



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

**Retrospectiva financiera en el análisis comparativo del Segmento 3
para el Sistema de Economía Popular y Solidario en la provincia de
Bolívar periodo 2019-2020**

SINTHIA GABRIELA MORETA RAMÍREZ

**Trabajo de Titulación modalidad Tesis, presentado ante el Instituto de Posgrado y
Educación Continua de la ESPOCH, como requisito parcial para la obtención del
grado de**

MAGÍSTER EN FINANZAS

RIOBAMBA – ECUADOR

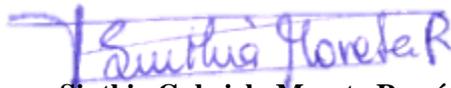
Octubre - 2023

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, Sinthia Gabriela Moreta Ramírez, declaro que el presente **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación y Desarrollo** es de mi autoría y los resultados de este son auténticos y originales. Los textos en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este proyecto de investigación de maestría, el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, octubre de 2023



Sinthia Gabriela Moreta Ramírez

©2023, Sinthia Gabriela Moreta Ramírez

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

EL TRIBUNAL DEL TRABAJO DE TITULACIÓN CERTIFICA QUE:

El **Trabajo de Titulación modalidad Proyectos de Investigación**, titulado Retrospectiva financiera en el análisis comparativo del Segmento 3 para el Sistema de Economía Popular y Solidario en la provincia de Bolívar periodo 2019-2020, de responsabilidad de la Sra. Sinthia Gabriela Moreta Ramírez, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del trabajo de titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal autoriza su presentación.

Ing. Liliana Alexandra Funes Samaniego. Ph.D.

PRESIDENTE

Ing. Andrea del Pilar Ramírez Casco. Mgtr.

TUTORA

Ing. Amaro Vladimir Berrones Paguay. Mgtr.

MIEMBRO

Ing. María Auxiliadora Falconí Tello. Mgtr.

MIEMBRO

Riobamba, octubre 2023

DEDICATORIA

En primer lugar, agradezco a Dios por haberme otorgado una familia maravillosa quienes han creído en mí siempre, a mi madre por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional, a mi padre, que, a pesar de la distancia, está conmigo siempre con palabras de aliento. Con todo mi corazón a mi hijo Benjamín que ilumina mi camino y es la razón principal para seguir adelante, a mis hermanos a quienes amo por haberme apoyado siempre en cada paso, a mis queridos sobrinos que son el mejor regalo que me ha dado Dios y sin lugar a duda a mi compañero de vida que comparte mis buenos y malos momentos con paciencia y amor.

Sinthia Gabriela Moreta Ramírez

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, noble institución y principalmente a su personal docente quienes han hecho posible la consecución de esta meta profesional, proporcionando las indicaciones y guía pertinente. De manera especial a mi tutora y miembros quienes con dedicación me han guiado en todo este proceso.

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	xv
SUMMARY	xvi
CAPÍTULO I	33
1. INTRODUCCIÓN	33
1.1. Planteamiento del problema	34
1.2. Justificación	35
1.3. Preguntas directrices	36
1.4. Objetivos	36
<i>1.4.1. Objetivo general</i>	36
<i>1.4.2. Objetivos específicos</i>	36
1.5. Hipótesis	37
<i>1.5.1. Hipótesis general</i>	37
<i>1.5.2. Hipótesis específicas</i>	37
CAPÍTULO II	38
2. MARCO TEÓRICO	38
2.1. Antecedentes de la investigación	38
2.2. Contextualización	38
<i>2.2.1. Contexto macro</i>	38
<i>2.2.1.1. Situación del Sistema Financiero POST – COVID</i>	40
<i>2.2.2. Contexto meso</i>	44
<i>2.2.3. Contexto micro</i>	45
<i>2.2.3.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.</i>	45
<i>2.2.3.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda.</i>	46
<i>2.2.3.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda.</i>	46
2.3. Fundamentación teórica	47
<i>2.3.1. Finanzas</i>	47
<i>2.3.1.1. Instituciones financieras</i>	47
<i>2.3.1.2. Administración financiera</i>	48

2.3.1.3.	<i>Contabilidad financiera</i>	50
2.3.2.	<i>Elementos de los Estados Financieros</i>	51
2.3.3.	<i>NIC 1 Estados Financieros</i>	51
2.3.3.1.	<i>Estado de Situación Financiera</i>	52
2.3.3.2.	<i>Estado de Resultados</i>	52
2.3.3.3.	<i>Estado de cambios en el patrimonio del periodo</i>	53
2.3.3.4.	<i>Estado de flujos de efectivo del periodo</i>	53
2.3.3.5.	<i>Notas</i>	54
2.3.4.	<i>Análisis financiero</i>	55
2.3.4.1.	<i>Análisis Vertical</i>	55
2.3.4.2.	<i>Análisis Horizontal</i>	56
2.3.4.3.	<i>Ratios Financieros</i>	57
2.3.4.4.	<i>Modelo DUPONT</i>	60
2.4.	Operacionalización de las variables	33
2.5.	Matriz de consistencia	35
 CAPÍTULO III		36
3.	METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN	36
3.1.	Tipo y diseño de la investigación	36
3.1.1.	<i>Investigación Documental</i>	36
3.1.2.	<i>Investigación Analítica</i>	36
3.2.	Métodos de investigación	37
3.2.1.	<i>Método científico</i>	37
3.2.2.	<i>Método inductivo</i>	37
3.3.	Enfoque de la investigación	37
3.3.1.	<i>Población de estudio</i>	37
3.3.2.	<i>Muestra</i>	38
3.4.	Técnicas	38
3.5.	Instrumentos de recolección de información	38
3.6.	Análisis de resultados	38
3.7.	Comprobación de la Hipótesis	43
 CAPÍTULO IV		46

4.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	46
4.1.	Título	46
4.2.	Estructura del análisis	46
4.2.1.	<i>Estados financieros</i>	47
4.2.2.	<i>Análisis vertical</i>	50
4.2.2.1.	<i>Análisis vertical año 2019, Estado de Situación Financiera.</i>	50
4.2.2.2.	<i>Análisis vertical año 2019, Estado de Resultados.</i>	58
4.2.2.3.	<i>Análisis vertical año 2020, Estado de Situación Financiera.</i>	61
4.2.2.4.	<i>Análisis vertical año 2020, Estado de Resultados.</i>	69
4.2.3.	<i>Análisis horizontal</i>	72
4.2.3.1.	<i>Análisis horizontal Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.</i>	72
4.2.3.2.	<i>Análisis horizontal Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda.</i>	76
4.2.3.3.	<i>Análisis horizontal Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda.</i>	78
4.2.4.	<i>Aplicación de ratios financieros</i>	81
4.2.4.1.	<i>Comparación de los ratios financieros.</i>	90
4.2.4.2.	<i>Aplicación del modelo DUPONT</i>	96
	 CAPÍTULO V	 98
5.	PROPUESTA	98
5.1.	Título	98
5.2.	Desarrollo de la propuesta	98
	 CONCLUSIONES	 104
	RECOMENDACIONES	105
	GLOSARIO	
	BIBLIOGRAFÍA	
	ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-2: Volumen de crédito del sector financiero popular y solidario.....	40
Tabla 2-2: Cifras por segmento del sector financiero popular y solidario.....	42
Tabla 3-2: Créditos del Sector Financiero Popular y Solidario, octubre 2019 a octubre 2020..	42
Tabla 4-2: Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Bolívar	44
Tabla 5-2: Segmentación de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario	44
Tabla 6-2: Cooperativas de la Provincia de Bolívar sector 3.....	45
Tabla 7-2: Créditos de la Coop. San Miguel.....	45
Tabla 8-2: Productos de Crédito de la Coop. San Pedro Ltda.	46
Tabla 9-2: Productos de Crédito de la Coop. San Pedro Ltda.	46
Tabla 10-2: Descripción del proceso de Administración Financiera	49
Tabla 11-2: Conjunto completo de los Estados Financieros según la NIC 1	52
Tabla 12-2: Razones de Liquidez.....	58
Tabla 13-2: Razones de Endeudamiento.....	58
Tabla 14-2: Razones de Actividad o Rotación de Activos	59
Tabla 15-2: Razones de Gestión	59
Tabla 16-2: Operacionalización de las variables	33
Tabla 17-2: Matriz de consistencia	35
Tabla 18-3: Cooperativas de la Provincia de Bolívar sector 3.....	37
Tabla 19-3: Pregunta 1.....	39
Tabla 20-3: Pregunta 2.....	39
Tabla 21-3: Pregunta 3.....	40
Tabla 22-3: Pregunta 4.....	41
Tabla 23-3: Pregunta 5.....	41
Tabla 24-3: Pregunta 6.....	42
Tabla 25-3: Frecuencias	44
Tabla 26-3: Chi cuadrado.....	44
Tabla 27-4: Estado de Situación Financiera Cooperativa San Miguel, año 2019 y 2020.....	47
Tabla 28-4: Estado de Resultados Cooperativa San Miguel, año 2019 y 2020.	48
Tabla 29-4: Estado de Situación Financiera Cooperativa San Pedro, año 2019 y 2020.	48
Tabla 30-4: Estado de Resultados Cooperativa San Pedro, año 2019 y 2020.	49
Tabla 31-4: Estado de Situación Financiera Cooperativa Salinas, año 2019 y 2020.....	49
Tabla 32-4: Estado de Resultados Cooperativa Salinas, año 2019 y 2020.	50
Tabla 33-4: Análisis Vertical - Estado de Situación Financiera- 2019 -Segmento 3- Bolívar. .	51
Tabla 34-4: Análisis Vertical- Estado de Resultados- 2019 -Segmento 3- Bolívar.....	58

Tabla 35-4: Resumen de Resultados- 2019 -Segmento 3- Provincia de Bolívar.	60
Tabla 36-4: Análisis Vertical- Estado de Situación Financiera- 2019 -Segmento 3- Bolívar. ..	62
Tabla 37-4: Análisis Vertical- Estado de Resultados- 2020 -Segmento 3- Bolívar.	69
Tabla 38-4: Resumen de Resultados- 2020 -Segmento 3- Provincia de Bolívar.	71
Tabla 39-4: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera - Coop. San Miguel.	73
Tabla 40-4: Análisis horizontal del Estado de Resultados - Coop. San Miguel.	75
Tabla 41-4: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera - Coop. San Pedro.	76
Tabla 42-4: Análisis horizontal del Estado de Resultados - Coop. San Pedro.	78
Tabla 43-4: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera - Coop. Salinas.	79
Tabla 44-4: Análisis horizontal del Estado de Resultados - Coop. Salinas.	81
Tabla 45-4: Ratios Financieros Cooperativas Provincia Bolívar Segmento 3- 2019.	82
Tabla 46-4: Ratios Financieros Cooperativas Provincia Bolívar Segmento 3- 2020.	86
Tabla 47-4: Comparación Ratios Financieros – Cooperativas Segmento 3 - Bolívar.	90
Tabla 48-4: Aplicación Modelo Dupont – Cooperativas Segmento 3 - Bolívar.	96
Tabla 49-5: Resultados de la retrospectiva financiera de las Cooperativas del segmento 3 de la provincia de Bolívar.	99
Tabla 50-5: Matriz de Acción de Mejoras.	103

