11995.10	
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic	11995.10		
1806	Equipos de computación		11192.48	
180605	Equipos de computación	11192.48		
1899	(Depreciación acumulada)		-36994.60	
189905	(Edificios)	-18488.89		
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi	-8942.23		
189920	(Equipos de computación)	-9563.48		
19	OTROS ACTIVOS			16620.19
1901	Inversiones en acciones y participac		14645.04	
190125	En otros organismos de integración	14645.04		
1904	Gastos y pagos anticipados		1382.26	
190490	Otros	1382.26		
1905	GASTOS DIFERIDOS			
190525	Gastos de adecuación	149.99	149.99	
1906	Materiales, mercaderías e insumos		305.00	
190610	Mercaderías de cooperativas	305.00		
1990	Otros		1137.90	
199005	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA	643.46		
199010	Otros impuestos	494.44		
1999	(Provisión para otros activos irrecu		-1000.00	
199990	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS)	-1000.00		
	TOTAL ACTIVOS			1848275.53

PASIVOS

21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			
2101	DEPOSITOS A LA VISTA			-1359349.27
210135	DEPOSITOS DE AHORRO		-732578.31	
2103	DEPOSITOS A PLAZO		-559117.82	
210305	DE 1 A 30 DIAS	-116542.90		
210310	DE 31 A 90 DIAS	-226386.44		
210315	DE 91 A 180 DIAS	-50529.62		
210320	DE 181 A 360 DIAS	-63958.86		
210325	DE MAS DE 361 DIAS	-101700.00		
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		-67653.14	
210505	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	-67653.14		
25	CUENTAS POR PAGAR			-26484.55
2501	INTERESES POR PAGAR		-9151.61	
250105	DEPOSITOS A LA VISTA	-12.77		
250115	DEPOSITOS A PLAZO	-9138.84		
2503	OBLIGACIONES PATRONALES		-5581.35	
250310	BENEFICIOS SOCIALES	-4697.61		
250315	APORTES AL IESS	-883.74		
2504	RETENCIONES		-11462.27	
250405	RETENCIONES FISCALES	-1786.67		

Fecha Impresión: 2023-01-09 11:38:26 - Usuario: CONTA ANDREA

BALANCE GENERAL
Ejercicio 2022

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)
Periodo: 2022-01-01 al 2022-12-31 (Provisional) Pagina 000003

250490	OTRAS RETENCIONES			
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	-9675.60		
250505	IMPUESTO A LA RENTA	-289.32	-289.32	
29	OTROS PASIVOS			-452.40
2990	OTROS		-452.40	
299090	VARIOS	-452.40		
TOTAL PASIVOS				-1386286.22
PATRIMONIO				
31	CAPITAL SOCIAL			
3103	Aportes de socios		-214682.14	-214682.14
310305	Aportes de socios	-214682.14		
33	RESERVAS			-175369.94
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		-148720.45	
330105	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	-148720.45		
3303	ESPECIALES		-26649.49	
330305	ESPECIALES	-7422.05		
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-19227.44		
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-2482.50
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES		-2482.50	
340105	Otros Aportes Patrimoniales	-2482.50		
TOTAL PATRIMONIO				-392534.58
EXEDENTE DEL PERIODO				-69454.73
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO				-1848275.53
CUENTAS CONTINGENTES				
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00
CUENTAS DE ORDEN				
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			30930.56
7103	Activos castigados		29694.70	
710310	Cartera de créditos	29694.70		
7109	Intereses, comisiones e ingresos en		965.86	
710910	Cartera de crédito de consumo	211.47		
710920	Cartera de microcrédito	754.39		
7190	Otras cuentas de orden deudoras		270.00	
719090	Otras cuentas de orden	270.00		
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO		-29694.70	532131.98
7203	Activos castigados		-29694.70	
720305	CARTERA DE CREDITO	-29694.70		
7207	Cartera de créditos y otros activos		562792.54	
720705	Cartera de créditos en demanda jud	562792.54		
7209	Intereses en suspenso		-965.86	
720910	Consumo	-211.47		
720920	Microcredito	-754.39		
73	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO		417.29	908737.29
7314	Provisiones constituidas		417.29	
731421	Provisión genérica voluntaria cart	9.67		
731423	Provisión genérica voluntaria cart	407.62		
7390	Otras cuentas de orden acreedores		908320.00	
739005	Otras cuentas de orden acreedores	908320.00		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			-1471799.83

Fecha Impresión: 2023-01-09 11:38:26 - Usuario: CONTA ANDREA

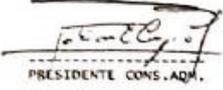
BALANCE GENERAL
Ejercicio 2022

Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)
Periodo: 2022-01-01 al 2022-12-31 (Provisional) Pagina 000004

7401	Valores y bienes recibidos de tercer		-1471382.54	
740110	Documentos en garantía	-908590.00		
740120	Bienes inmuebles en garantía	-562792.54		
7414	Provisiones constituidas		-417.29	
741421	Provisión genérica voluntaria cart	-9.67		
741423	Provisión genérica voluntaria cart	-407.62		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00


 GERENTE


 CONTADOR


 PRESIDENTE CONS. ADM.