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1-2. Distribución de la cartera de crédito por segmento	39
Figura 2-2. Distribución de la cartera de crédito por tipo de crédito	40
Figura 3-2. Tasa activa máxima vigente. Septiembre 2019-septiembre 2020.	43
Figura 4-2. Clases de decisiones	48
Figura 5-2. Proceso de contabilidad financiera.....	50
Figura 6-2. Ecuación contable	52
Figura 7-2. Estructura del Estado de Resultados.	53
Figura 8-2. Modelo Dupont	60
Figura 9-3. Pregunta 1.....	39
Figura 10-3. Pregunta 2.....	40
Figura 11-3. Pregunta 3.....	40
Figura 12-3. Pregunta 4.....	41
Figura 13-3. Pregunta 5.....	42
Figura 14-3. Pregunta 6.....	42
Figura 15-3. Tabla de la distribución normal.....	45
Figura 16-3. Tabla de la distribución normal.....	45
Figura 17-4. Proceso de la retrospectiva financiera comparativa	46
Figura 18-4. Composición del activo año 2019.	54
Figura 19-4. Composición del pasivo año 2019.....	55
Figura 20-4. Composición del patrimonio año 2019.	56
Figura 21-4. Composición del Estado de Situación Financiera año 2019.	57
Figura 22-4. Composición de los Ingresos año 2019.....	59
Figura 23-4. Composición de los Costos y Gastos año 2019.....	60
Figura 24-4. Composición del Estado de Resultados año 2019.....	61
Figura 25-4. Composición del Activo año 2020.	65
Figura 26-4. Composición del Pasivo año 2020.	66
Figura 27-4. Composición del Patrimonio año 2020.	67
Figura 28-4. Composición del Estado de Situación Financiera año 2020.	68
Figura 29-4. Composición de los Ingresos año 2020.....	70
Figura 30-4. Composición de los Gastos año 2020.....	71
Figura 31-4. Composición del Estado de Resultados año 2020.....	72
Figura 32-4. Capital de trabajo.	90

Figura 33-4. Razón circulante.....	91
Figura 34-4. Endeudamiento total.....	91
Figura 35-4. Apalancamiento.....	92
Figura 36-4. Apalancamiento.....	92
Figura 37-4. Rotación de activos.	93
Figura 38-4. Rotación del activo fijo.	94
Figura 39-4. Overhead.....	94
Figura 40-4. Rentabilidad del Patrimonio.....	95
Figura 41-4. Liquidez estructural.....	95

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. PERÍODOS 2019 – 2020

ANEXO B: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA. PERÍODOS 2019 – 2020

ANEXO C: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA. PERÍODOS 2019 – 2020

RESUMEN

El objetivo de este proyecto de investigación fue, en base a la retrospectiva financiera en el análisis comparativo del segmento 3 para el Sistema de Economía Popular y Solidario en la provincia de Bolívar periodo 2019-2020, establecer el impacto de la rentabilidad; procediendo con el diagnóstico de la situación financiera de las cooperativas San Miguel, San Pedro y Salinas, mediante el uso del análisis vertical y horizontal, permitiendo el primero obtener resultados en cada período y el segundo compararlos con otro período económico. Para la retrospectiva se emplearon ratios financieros aplicables al sector financiero cooperativista, que permitieron determinar la liquidez, el endeudamiento, la gestión en el uso de los activos, la rentabilidad, el riesgo crediticio y la morosidad; finalmente se aplicó el modelo Dupont que determina la eficiencia en el aprovechamiento de los recursos mediante el rendimiento de los activos y el retorno sobre el patrimonio utilizando el margen de apalancamiento. Estableciendo que el rendimiento sobre el patrimonio fue mínimo, en los dos períodos analizados, tienen un promedio de \$0,02 que va en concordancia con el ROA, indicador que también fue mínimo, el retorno generado sobre la inversión de los socios no fue adecuado ya que no va en correspondencia de la inversión realizada. Se concluye con respecto a la situación financiera con la influencia de la pandemia por el COVID-19, que no existió un impacto negativo y tampoco positivo, ya que existieron problemas de ineficiencia en el uso de sus activos antes del inicio de la emergencia sanitaria. Se recomienda determinar los indicadores financieros, que acorde a las necesidades del sector, les permitan establecer objetivos y alternativas de cumplimiento de sus metas, para poder en base a análisis confiables tomar decisiones que logren mejorar el rendimiento económico.

Palabras clave: <FINANZAS>, <RETROSPECTIVA FINANCIERA>, <SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO>, <MODELO DUPONT>, <RATIOS FINANCIEROS>



0122-DBRA-UPT-IPEC-2023

28-09-2023

SUMMARY

The objective of this research is to analyze the impact of profitability considering the comparative financial retrospective of Segment 3 of the Popular and Solidarity Economy System in the province of Bolivar in the period 2019-2020. Proceeding with the diagnosis of the financial situation of the credit union San Miguel, San Pedro and Salinas, through the use of vertical and horizontal analysis, allowing the first to obtain results in each period and the second to compare them with another economic period. For the retrospective, financial ratios applicable to the cooperative financial sector were used, which allowed for determining liquidity, indebtedness, management in the use of assets, profitability, credit risk and delinquency. Finally, the Dupont model was applied, which determines the efficiency in the use of resources through the return on assets and the return on equity using the leverage margin. Establishing that the return on equity was minimal, in the two periods analyzed, they have an average of \$0.02 which is by the Return on Assets (ROA), an indicator that was also minimal, the return generated on the investment of the partners was not adequate since it does not correspond to the investment made. It is concluded concerning the financial situation with the influence of the COVID-19 pandemic, that there was no negative or positive impact, since there were problems of inefficiency in the use of its assets before the beginning of the sanitary emergency. It is recommended to determine the financial indicators, which according to the needs of the sector, allow them to establish objectives and alternatives to meet their goals, to be able to make decisions based on reliable analysis to improve economic performance.

Keywords: <FINANCIAL FINANCE>, <FINANCIAL RETROSPECTIVE>, <POPULAR AND SOLIDARITY FINANCIAL SYSTEM>, <DUPONT MODEL>, <FINANCIAL RATIOS

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

Según la Catholic Relief Services (CRS), las microfinanzas es la práctica de llevar servicios financieros a los más pobres y evolucionó como un sector diseñado para satisfacer sus necesidades, especialmente de las mujeres. Adicionalmente, las microfinanzas estimulan el ahorro y crean un fondo amortiguador que permite enfrentar una emergencia familiar. Los beneficiarios de las microfinanzas son todas aquellas personas que corresponden a la población pobre, en su mayoría mujeres en edad de trabajar de zonas rurales o urbano marginales, subempleadas, desempleadas o trabajadoras por cuenta propia, con bajos ingresos familiares, de escasa calificación, con familias numerosas y en muchos casos, jefas de hogar y que no tiene acceso a fuentes formales de financiamiento.

El sector de las microfinanzas cumple un papel esencial para el desarrollo de la economía en el Ecuador, no sólo porque atiende a amplios segmentos de la población que en algunas ocasiones no tienen acceso a los productos y servicios que ofrece la banca privada debido a que no cumplen con los requisitos que estas entidades solicitan para acceder a sus créditos en muchos de los casos por la informalidad de sus actividades, o desconocimiento, así mismo los trámites son engorrosos. El sector de las cooperativas de ahorro y crédito representa una parte importante de los activos y pasivos del sistema financiero nacional, actualmente representan el 26 por ciento según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), así mismo indica que el sector financiero de la Economía Popular y Solidaria es el principal gestor de microcréditos en el país, con el 55 por ciento de colocación, frente al 25 por ciento de los bancos privados y 20 por ciento de las instituciones públicas (Banecuador, BDE y CFN).

Las cooperativas juegan un rol fundamental en el desarrollo económico porque eliminan la restricción de liquidez presente en hogares de bajos recursos que no pueden acceder a un préstamo bancario porque su condición delimita un riesgo mayor. Además, los bancos se concentran en las urbes, mientras que las cooperativas en los últimos años han tenido un importante desplazamiento hacia zonas rurales, permitiendo de esta forma mayor disponibilidad de recursos para pequeños emprendedores, como lo indica Karen Lucero en su publicación en Revista GESTIÓN (2020). En la actualidad las opciones para las microfinanzas (productos de ahorro y crédito) en Ecuador se presentan a través de los Bancos Privados, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) de los segmentos 1 al 5, las Mutualistas y la Banca Pública. Si bien las cooperativas, por sus principios, se rigen bajo una normativa de regulación distinta a los bancos, es preciso no dejarlas de lado. Las cooperativas del segmento 1, las más grandes, en varios casos superan en activos a

los bancos medianos. A pesar de estas diferencias y hasta cierto punto mayor flexibilidad, son un sector estratégico por su objetivo de inclusión financiera. Actualmente al atravesar la pandemia mundial, el año 2020 afectó a todo el sistema financiero, a pesar de ello, los indicadores del sector Cooperativista no han tenido mayor variación; la rentabilidad y las utilidades fueron las más golpeadas. Es así que ante la incertidumbre latente en la economía nacional e internacional debido a la evolución de la pandemia generada por la COVID-19, que ha llevado a profundizar el impacto de la crisis económica y fiscal que vive el Ecuador, la Junta de Regulación Financiera y Monetaria considera que es necesario implementar nuevos alivios financieros a fin que la economía en general tenga mayor estabilidad y pueda presentar una recuperación económica y coadyuve a su crecimiento.

Por este motivo la Junta de Regulación financiera y Monetaria el 23 de diciembre expide la Reformatoria a la Sección V "NORMA PARA LA APLICACION DEL ARTICULO 12 DE LA LEY ORGANICA DE APOYO HUMANITARIO PARA COMBATIR LA CRISIS SANITARIA DERIVADA DEL COVID-19 PARA LA REPROGRAMACION DE CUOTAS POR OBLIGACIONES CREDITICIAS CON ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA".

En la Disposición Transitoria Octava indica: "hasta el 31 de diciembre de 2021, las operaciones reestructuradas que hayan incumplido el pago de por lo menos seis (6) cuotas serán declaradas de plazo vencido, provisionadas en el 100% y castigadas. Así mismo la Disposición Transitoria Novena dice que: "Las entidades deberán, durante el ejercicio económico del año 2020, constituir provisiones, entre el 2% hasta el 20% del total de la cuenta intereses por cobrar de la cartera de crédito. Dichas provisiones formarán parte del patrimonio técnico secundario y se considerarán para los efectos de lo dispuesto en el numeral 11 del artículo 10 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.". Estas medidas afectaron directamente al gasto y por ende a la Rentabilidad de la cooperativa.

1.1. Planteamiento del problema

El manejo adecuado de los indicadores financieros, siempre enmarcados en las leyes, normas y reglamentos fortalecen a las organizaciones que tienen la gran responsabilidad de cuidar los recursos de la comunidad, por lo tanto utilizar las mejores prácticas financieras se hace indispensable, más aún cuando la Institución no maneja un esquema de tabla de indicadores, ni existe seguimiento de ellos; si bien la cooperativa ya mantiene leyes y reglamentos para

fortalecerse, necesariamente debe ir acompañada de mecanismos de supervisión y acompañamiento.

1.2. Justificación

Desde hace unos años existe especial interés en valorar el uso de la información contable para la empresa, es así que (Ball & Brown, 1968) y (Beaver, 1968), emplearon técnicas de estadística aplicadas a la economía con el fin de conocer la utilidad de la información contable, principalmente aquella que deriva de los Estados Financieros en el valor y volumen de negociación de acciones que puede emitir una empresa. Entre dichas investigaciones podemos apreciar el uso de los indicadores de rentabilidad basados en la utilidad. Por ello, la economía moderna cuenta con herramientas para identificar los factores y medir su impacto, tratando de proyectar los posibles resultados en la empresa a fin de realizar inversiones con mayor seguridad.

Las razones de rentabilidad “miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión” (Córdoba, 2012). Partiendo de la definición de retrospectiva financiera para (Urrea, 2015) “es una herramienta fundamental para evaluar la situación económica y financiera real de una empresa y posteriormente detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlos”.

La retrospectiva financiera es una herramienta de las finanzas que con la aplicación de técnicas permite evaluar la situación económica y financiera real de una entidad, empresa u organización a través del análisis de los estados financieros de tiempo pasado y presente con el fin de determinar las falencias y tomar los correctivos necesarios para el futuro.

Según (Córdoba, 2014) “el análisis de los estados financieros son registros que proveen información sobre las operaciones de la organización a una fecha determinada, así como su evolución económica y financiera en el periodo que abarca, para facilitar la toma de decisiones económicas”.

(Bernal F, 2017), clasifica los estados financieros básicos de acuerdo al siguiente detalle:

- El balance o estado de situación financiera
- El estado de resultados
- Estado de cambios en el capital contable
- El estado de flujo de efectivo
- Notas explicativas (p.3).

Por lo tanto, dependiendo de la necesidad de la empresa, entidad u organismo se elaborarán diferentes estados financieros, los cuales permitirán identificar en cada uno de ellos la información de acuerdo a los requerimientos de la misma.

La presente investigación es de campo ya que asistiremos al lugar del problema para realizar las indagaciones correspondientes. Así mismo la aplicación bibliográfica – documental que “tiene como propósito conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).” (Abril, 2008).

1.3. Preguntas directrices

- ¿Cuál es la situación financiera actual de las instituciones del Sistema de Economía Popular y Solidaria que corresponden al Segmento 3 en la provincia de Bolívar para el periodo 2019-2020?
- ¿Cuáles son las metodologías de análisis retrospectivo financiero comparativo aplicable en las instituciones del Sistema de Economía Popular y Solidario del segmento 3?
- ¿Cómo las herramientas de retrospectiva financiera mejoran significativamente el rendimiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3?

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Analizar el impacto de la rentabilidad considerando la retrospectiva financiera comparativa del Segmento 3 del Sistema de Economía Popular y Solidario en la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020.

1.4.2. Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación financiera de las cooperativas del segmento 3 para el Sistema de Economía Popular y Solidario en la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020.
- Comparar los resultados del rendimiento de las cooperativas financieras del segmento 3 de la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020 utilizando la metodología de retrospectiva financiera comparativa.

- Proponer mejoras que permitan maximizar la rentabilidad en las cooperativas del Sistema de Economía Popular y Solidaria del segmento 3 de la Provincia de Bolívar.

1.5. Hipótesis

1.5.1. Hipótesis general

H0: La retrospectiva financiera comparativa incide en el rendimiento de las instituciones financieras que pertenecen al segmento 3 de la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020.

H1: La retrospectiva financiera comparativa no incide en el rendimiento de las instituciones financieras que pertenecen al segmento 3 de la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020.

1.5.2. Hipótesis específicas

La elaboración del sustento teórico y conceptual fundamenta la investigación.

- La retrospectiva financiera constituye una herramienta de fundamental importancia en las organizaciones, ya que a través de la utilización de la misma es posible analizar situaciones pasadas, determinando así niveles de eficiencia y eficacia en la toma de decisiones.
- El análisis de los estados financieros es una herramienta imprescindible para las Cooperativas del segmento 3 en el proceso de toma de decisiones.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

Con la finalidad de sustentar la fundamentación teórica del trabajo de titulación, fue necesaria la revisión de diversas fuentes relacionadas con el problema de investigación:

Salas (2021), en su tesis titulada: “Retrospectiva financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 4 de Octubre, período 2017-2019, mediante la aplicación de la metodología Dupont”, tiene como propósito implementar procesos de retrospcción financiera de forma concurrentes, empleando para ellos información confiable y razonable, lo que permitirá establecer líneas base y facilitará la toma de decisiones oportunas, además, propender una participación más activa de los socios de la cooperativa respecto al manejo de los recursos. (Salas, 2021, pp. 2-7)

De acuerdo con Guzmán (2018), en su proyecto de investigación: “Retrospectiva financiera de la Estación de Servicios Juanita de Castro, de la ciudad del Tena años 2014-2015 y su incidencia en la toma de decisiones.”, aplicar indicadores financieros, de tal manera que este no solo sea visto como un instrumento, sino más bien sean útiles para la toma de decisiones, para alcanzar los resultados, realizándolo cada año para dar a conocer el estado actual y real de la empresa. (Guzmán, 2018, pp. 115-116)

En su trabajo de titulación Pilatuña (2016) de “Retrospectiva financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba provincia de Chimborazo de los años 2014-2015.”, el análisis financiero es la herramienta de apoyo que todo gerente debe realizar periódicamente para contar con las pautas necesarias en la toma de decisiones más acertada, la interpretación de los indicadores financieros permite saber acertadamente las fortalezas o falencias financieras, ya que involucra ampliamente los principales puntos de riesgo que afectan directamente a la organización. (Pilatuña, 2016, p.93)

2.2. Contextualización

2.2.1. Contexto macro

La importancia del papel que juega el sistema financiero en el país a lo largo de la historia es innegable, ya que de forma paulatina se ha ido incorporando en el mercado financiero mundial,

donde el incremento del comercio tanto de productos como servicios exige mejores formas de financiamiento, que dinamice la economía no sólo de los negocios sino de la sociedad.

El sistema de cooperativas de ahorro y crédito (COACs) en el Ecuador inicia en el siglo XIX en Quito en el año de 1879 y en Guayaquil en el año 1900, bajo la denominación de organizaciones gremiales las que tenían como objetivo contribuir al bienestar de los socios creando cajas de ahorro, solventando gastos de calamidad doméstica. (Jácome, 2021, p.5)

El rol de las cooperativas en el Ecuador es fundamental, ya que incorporan en la sociedad a ciertos grupos vulnerables que tradicionalmente estaban fuera del sistema financiero, al tiempo que son agentes de dinamismo económico con un notable impacto social.

En el año de 2012 se creó la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), que se encarga de supervisar y controlar a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del país, y de acuerdo a la información estadística reportada en su página web, actualmente existen 485, las cuales se encuentran distribuidas en los cinco segmentos como se muestra en la figura 1-1.

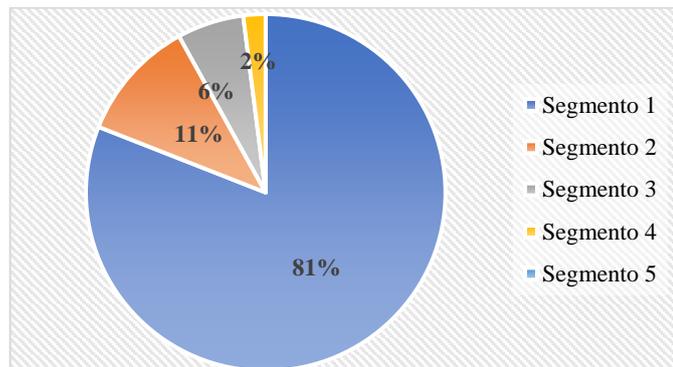


Figura 1-2. Distribución de la cartera de crédito por segmento

Fuente: Portal Estadístico DATA-SEPS, 2022

Según la SEPS el volumen de crédito del sector financiero popular y solidario hasta enero de 2022 otorgados en el Ecuador van dirigidos a diferentes actividades económicas de los socios cooperativistas, entre las que se encuentran los de consumo, comercio, agricultura, transporte, industria y vivienda, entre otros. La información presentada en la tabla 1-1 de volumen de crédito corresponde a la sumatoria de los montos concedidos por las entidades de los segmentos 1, 2, 3 y asociaciones de mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda en operaciones de créditos (originales, novadas, refinanciadas y reestructuradas). Las actividades denominadas como Otros,

incluye actividades económicas de servicios, construcción, enseñanza, inmobiliaria, profesionales, administración pública, y de salud.

Tabla 1-2: Volumen de crédito del sector financiero popular y solidario

ACTIVIDAD ECONÓMICA	MONTO CONCEDIDO USD Millones	PARTICIPACIÓN
Consumo-no productivo	381	45%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	112	13%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	84	10%
Transporte y almacenamiento	46	6%
Industria manufacturera	40	5%
Vivienda-no productivo	39	5%
Actividades de servicio	28	3%
Actividades profesionales	27	3%
Otros	83	10%
Total	840	100%

Fuente: (Portal Estadístico DATA-SEPS, 2022)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En base a esta información se puede resumir que la distribución de la cartera por tipo de crédito es como se presenta en la figura 2-1.



Figura 2-2. Distribución de la cartera crédito por tipo de crédito

Fuente: (Portal Estadístico DATA-SEPS, 2022)

2.2.1.1. Situación del Sistema Financiero POST – COVID

La recesión económica que se acentuó en el entorno de la pandemia COVID-19, ocasionó que negocios y emprendimientos ecuatorianos cerraran, siendo estos precisamente quienes utilizan el sistema financiero del país en el segmento micro-crédito, del sistema de economía popular y solidario, mismo que se representa por las cooperativas de ahorro y crédito, lo que les generó a

sus deudores ausencia de ingresos y la pérdida de la capacidad de pago, por lo que se ha incidido en mora en sus obligaciones crediticias; motivo por el que se duplicó el número de ecuatorianos con deudas que no pudieron cubrir sus cuotas, colocándose en el orden del 20% (El Universo, 2021). Debido a estas condiciones el Estado optó por socorrer en la emergencia por la pandemia expidiendo la “Ley Orgánica de Apoyo Humanitario”, misma que en su objeto señala:

Art. 1. Objeto.- La presente Ley tiene por objeto establecer medidas de apoyo humanitario, necesarias para enfrentar las consecuencias derivadas de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, a través de medidas tendientes a mitigar sus efectos adversos dentro del territorio ecuatoriano; que permitan fomentar la reactivación económica y productiva del Ecuador, con especial énfasis en el ser humano, la contención y reactivación de las condiciones de empleo. Si bien no hay una mediad objetiva e imparcial para ver si la “Ley Humanitaria” ha cumplido con su objetivo principal, hace necesario plantear una mirada alternativa.

Por lo que los objetivos a considerar son:

- Determinar la potencialidad del Sistema Financiero de la Economía Popular y Solidaria, frente a los retos de la reactivación económica del país post pandemia.
- Analizar con base a sus potencialidades los retos que tiene pendientes el sistema financiero cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en el Ecuador.

Cifras del desempeño del sistema Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria (EPS)

El análisis de los períodos entre los meses de octubre de 2019 a octubre de 2020, que es cuando dio inicio la pandemia del denominado COVID-19 por la Organización Mundial de la Salud, evento global que provocó que el país en el mes de marzo optara por el confinamiento, cese de actividades económicas, produciendo un efecto de desaceleración de la economía, razón por la cual la morosidad en ese período pasó de 4,6% en octubre de 2019 a 4,9% en el mismo mes del 2020, aumentando así el 0,3%; así mismo la liquidez corriente (razón entre fondos disponibles respecto a los depósitos a corto plazo) de las cooperativas de ahorro y crédito, pasó en octubre de 2019 de 21,6% a 25,7% incrementando un 4,1% (SEPS, 2020).

Con respecto al segmento del Sector Financiero Popular y Solidario a diciembre de 2020, respecto a otras variables como: certificados de aportación, activos cartera de crédito y depósitos se tiene:

Tabla 2-2: Cifras por segmento del sector financiero popular y solidario.