 PRESIDENTE CONS. ADM.

Fecha Impresión: 2023-01-09 11:38:26 - Usuario: CONTA ANDREA

Anexo 8. Estado de Resultados 2022

CAMARA DE COMERCIO MACARA		ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		Ejercicio 2022	
Oficina: Coac CC Macara		Expresado en DOLARES USA (Valor Cotización: 1.00)		Página 000001	
Periodo: 2022-01-01 al 2022-12-31 (Provisional)					
INGRESOS					
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				
5101	Depósitos				-244080.18
510110	Depósitos en instituciones financi				
5103	Intereses y descuentos de inversión	-1004.55		-1004.55	
510315	Mantenidas hasta el vencimiento			-2556.97	
5104	Intereses y descuentos de cartera de				-240518.66
510410	Cartera de crédito de consumo				
510420	Cartera de microcrédito	-23093.90		-192177.82	
510450	de mora	-25246.94			
52	COMISIONES GANADAS				-7785.27
5290	Otras			-7785.27	
529005	Pago Aotl-Servipagos	-412.80			
529020	Bono de Desarrollo Humano	-703.20			
529025	Transferunion	-5688.81			
529030	Escuolivos	-980.35			
529035	Puntomatico	-0.11			
54	INGRESOS POR SERVICIOS				-282.45
5490	Otros servicios			-282.45	
549005	TARIFADOS CON COSTO MÁXIMO	-282.45			
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES				-694.00
5590	Otros			-694.00	
559005	INGRESOS VARIOS	-694.00			
56	OTROS INGRESOS				-17863.66
5604	Recuperaciones de activos financiero			-17476.17	
560405	De activos castigados	-240.00			
560410	Reversion de provisiones	-15500.00			
560420	Intereses y comisiones de ejercici	-1736.17			
5690	Otros			-387.49	
569005	Otros	-387.49			
TOTAL INGRESOS					-270705.56
GASTOS					
41	INTERESES CAUSADOS				73219.72
4101	Obligaciones con el público			73219.72	
410115	Depósitos de ahorro	32037.74			
410130	Depósitos a plazo	41181.98			
42	PROVISIONES				15524.69
4401	Inversiones			587.52	
440105	Inversiones	587.52			
4402	Cartera de créditos			10437.17	
440220	Crédito de consumo	798.98			
440240	Microcrédito	9638.19			
4406	Operaciones contingentes			4500.00	
440605	Operaciones contingentes	4500.00			
45	GASTOS DE OPERACION				111834.21
4501	Gastos de personal			55006.61	
450105	Remuneraciones mensuales	34476.00			
450110	Beneficios sociales	6434.76			
450120	Aportes al IESS	4189.08			
450135	Fondo de reserva IESS	1937.13			
450190	Otros	7969.64			
4502	Honorarios			19995.40	
450205	Directores	5433.22			
450210	Honorarios profesionales	14562.28			
4503	Servicios VARIOS			6568.56	
TOTAL GASTOS					201250.83
EXCEDENTE DEL PERIODO					-69454.73

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

Fecha Impresión: 2023-01-09 11:43:02 - Usuario: CONTA ANDREA

Anexo 9. Certificación del idioma inglés

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN

Loja, 31 de octubre del 2024

Yo, Matilde Beatriz Moreira Palacios con número de cedula 1102134689, Doctora en Ciencias de la Educación y Licenciada en Ciencias de la Educación, Especialidad Inglés,

C E R T I F I C O:

Haber realizado la traducción del idioma español al idioma inglés del resumen del Trabajo de Integración Curricular denominado:

**Análisis Financiero a la “Cooperativa de Ahorro y Crédito de la
Cámara de Comercio de Macará CADECOM” del cantón Macará
provincia de Loja, periodo 2021-2022”**

de la autora **Erika Nayeli Quezada Tamayo**

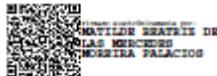
con cédula de identidad número **1105960775**

estudiante de la carrera de **Contabilidad y Auditoria** de la **Universidad Nacional de Loja, Unidad de Educación a Distancia y en Línea**

El Trabajo de Integración Curricular se llevó a cabo bajo la dirección de **Ing. Yadira Patricia Ordóñez Díaz, Mgtr.**

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, y autorizo a la interesada a hacer uso del presente documento para los fines académicos correspondientes.

Atentamente,



Dra. Matilde Moreira Palacios
Registro Senescyt 1031-03-343467
Celular: 0996549402
Email: titimoreirap@gmail.com