SEGMENTOS	Certificados de aportación	(Millones USD)		
		Activos	Cartera de crédito	Depósitos
1	5.350.710	14.124	9.817	11.357
2	1.323.835	1.926	1.501	1.338
3	779.008	893	701	649
4	440.931	424	325	288
5	114.435	84	61	56
TOTAL	8.008.919	17.451	12.405	13.688
Tasa de variación octubre 2019 – octubre 2021	5%	12%	5%	13%

Fuente: Actualidad y cifras EPS-dic 2020. <https://www.revistagestion.ec/index.php/economia-y-finanzas-analisis/las-cooperativas-resistieron-bien-la-pandemia>

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En base a la información de la tabla 2-2 se establece que hubo un desempeño favorable para las instituciones del sistema financiero de economía popular y solidaria, las que registraron un crecimiento, a pesar del proceso de desaceleración de la economía por efectos de la pandemia, se colocaron créditos, los mismos que tuvieron los siguientes destinos:

Tabla 3-2: Créditos del Sector Financiero Popular y Solidario, octubre 2019 a octubre 2020.

Actividad económica	Monto concedido (Millones USD)	Participación
Consumo no productivo	287	43%
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos	92	14%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	55	8%
Transporte y almacenamiento	48	7%
Vivienda - no productivo	40	6%
Industrias manufactureras	32	5%
Otras actividades de servicios	21	3%
Construcción	18	3%
Otros***	69	11%
TOTAL	662	100%

Fuente: Actualidad y cifras EPS-dic 2020. <https://www.revistagestion.ec/index.php/economia-y-finanzas-analisis/las-cooperativas-resistieron-bien-la-pandemia>

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En el sector Financiero Popular y Solidario existe menor exigencia en cuanto a requisitos para otorgar créditos y su enfoque al segmento de la población al que se dirige, de acuerdo a la tabla 3-2 el crédito de consumo no productivo es el que representa el mayor porcentaje de colocación de crédito, seguido de las actividades comerciales y de servicios, para dejar en tercer lugar a la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; que son actividades netamente productivas.

Las captaciones por depósitos en el período de septiembre 2019 a septiembre 2020 crecieron en las cooperativas obteniendo variaciones interanuales de dos dígitos disminuyendo de \$38.528 millones a \$11.155 millones (Revista Gestión, 2020). Además, indican que las utilidades de las

cooperativas tuvieron una variación anual de -37,3%, demostrando que ha este sector le fue mejor que a los bancos quienes decrecieron en -62,6%.

Finalmente, con respecto a las tasas de interés de los créditos, mediante la figura 3-2 se muestra que de los segmentos de cartera de 2019 se han mantenido tras la reforma de Resolución 603-2020-F de 22 de septiembre de 2020 de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera los correspondientes al Sector Productivo PYMES, Productivo Empresarial y Productivo Corporativo, por lo que tras la resolución se fusionan en Consumo, divididos en consumo prioritario y ordinario; dejando también de lado para el 2021 el microcrédito agrícola y ganadero (BCE, 2021).

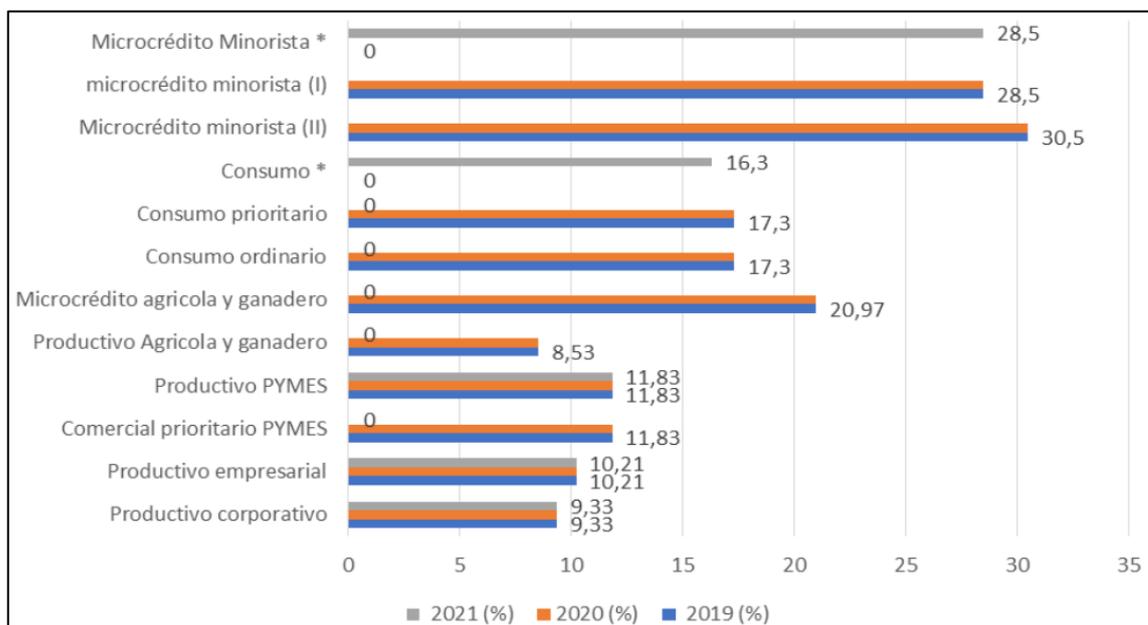


Figura 3-2. Tasa activa máxima vigente. Septiembre 2019-septiembre 2020.

Fuente: Banco Central del Ecuador.

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/BoletinTasasInteres/ect202109.pdf>.

(*) Resolución 603-2020-F de 22 de septiembre de 2020, en la cual establece la nueva segmentación de la cartera aplicado para todo el Sistema Financiero Nacional. (I) y (II) segmentos correspondientes a la segmentación de las cooperativas de la EPS

La tasa de interés activa comparativa de pymes, empresarial y corporativa, ha variado con tendencia a la baja, pero no ha sido de importancia durante los últimos 3 años, por lo que el crédito con la tasa de interés más baja corresponde al segmento de cartera productiva corporativa, segmento que difícilmente los alcanzará el sector productivo de la economía popular y solidaria el cual en el segmento de microcrédito debe pagar una cifra cercana al 29% de la tasa activa autorizada (BCE, 2021). El factor del riesgo país, pese a que ha disminuido de 5.000 a 800 puntos, al cual se involucra como componente en la fijación de la tasa de interés activa, no se ha logrado disminuirla para crédito activo. (Benítez, Ortega, Quizhpe, & Samaniego, 2021)

2.2.2. Contexto meso

Con respecto al sector crediticio popular y solidario en la provincia de Bolívar se puede mencionar que existen once Cooperativas de Ahorro y Crédito, de todos los segmentos, según lo que se indica en la tabla 4-1.

Tabla 4-2: Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Bolívar

RAZÓN SOCIAL	SEGMENTO	CANTÓN
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUARANDA LTDA	2	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE BOLIVAR	4	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA	3	SAN MIGUEL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JOSE LIMITADA	1	CHIMBO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUAN PIO DE MORA LTDA	2	SAN MIGUEL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PEDRO LTDA	3	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALINAS LIMITADA	3	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LAS NAVES LTDA	3	LAS NAVES
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE MONOLOMA LTDA	5	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIMIATUG LIMITADA	4	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JOYOCOTO LTDA	5	GUARANDA

Fuente: (Portal Estadístico DATA-SEPS, 2022)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

La segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario ha presentado cambios significativos a partir del 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a lo determinado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la misma expide la resolución No. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, en la que establece:

“...En el ejercicio de las atribuciones que le confiere el Código Orgánico Monetario y Financiero resuelve expedir la siguiente: Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario: Artículo 1.- Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 5-2: Segmentación de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario

SEGMENTO	ACTIVOS
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00 Cajas de ahorro y Cajas Comunes

Fuente: (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

2.2.3. Contexto micro

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Bolívar que corresponden al segmento 3 son tres, las que se presentan en la tabla 6-2.

Tabla 6-2: Cooperativas de la Provincia de Bolívar sector 3.

RAZÓN SOCIAL	CIUDAD
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA	SAN MIGUEL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PEDRO LTDA	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALINAS LIMITADA	GUARANDA

Fuente: (Portal Estadístico DATA-SEPS, 2022)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

2.2.3.1. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., del Cantón San Miguel de la Provincia Bolívar, se constituye legalmente el 20 de mayo de 1963, con el fin de impulsar el desarrollo socioeconómico de los productores agropecuarios principalmente y sus familias, mediante el microcrédito y el asesoramiento personalizado a sus socios, resaltando la importancia del rendimiento económico de los cultivos y la crianza de animales, en aquel entonces los cereales como el trigo y la cebada así como animales domésticos principalmente cerdos y bovinos criollos. (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., 2022)

La oferta crediticia de la cooperativa se presenta en la tabla 7-2:

Tabla 7-2: Créditos de la Coop. San Miguel.

PRODUCTOS CREDITICIOS
Microcrédito Cooperativo
Microcrédito Mujer Emprendedora
Microcrédito Ganadero
Crédito Inmediato y sin Garantes
Comercio de Productos Agrícolas y Ganaderos
Integración Familiar
Industrialización Básica de Productos Agropecuarios
Anticipo de Sueldo
Crédito Vehicular

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., 2022)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

2.2.3.2. Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda. fue creada mediante Acuerdo Ministerial Nro. 6320 del 20 de mayo de 1963, en la parroquia de Guanujo, Cantón Guaranda, Provincia de Bolívar iniciándose con treinta y cuatro socios fundadores; es una institución de derecho privado, constituida jurídicamente en la Dirección Nacional de Cooperativas hace 54 años. (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro, 2022)

Tabla 8-2: Productos de Crédito de la Coop. San Pedro Ltda.

PRODUCTOS DE CRÉDITO	DESCRIPCIÓN
Crédito de consumo	Es el producto financiero que está destinado a las personas naturales, el mismo será otorgado para la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad productiva, comercial y otras compras y gastos, se incluyen la adquisición de vehículos livianos que no sean de uso para actividades productivas o comerciales.
Crédito inmobiliario	Es el producto financiero otorgado con garantía hipotecaria a personas naturales para la construcción, para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia.
Microcrédito	Es el otorgado a una persona natural destinado a financiar actividades de producción y/o comercialización, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades.
Crédito emergente	El crédito emergente o promocional es el otorgado a las personas naturales que cuentan con un excelente historial crediticio, destinado para el desarrollo y sostenibilidad de la sociedad. El mismo es una muestra de confianza que muestra la cooperativa a los socios que llevan un alto score crediticio, ya que este tipo de crédito cuenta con condiciones especiales.

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro, 2022)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

2.2.3.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda.

La Cooperativa Salinas nace de una necesidad: conseguir la propiedad de las minas de sal en forma colectiva, recuperando este recurso fundamental para la economía salinera que, en ese momento, era del dominio de la Hacienda de Los Cordoveces. La Cooperativa Salinas se constituyó legalmente el 16 de noviembre de 1972. (Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda., 2022)

Tabla 9-2: Productos de Crédito de la Coop. San Pedro Ltda.

PRODUCTOS DE CRÉDITO	DESCRIPCIÓN
CONSUMO	
Crédi-Consumo	Para gastos personales o familiares que no están dirigidos a actividades productivas. Por ejemplo, compra de electrodomésticos, muebles, vestimenta, etc.
Crédi-Rol	Para diversos gastos de funcionarios, empleados y/o trabajadores con contrato de trabajo fijo o nombramiento.
Credi-Auto	Para la adquisición de automóvil para uso personal.
Credi-Emergente	Para gastos de emergencias médicas.

Credi-Superación	Para gastos relacionados con el crecimiento personal. Por ejemplo, capacitaciones, actualizaciones, estudios varios, etc.
MICROCRÉDITO	
Credi-Emprendedor	Para microemprendedores que requieran la compra de terrenos, activos fijos (maquinaria, equipos, etc.), materia prima; capital de trabajo y desarrollo de actividades turísticas
Credi-Ganadero	Para microemprendedores para el mejoramiento de pastos, adquisición de activos fijos (maquinaria y equipos para la ganadería); la compra de ganado vacuno, ovino, porcino, caprino, aviar, acuacultura para crianza y engorde.
Credi-Agrícola	Para microemprendedores para la producción de papas, ocas, mellocos, habas, maíz, fréjol, mora, tomate, zanahoria, maíz, plátano, soya, cacao, naranja, naranjilla, arroz, entre otros.
Credi-Asociativo	Para asociaciones que necesiten capital de trabajo, emprender en actividades turísticas, compra de activos fijos (maquinaria, equipos, etc.), y registro de marcas y patentes.
Credi-Emergente	Para emprendedores que requieran combatir plagas y heladas en los cultivos.
Credi-Transporte	Para socios de compañías de transporte de pasajeros que necesiten la compra o cambio de unidad vehicular.

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda., 2022)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

2.3. Fundamentación teórica

2.3.1. Finanzas

Las finanzas son una rama de la administración que trata el tema relacionado con la obtención y gestión del dinero, recursos o capital por parte de una persona o empresa. Las finanzas se refieren a la forma cómo se obtienen los recursos, a la forma cómo se gastan o consumen, a la forma cómo se invierten, pierden o rentabilizan. Por lo tanto, el concepto ampliado de finanzas es el de una ciencia que, utilizando modelos matemáticos, brinda las herramientas para optimizar los recursos materiales de las empresas y de las personas. (Farfán, 2014, p.15)

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras definiciones de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras 1) Se distribuyen a lo largo del tiempo, y 2) generalmente no o menos son conocidos con anticipación por los enterados de tomar decisiones ni por nadie más. (Bodie & Merton, 2003, p. 2)

Finalmente, el conocimiento de las técnicas de un buen análisis financiero no solo ayuda a tomar mejores decisiones financieras como consumidor, sino que también permite comprender las consecuencias financieras de las decisiones importantes de negocios. (Gitman & Zutter, 2012, p. 3)

2.3.1.1. Instituciones financieras

Las instituciones financieras sirven como intermediarios para canalizar los ahorros de los individuos, las empresas y los gobiernos hacia préstamos o inversiones. Muchas instituciones

financieras pagan directa o indirectamente intereses sobre fondos depositados por los ahorradores; otras ofrecen servicios a cambio de una comisión. Algunas instituciones financieras aceptan depósitos de ahorros de los clientes y prestan este dinero a otros clientes o empresas, mientras que otras invierten los ahorros de los clientes en activos productivos, como bienes raíces o acciones y bonos; algunas más hacen ambas cosas. (Gitman & Zutter, 2012, p. 29)

Las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al Segmento 3 son clasificadas según el SEPS (2022) siendo clasificadas por aquellas que cuentan con activos totales superiores a cinco millones de dólares, pero no superen los veinte millones de dólares; representando un total de 83 según la información del año 2022.

2.3.1.2. Administración financiera

El campo de las finanzas se relaciona estrechamente con la economía. Los gerentes financieros deben comprender la estructura económica y estar atentos a las consecuencias de los diversos niveles de la actividad económica y a los cambios en la política económica. También deben tener la capacidad de usar las teorías económicas como directrices para lograr una operación empresarial eficiente. (Gitman, 2012, p.14)

Además de la participación continua en el análisis y la planificación de las finanzas, las principales actividades del administrador financiero son tomar decisiones de inversión y financiamiento. Las decisiones de inversión determinan tanto la mezcla como el tipo de activos que mantiene la empresa. Las decisiones de financiamiento determinan tanto la mezcla como el tipo de financiamiento que usa la empresa. Estas clases de decisiones pueden considerarse convenientemente en términos del Estado de Situación Financiera de la empresa, como muestra la figura 4-2 no obstante, las decisiones se toman en realidad según los efectos de sus flujos de efectivo sobre el valor general de la empresa. (Gitman, 2007, p.11)

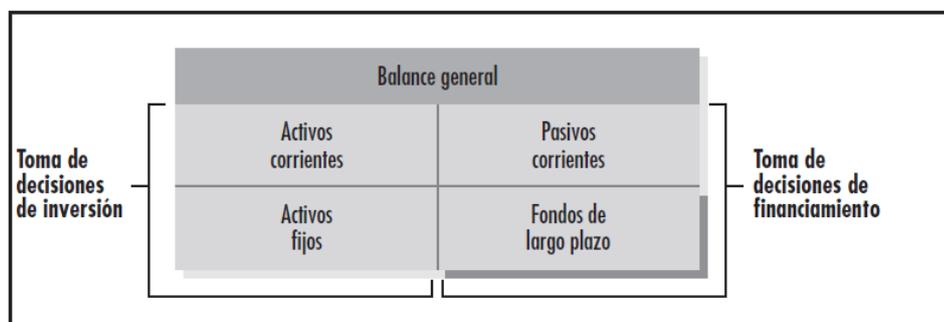


Figura 4-2. Clases de decisiones

Fuente: (Gitman, 2007, p.11)

Alfonso Ortega define la función financiera como “la obtención y aplicación razonable de los recursos necesarios para el logro de los objetivos de la empresa u organización”. Dentro de la organización, los administradores financieros describen la administración financiera de acuerdo a sus funciones y responsabilidades, aunque cada empresa tiene objetivos y políticas específicas de manejo que las hace únicas, pero de manera general o clave se pueden mencionar: la inversión, el financiamiento y las políticas de dividendos. (Robles, 2012, p.17)

Son objetivos de las finanzas:

- Obtener fondos y recursos financieros.
 - Manejar correctamente los fondos y recursos financieros.
 - Destinarlos o aplicarlos correctamente a los sectores productivos.
 - Administrar el capital de trabajo.
 - Administrar las inversiones.
 - Administrar los resultados.
 - Presentar e interpretar la información financiera.
 - Tomar decisiones acertadas.
 - Maximizar utilidades.
 - Dejar todo preparado para obtener más fondos y recursos financieros, cuando sea necesario.
- (Farfán, 2014, p.18)

Se detalla en la tabla 10-2 las etapas de la administración financiera:

Tabla 10-2: Descripción del proceso de Administración Financiera

N°	Etapas	Descripción
1	Recopilación de datos significativos	Es uno de los primeros procesos utilizados dentro de la administración financiera que tiene por objeto recolectar la mayor cantidad de datos indispensables como: antecedentes, cifras importantes y conceptos relevantes, desde una perspectiva interna y externa a la compañía, que de manera pertinente y efectiva permitan tomar decisiones en relación a los objetivos planteados inicialmente o que permitan visualizar las operaciones a realizar.
2	Análisis financiero	Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos.
3	Planeación financiera	Práctica de la administración financiera con la cual se trata el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización o compañía, visualizando los resultados de manera anticipada.
4	Control financiero	En esta etapa de la administración financiera la cual tiene por objeto asegurar que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, valorando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados.
5	Toma de decisiones	Finalmente se observa la última etapa la cual que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas y conflictos en la empresa y para el logro de objetivos planeados con anterioridad, en situaciones de conflicto, incertidumbre o riesgo.

Fuente: (Robles, 2016)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Con el estudio de estos antecedentes se tiene claro que el papel de la Administración financiera y del entendido en la materia, en este tema se sintetiza en la toma de decisiones relacionadas con la inversión y el financiamiento de una compañía, y estas a su vez subdivididas en medidas de administración financiera de corto plazo y decisiones de administración financiera a largo plazo.

2.3.1.3. Contabilidad financiera

Esta función supone la preparación de los estados financieros de la empresa como el Estado de Situación Financiera, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de patrimonio neto. (Farfán, 2014, p.29)

En las empresas se van formando hechos económicos, los cuales comprenden casos o acontecimientos precisos (operaciones de adquisición de activos a costa de contraer obligaciones, pagos de obligaciones en efectivo, ventas de productos a cambio de promesas de pago, operaciones de recibo de ingreso por concepto de ventas, etc.), fuerzas o presiones externas que implican cambios o de índole interna. (Estupiñan & Estupiñan , 2020, p.7)

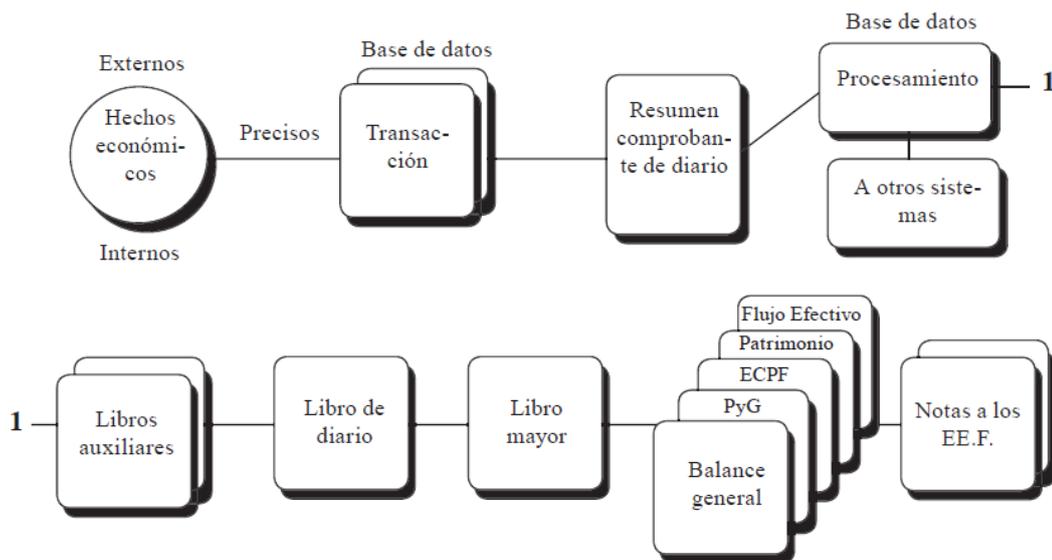


Figura 5-2. Proceso de contabilidad financiera

Fuente: (Estupiñan & Estupiñan , 2020, p.7)

Las transacciones normales o actividades de los negocios de una empresa se deben agrupar dentro de aspectos que sean relacionados entre sí en los sistemas, procedimientos, enlaces, bases de datos denominados ciclos de las actividades transaccionales u operacionales, clasificándolas normalmente en cinco ciclos, organizados dentro de la Administración Financiera.

2.3.2. Elementos de los Estados Financieros

Los Estados Financieros tradicionalmente se han considerado como una recopilación de datos históricos. En la actualidad la función administrativa ha dejado de ser una función meramente de control, una función que nos presentaba una visión estática de la situación económica y financiera de la empresa. Muy por el contrario, la dirección administrativa es una función dinámica por naturaleza que, sin olvidar su función de control, debe integrarse dentro de la gestión global de la empresa. (Madariaga, 2004, p.54)

Los elementos de los estados financieros están referidos a los componentes del Estado de Situación Financiera y estado de resultados, los primeros son los que forman la ecuación contable, y cuantifican sus compromisos, y sus controles fiscales y contables, clasificándolos en activos, pasivos, patrimonio o capital contable y complementariamente fuera del contexto de la anterior, sus cuentas de orden, antiguamente denominadas de memorando. Los otros elementos son los referidos al estado de resultados que muestran los ingresos, costos, gastos y por efecto de la inflación denominada corrección monetaria o ajuste por inflación. (Estupiñan & Estupiñan , 2020, p.29)

2.3.3. NIC 1 Estados Financieros

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 1, los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- a) activos;
- b) pasivos;
- c) patrimonio;
- d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

Tabla 11-2: Conjunto completo de los Estados Financieros según la NIC 1

COMPONENTES	ESTADOS FINANCIEROS
Activos – Pasivos – Patrimonio	Estado de situación financiera al final del periodo
Ingresos – Costos – Gastos	Estado del resultado y otro resultado integral del periodo
Capital – Reservas – Resultados del ejercicio	Estado de cambios en el patrimonio del periodo
Actividades de operación – Inversión – Financiación	Estado de flujos de efectivo del periodo
Cumplimiento con las NIIF Políticas contables Respaldo de partidas Información importante a revelar.	Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

Fuente: (Norma Internacional de Contabilidad 1)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

2.3.3.1. Estado de Situación Financiera

Es un documento compuesto por tres grandes grupos de cuentas (activo, pasivo y patrimonio), el presenta en cifras, de manera muy resumida lo que posee la empresa y la forma cómo se financia. Las cuentas agrupadas en el activo muestran la información sobre los bienes tangibles e intangibles de la empresa, bien sea para su operación muy inversión fuera de ella. En otra agrupación general se presenta la forma como se financian estas posesiones de la empresa, reflejadas en el activo. Esto puede ser a partir de dos fuentes: financiación con terceros y financiación proveniente de los dueños de la empresa o accionistas (según sea el caso). En el primer caso se presentan en la agrupación denominada pasivos y en el segundo recibe el nombre de patrimonio. La suma de la financiación contemplada en el pasivo y en el patrimonio debe ser igual a la suma total de activos, para que se dé cumplimiento lo que contablemente se conoce como la ecuación fundamental: $\text{activo} = \text{pasivos} + \text{patrimonio}$ (Agudelo, 2021, p.148); ecuación representada en la figura 6-2.

ACTIVOS	PASIVOS
	PATRIMONIO

Figura 6-2. Ecuación contable

Fuente: (Agudelo, 2021, p.148)

2.3.3.2. Estado de Resultados

Junto con el estado de situación financiera, se ofrece a la información más importante vida más fácil análisis sobre el comportamiento de resultados de la empresa. Este documento se puede analizar separado en dos partes: los resultados de la operación de la empresa y los resultados de

la financiación y que otras actividades que no son propias del negocio principal al que ésta se dedica. Este documento resume todo los resultados operativos y no operativos, entre ellos los ingresos por ventas o servicios prestados, sus costos y gastos, utilidad producida por la actividad principal, llamado utilidad operativa; gastos financieros de impuestos, hasta llegar a la utilidad neta obtenida en el período. Como se muestra en la figura 7-2.

Resultados Operativos
UTILIDAD OPERATIVA
Resultados no Operativos
UTILIDAD NETA

Figura 7-2. Estructura del Estado de Resultados.

Fuente: (Agudelo, 2021, p.150)

2.3.3.3. Estado de cambios en el patrimonio del periodo

Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio, el que incluye la siguiente información:

- a) El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras;
- b) Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidos según la NIC 8; y
- c) Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del período, revelando por separado (como mínimo) los cambios resultantes de: el resultado del período, otro resultado integral, y transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

2.3.3.4. Estado de flujos de efectivo del periodo

Según la NIC 1, la información de los flujos de efectivo proporciona una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para usar esos flujos.

De acuerdo con la NIC 7, el estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos durante el período, clasificándolos en actividades de operación, inversión y de financiación:

- Actividades de operación: El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades.
- Actividades de inversión: La información a revelar por separado de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión.
- Actividades de financiación: Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad

2.3.3.5. *Notas*

De acuerdo a la NIC 1 las notas presentan la siguiente estructura:

- a) presentarán información acerca de las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas utilizadas;
- b) revelarán la información requerida por las NIIF que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros; y
- c) proporcionarán información que no se presente en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos.

Una entidad presentará las notas, en la medida en que sea practicable, de una forma sistemática. Para la determinación de una forma sistemática, la entidad considerará el efecto sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Una entidad hará referencia cruzada de cada partida incluida en los estados de situación financiera y del resultado integral, en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con cualquier información relacionada en las notas.

2.3.4. Análisis financiero

Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos. (Robles, 2012, p.15)

El análisis financiero es la interpretación, comparación y estudio de estados financieros y datos operacionales de una entidad; implica el cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, para ayudar así a que los administradores, inversionistas y acreedores tomen sus respectivas iniciativas; es decir, tiene como fin demostrar a manera de diagnóstico cual es la situación económica y financiera por la que atraviesa la institución en un momento determinando. (Chiriboga, 2005, p.160)

El diagnóstico financiero denominado análisis financiero constituye una herramienta efectiva para la evaluación del desempeño económico y financiero de una empresa, se fundamenta en la comparación de resultados a través de relaciones cuantitativas correspondientes al proceso de toma de decisiones” (Rocillo, 2014).

2.3.4.1. Análisis Vertical

Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el Estado de Situación Financiera, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve, o a falta de información con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales.
- Evalúa las decisiones gerenciales.
- Permite plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento.

- Permite seleccionar la estructura óptima sobre la cual exista mayor rentabilidad y que sirva como medio de control. (Estupiñan, 2006, p.113)

El Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera como del Estado Financiero es la evaluación del funcionamiento de la empresa en un periodo ya especificado. Este análisis según Jae K. Shim y Joel G. Siegel sirve para poner en evidencia la estructura interna de la empresa, también permite la evaluación interna y se valora la situación de la empresa con su industria. (UNID, 2017, p.5).

El análisis de porcentajes también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado. Este tipo de análisis se denomina análisis vertical. Como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en partidas separadas o independientes, pueden presentarse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentarse en cédulas auxiliares. En estas cédulas, el análisis de porcentajes puede basarse ya sea en el total de la cédula o en el total del estado, si bien el análisis vertical se limita a un estado individual, su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos. (Estupiñan, 2006, p.112)

La importancia de este análisis radica en la determinación del porcentaje que representa cada una de las cuentas examinadas, respecto al valor total, con lo que se obtiene una idea general de la importancia relativa de cada una de ellas. (Agudelo, 2021, p.150)

2.3.4.2. Análisis Horizontal

El Análisis Horizontal se realiza con Estados Financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis. El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar. En dado caso que se haga el examen con los valores absolutos o los porcentajes, podría resultar un error en la toma de decisiones. (UNID, 2017, p.7).

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta, o grupo de cuentas, de un período a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta.

- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras, modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recesión por disminución en las ventas. (Estupiñan, 2006, p.118)

2.3.4.3. Ratios Financieros

Los indicadores financieros se constituyen en una herramienta indispensable para la adecuada administración financiera de las organizaciones. Son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, unos resultan de relacionar cuentas del Estado de Situación Financiera, otros de relacionar cuentas del Estado de Resultados y también de relacionar cuentas de ambos estados financieros (Stickney, Weil, Schipper, & Francis, 2012).

Una vez ordenados los estados financieros presentados por la empresa de la forma más expresiva posible, como hemos visto en las páginas anteriores, el auditor dará un paso más. Reagrupará de forma ordenada todos los datos de los estados financieros y tratará de analizar las interrelaciones existentes entre las cifras, así como su evolución de un año a otro. Veámoslo en la práctica con los datos que ellos han manejado en los estados financieros anteriores. (Madariaga, 2004)

La utilización de cada indicador de análisis financiero debe llevar a los siguientes cuestionamientos, para tener claridad sobre cómo medirlos e interpretarlos:

¿Como se calcula?

¿Que se pretende medir?

¿Cuál es la unidad de medida?

¿Que podría indicar un valor alto o bajo?

¿Cómo podría mejorarse esa medida? (Agudelo, 2021, p.158)

Seguidamente se presenta un esquema de todas las razones financieras revisadas teóricamente, con sus correspondientes fórmulas y formas de interpretación, dependiendo de la necesidad de decisión que tengan los usuarios son las razones que se utilizaran. Estas están clasificadas de la siguiente manera:

Razones de Liquidez: Las razones de liquidez dan a conocer al analista los recursos de los que dispone la empresa para afrontar sus obligaciones en el corto plazo. Para el efecto, tiene en cuenta las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente, a fin de establecer si sus activos, que están

convertibles en dinero en efectivo en corto tiempo, serían suficientes para cubrir sus obligaciones en el corto plazo (Agudelo, 2021, p.158). Su fórmula y aplicación se describen en la tabla 12-2.

Tabla 12-2: Razones de Liquidez

NOMBRE	CAPITAL DE TRABAJO	RAZÓN CIRCULANTE
FÓRMULA	<i>Activo Corriente - Pasivo Corriente</i>	<u><i>Activo Corriente</i></u> <i>Pasivo Corriente</i>
DESCRIPCIÓN / INTERPRETACIÓN	Este tipo de ratio financiero muestra lo que una empresa dispone tras pagar sus deudas inmediatas. Sería un indicador de lo que le queda a una empresa al final para poder operar. Se expresa en términos monetarios y se acompaña del signo del resultado, que muestre un déficit de los activos corrientes, respecto a las obligaciones que tiene a corto plazo.	Mide las veces que la Empresa puede pagar su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante. En caso de que sea inferior a uno, este valor significa que los activos corrientes no alcanzan para cubrir las deudas en el corto plazo. Si es igual a uno se interpreta como que el Valor de los activos corrientes de la empresa alcanza para cubrir exactamente el Valor de los pasivos de corto plazo. Mientras que si es superior a uno, quiere decir que el Valor de los activos corrientes alcanzaría a cubrir los pasivos en el corto plazo e incluso sobraría dinero. (Agudelo, 2021, p.159)

Fuente: (UNID, 2017)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Razones de Endeudamiento: otro factor importante del análisis financiero gerencial se relaciona con su nivel de endeudamiento. Para este propósito se cuenta con una serie de indicadores que ayuda a entender ella interpreta rápidamente una posible situación financiera de la empresa y a conocer cómo está distribuida su estructura financiera y, en consecuencia, acercarse al nivel de riesgo que enfrentan tanto los acreedores como sus dueños. (Agudelo, 2021, p.168)

Tabla 13-2: Razones de Endeudamiento

NOMBRE	ENDEUDAMIENTO TOTAL	APALANCAMIENTO FINANCIERO	ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO
FÓRMULA	<u><i>Pasivo Total</i></u> <i>Activo Total</i>	<u><i>Activo Total</i></u> <i>Patrimonio Total</i>	<u><i>Pasivo Total</i></u> <i>Patrimonio Total</i>
DESCRIPCIÓN / INTERPRETACIÓN	Esta razón mide el porcentaje de bienes comprados con obligaciones a corto como a largo plazo.	Nos da como resultado las veces que las aportaciones de los socios están representadas por bienes de la organización.	Indicador, en decimales o porcentajes, que muestra cuánta deuda usa la empresa para financiar sus activos, que serían sus propios recursos. El patrimonio neto son los recursos propios que se utilizan para financiar las actividades de la empresa.

Fuente: (UNID, 2017)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Razones de Actividad o Rotación de Activos: Mide la eficiencia con que se utilizan los activos.

Tabla 14-2: Razones de Actividad o Rotación de Activos

NOMBRE	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN / INTERPRETACIÓN
Rotación de activos	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos Total}}$	Se dice, de por cada peso invertido en Activos Totales general centavos de Ingresos.

Fuente: (UNID, 2017)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Razones de Gestión: Sirven para detectar la efectividad y la eficiencia en la gestión de la empresa.

Tabla 15-2: Razones de Gestión

NOMBRE	ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	OVERHEARD
FÓRMULA	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$	$\frac{\text{Gastos Administrativos}}{\text{Ingresos}}$
DESCRIPCIÓN / INTERPRETACIÓN	El objetivo de esta ratio es medir cuántos ingresos genera la empresa por cada euro invertido.	Comprende todos los Gastos de administración tales como remuneraciones del personal administrativo, Impuestos, suscripciones, etc.

Fuente: (UNID, 2017)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Para establecer esta clase de indicadores, en primer lugar es indispensable validar la información contable mediante la intervención de contadores públicos independientes, que dictaminen sin reservas o salvedades, los estados financieros básicos, que servirán de base para la determinación de los indicadores de gestión financieros, así como es necesario también validar aquellas informaciones no contables que requerimos, por medio de informaciones confiables y establecidas técnicamente por expertos o disposiciones oficiales, siempre y cuando se utilicen uniformemente en varios años continuos. (Estupiñan, 2006, p.260)

Rentabilidad del patrimonio: Otro indicador de rentabilidad de la compañía en relación a la utilidad producida, con el patrimonio que se tenía al inicio del periodo correspondiente. Pero en esta ocasión la utilidad es la neta, se han descontado todo los costos y gastos operativos, los gastos de financiación con terceros y demás gastos no operativos de impuestos. Es decir, después de atender a todas las partes interesadas en los resultados de la compañía, excepto los dueños de la empresa que esperan una retribución acorde con el riesgo asumido, inversionistas (Agudelo, 2021, p.192). La fórmula de su cálculo es:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Razón de Liquidez Estructural: Sirven para detectar la liquidez estructural de la cooperativa, relacionando los depósitos, las obligaciones financieras y los fondos de administración con los fondos disponibles.

$$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a Plazo} + \text{Obligaciones Financieras} + \text{Fondos en Administración}}$$

Razón de Riesgo Crediticio: se mide de acuerdo al volumen de cartera vencida que tenga la institución financiera.

$$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$$

Razón de Riesgo de Morosidad Ampliada: se mide de acuerdo al volumen de cartera vencida incluyendo la cartera que no devenga interés siendo un indicador mucho más realista para las instituciones financieras.

$$\frac{\text{Cartera Vencida} + \text{Cartera que no Devenga Interés}}{\text{Cartera Total}}$$

2.3.4.4. Modelo DUPONT

El Modelo Dupont se utiliza para analizar los Estados Financieros de las empresas y evaluar la eficiencia en el aprovechamiento de sus recursos en dos medidas de rentabilidad: rendimiento de los activos (ROA) y el retorno sobre el Patrimonio (ROE), utilizando el margen de apalancamiento. (García, 2014)

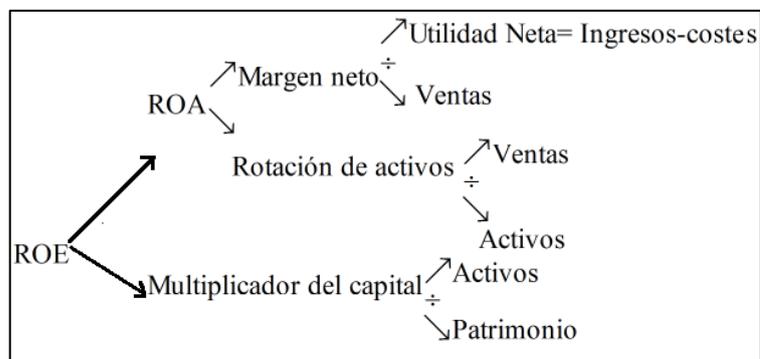


Figura 8-2. Modelo Dupont
Fuente: (Gaitán, 2021)

Rentabilidad económica o del activo (ROA): El rendimiento sobre los activos (ROA) mide la eficiencia con la que la Administración ha utilizado los activos para generar utilidades. Cuanto más alto es el margen, mayor será la eficiencia en el uso de los activos para producir utilidades (Gitman & Zutter, Principios de Administración Financiera, 2012). Es posible lograr un rendimiento más eficiente sobre los activos mediante márgenes de utilidad más altos o una mayor rotación de los activos, o una combinación de ambas, tomando en consideración la deuda como un factor importante (Block et al, 2008, p. 57).

$$ROA = \text{Margen Neto} * \text{Rotación de Activos}$$

Margen Neto: también es conocido como el índice de productividad, ya que mide la capacidad de convertir los ingresos en ganancias después de impuestos. Córdoba (2014). Este índice muestra la ganancia por cada dólar de ingresos por operación que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluido impuestos e intereses. Gitman (2007). La cifra de utilidad neta es la que corresponde al Accionista, por lo que se puede considerar como las utilidades que quedan por el capital invertido.

$$\text{Margen Neto} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ingresos}$$

Rotación de Activos: La rotación nos proporciona información de cuánta eficacia hay en la utilización de los activos para generar ingresos de operación.

$$\text{Rotación de Activos} = \text{Ingresos} / \text{Total de Activo}$$

La empresa genera por cada dólar de activos \$00 de ingresos.

Los ingresos representan el 0% de los activos.

Multiplicador de capital o apalancamiento financiero: Según Westreicher (2018), el índice multiplicador del apalancamiento financiero, se interpreta como las unidades monetarias en activos que se adquirieron por cada unidad monetaria aportada por los socios.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \text{Total Activo} / \text{Patrimonio}$$

Si, Apalancamiento Financiero = 1 La organización solo se ha financiado con recursos propios

Si, Apalancamiento Financiero > 1 La organización ha solicitado deuda a terceros.

Retorno Sobre el Patrimonio (ROE): El retorno sobre el patrimonio (ROE) mide el retorno generado sobre la inversión de los accionistas. Mientras mayor sea este índice mayor será la

rentabilidad de los inversionistas sobre los recursos invertidos (Gitman, 2007). Un ROE que aumente constantemente, indica que la empresa está haciendo una excelente gestión en crear utilidades sin la necesidad de incrementar el financiamiento por parte de los accionistas (Kappa Capital Management S.L, 2015).

Un ROE saludable puede ser el resultado de uno o dos factores: un alto rendimiento sobre los activos totales o la utilización adecuada de la deuda, o una combinación de ambas. Cuando los indicadores de rentabilidad reflejen cifras negativas, significa que la empresa está generando pérdidas, por lo que se exigirá mayores fuentes de financiamiento o mayores aportaciones de los socios, si se quiere seguir en marcha (Córdoba, 2014. p. 275).

$$ROE = ROA * \text{Multiplicador de Capital}$$

2.4. Operacionalización de las variables

Tabla 16-2: Operacionalización de las variables

VARIABLE DEPENDIENTE	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN DE LOS INDICADORES	CRITERIO DE MEDICIÓN	TÉCNICA	INSTRUMENTO	ESCALA
Rentabilidad	Según Crece Negocios (2011) “La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente capital de trabajo, siendo los índices de rentabilidad los que mide la relación entre utilidades o beneficios y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos”	Ratios Financieros	Indicadores financieros de rentabilidad	Rentabilidad: Sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.	Rentabilidad neta Margen bruto. Margen de Utilidad Operacional Rendimiento del activo Total	Análisis	Estados Financieros	Porcentaje

Elaborado por: Sinthia Moreta

VARIABLE DEPENDIENTE	CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN DE LOS INDICADORES	CRITERIO DE MEDICIÓN	TÉCNICA	INSTRUMENTO	ESCALA
Restrospectiva Financiera	Es una herramienta fundamental para evaluar la situación económica y financiera real de una entidad y posteriormente detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlo	Análisis de Estados Financieros	Análisis Horizontal Análisis Vertical Ratios Financieros	<p>“Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro”. (Gómez, 2001)</p> <p>“Consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base” (Estupiñan&E stupiñan, 2006).</p> <p>Son una relación entre las cifras de los estados financieros y otros informes contables de una entidad para reflejar de forma objetiva su comportamiento.</p>	<p>Porcentaje parcial</p> <p>Razón corriente</p> <p>Prueba ácida</p> <p>Capital neto de trabajo</p>	Análisis	Estados Financieros	Porcentaje

Elaborado por: Sinthia Moreta

2.5. Matriz de consistencia

Tabla 17-2: Matriz de consistencia

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
¿Cómo la retrospectiva financiera comparativa analiza la rentabilidad de las cooperativas financieras del segmento 3 de la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020?	Analizar el impacto de la rentabilidad considerando la retrospectiva financiera comparativa del Segmento 3 del Sistema de Economía Popular y Solidario en la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020.	La retrospectiva financiera comparativa incide en el rendimiento de las instituciones financieras que pertenecen al segmento 3 de la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020	Variable Independiente: Retrospectiva Financiera	Análisis vertical Análisis Horizontal Ratios Financieros	Análisis	Estados Financieros
			Variable Dependiente: Rentabilidad	Rentabilidad neta Margen bruto. Margen de Utilidad Operacional Rendimiento del activo Total	Análisis	Estados Financieros

Elaborado por: Sinthia Moreta

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo y diseño de la investigación

En el trabajo de investigación se aplicó la investigación cualitativa, por la generación de información numérica y porcentual debido a la importancia que representan los estados financieros, por el lado la investigación cualitativa, ya que esta genera información no numérica la misma que se deriva de la interpretación de la información obtenida de los estados financieros de las cooperativas del segmento 3, centrados en la recopilación de información, las mismas que serán analizadas e interpretadas con el objeto de brindar información completa y detallada del tema de investigación.

3.1.1. Investigación Documental

La investigación documental se requirió para la selección y recopilación de información financiera a través de documentos como: libros y biblioteca virtual, la información obtenida de fue primordial para la realización de esta investigación, mediante la selección, análisis e interpretación se pueda llegar a conclusiones íntegras puesto que la investigación documental es una técnica que consiste en la selección y recopilación de información por medio de la lectura y crítica de documentos y materiales bibliográficos, de bibliotecas, centros de documentos e información.

3.1.2. Investigación Analítica

Se aplicó la investigación analítica, permitió establecer la comparación de cifras porcentuales y monetarias, que proporcionan los estados financieros de las cooperativas pertenecientes al segmento 3 de la provincia de Bolívar de un periodo a otro. Además, esta investigación implicó la reinterpretación de lo analizado en función de algunos criterios, dependiendo del objeto de análisis ya que en función de estas se pueden tomar decisiones correctas.

3.2. Métodos de investigación

3.2.1. Método científico

Es un conjunto de procedimientos que permitió conocer la realidad económica financiera de las cooperativas del segmento 3 para confrontar con las teorías, técnicas y otros aspectos del análisis financiero determinando el cumplimiento de objetivos mediante la obtención de los resultados del análisis de los estados financieros con la posición reflexiva, crítica y positiva.

3.2.2. Método inductivo

Este método se utilizó para realizar el estudio de diferentes componentes de las cooperativas del segmento 3 durante el periodo analizado para tener una visión global para poner en práctica todos los conocimientos adquiridos sobre el análisis financiero.

3.3. Enfoque de la investigación

La retrospectiva financiera en el análisis comparativo del segmento 3 para el Sistema de Economía Popular y Solidario en la provincia de Bolívar periodo 2019-2020 es de tipo cualitativo.

El alcance de la presente investigación y propuesta es de tipo descriptivo.

3.3.1. Población de estudio

Cooperativas del segmento 3 de la Provincia Bolívar, son tres, las que se presentan en la tabla 18-3.

Tabla 18-3: Cooperativas de la Provincia de Bolívar sector 3.

RAZÓN SOCIAL	CIUDAD
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA	SAN MIGUEL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PEDRO LTDA	GUARANDA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALINAS LIMITADA	GUARANDA

Fuente: (Portal Estadístico DATA-SEPS, 2022)

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

3.3.2. Muestra

No se realizará muestreo, se trabajará con toda la población establecida, ya que la población es finita.

3.4. Técnicas

Las técnicas que se emplearon para la recopilación de la información son:

- Encuesta aplicada a las tres cooperativas.
- Análisis de la información financiera de los Estados Financieros de las cooperativas del segmento 3 de la provincia de Bolívar.

3.5. Instrumentos de recolección de información

Dentro de las fuentes de obtención de información utilizadas en la presente investigación se mencionan:

Primaria:

- Información original obtenida por los investigadores publicados en la página de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Estados Financieros

Secundaria:

- Artículos publicados en revistas científicas.
- Trabajos de investigación publicados a nivel nacional e internacional con temas afines al investigado.
- Páginas de internet que brinden información confiable y especializada.
- Libros especializados en la biblioteca y electrónicos.
- Revistas electrónicas.

3.6. Análisis de resultados

Los resultados que se analizan a continuación son a base de la aplicación de la encuesta realizada a los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 de la Provincia de Bolívar, la misma que constó de 6 preguntas cerradas, y en base a la cual se puede establecer además la comprobación de la hipótesis planteada.

PREGUNTA 1: ¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito realiza de forma periódica análisis comparativo de la información financiera?

Tabla 19-3: Pregunta 1.

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	2	67%
NO	1	33%
TOTAL	3	100%

Fuente: Encuesta
Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

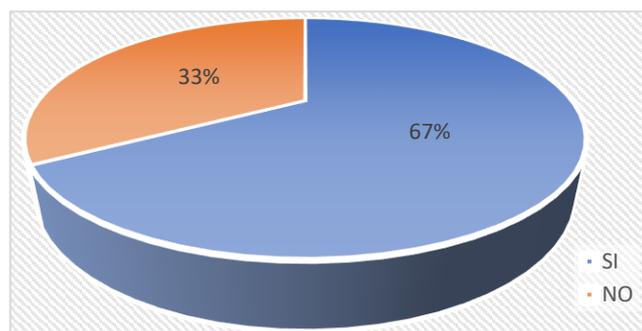


Figura 9-3. Pregunta 1

Fuente: Encuesta
Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

Interpretación: De las tres cooperativas de Ahorro y Crédito que son parte del segmento 3 en la provincia de Bolívar el 67% de ellas mencionan que realizan de forma periódica el análisis comparativo de la información financiera, mientras que el 33% no lo hace así.

PREGUNTA 2: ¿Con qué frecuencia se examinan los informes financieros para poder valorar puntos débiles y fuertes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

Tabla 20-3: Pregunta 2.

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Trimestralmente	0	0%
Semestralmente	0	0%
Anualmente	1	33%
Más de un año	2	67%
TOTAL	3	100%

Fuente: Encuesta
Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

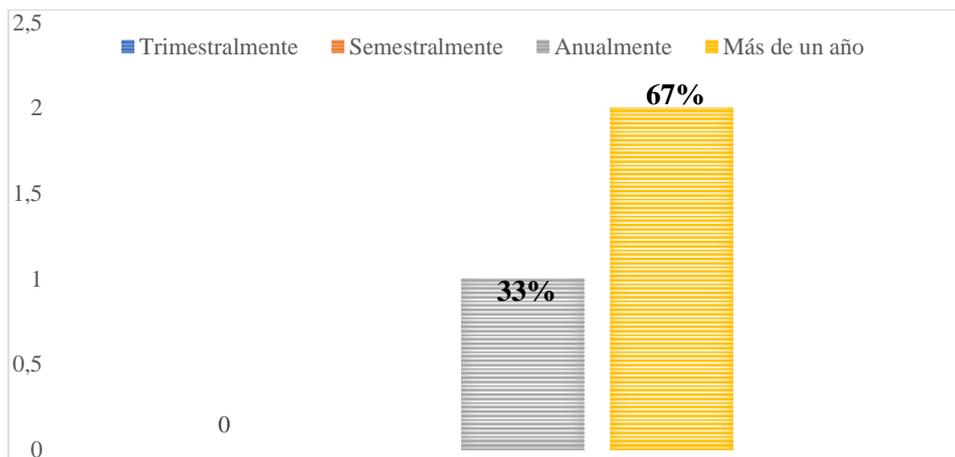


Figura 10-3. Pregunta 2

Fuente: Encuesta

Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

Interpretación: De las tres cooperativas de Ahorro y Crédito que son parte del segmento 3 en la provincia de Bolívar el 67% de ellas mencionan que la frecuencia con la que se examinan los informes financieros para poder valorar puntos débiles y fuertes es con una periodicidad mayor a un año, mientras que el 33% lo hace de forma anual.

PREGUNTA 3: ¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito genera la información financiera suficiente como para tener una base para la toma de decisiones?

Tabla 21-3: Pregunta 3.

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	2	67%
NO	1	33%
TOTAL	3	100%

Fuente: Encuesta

Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

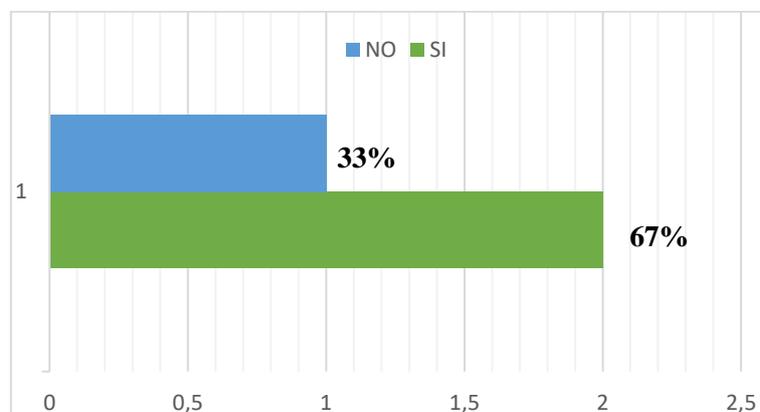


Figura 11-3. Pregunta 3

Fuente: Encuesta

Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

Interpretación: De las tres cooperativas de Ahorro y Crédito que son parte del segmento 3 en la provincia de Bolívar el 67% de ellas mencionan que generan la información financiera suficiente como para tener una base para que los directivos tomen decisiones, mientras que el otro 33% mencionan que no.

PREGUNTA 4: ¿Conocen que es y para qué sirve una retrospectiva financiera?

Tabla 22-3: Pregunta 4.

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	1	33%
NO	2	67%
TOTAL	3	100%

Fuente: Encuesta

Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

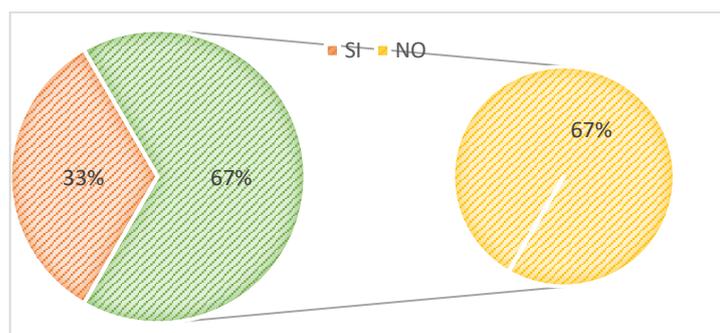


Figura 12-3. Pregunta 4

Fuente: Encuesta

Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

Interpretación: De las tres cooperativas de Ahorro y Crédito que son parte del segmento 3 en la provincia de Bolívar el 67% de ellas mencionan que no conocen que es y para qué sirve una retrospectiva financiera, mientras que sólo una conoce la utilidad de una retrospectiva financiera.

PREGUNTA 5: ¿Alguna vez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito se ha realizado una retrospectiva financiera?

Tabla 23-3: Pregunta 5.

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	0	0%
NO	3	100%
TOTAL	4	100%

Fuente: Encuesta

Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

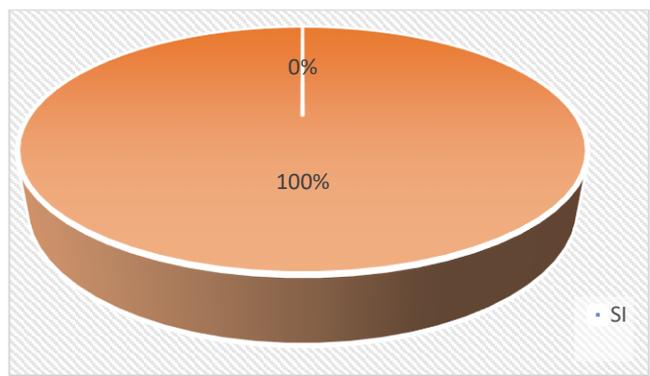


Figura 13-3. Pregunta 5
Fuente: Encuesta
Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

Interpretación: De las tres cooperativas de Ahorro y Crédito que son parte del segmento 3 en la provincia de Bolívar el 100% de ellas mencionan que no han realizado una retrospectiva financiera.

PREGUNTA 6: ¿Considera que la aplicación de la retrospectiva financiera comparativa incide en el rendimiento de su institución financiera?

Tabla 24-3: Pregunta 6.

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	3	100%
NO	0	0%
TOTAL	3	100%

Fuente: Encuesta
Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

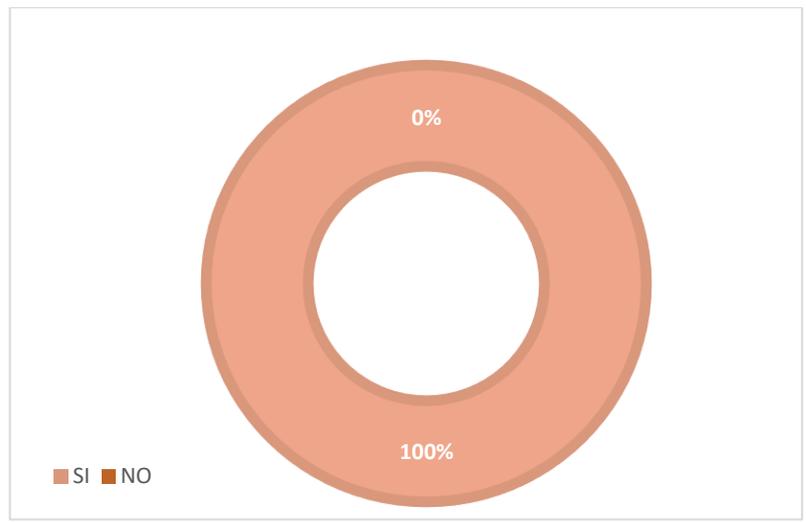


Figura 14-3. Pregunta 6

Fuente: Encuesta
Realizado por: Moreta, Sinthia. 2023

Interpretación: De las tres cooperativas de Ahorro y Crédito que son parte del segmento 3 en la provincia de Bolívar el 100% de ellas consideran que la aplicación de la retrospectiva financiera comparativa incide en el rendimiento de su institución financiera, y por lo tanto consideran necesaria su aplicación.

3.7. Comprobación de la Hipótesis

Después de haber analizado los datos obtenidos de la encuesta aplicada a los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 3 de la Provincia de Bolívar, por lo que se realiza la comprobación de las hipótesis planteadas:

Hipótesis nula H0: La retrospectiva financiera comparativa **no** incide en el rendimiento de las instituciones financieras que pertenecen al segmento 3 de la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020.

Hipótesis alternativa H1: La retrospectiva financiera comparativa incide en el rendimiento de las instituciones financieras que pertenecen al segmento 3 de la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020.

Para lo que empleó el test Chi Cuadrado aplicado a la pregunta 6 ¿Considera que la aplicación de la retrospectiva financiera comparativa incide en el rendimiento de su institución financiera?

Por lo que se debe determinar la frecuencia observada y la esperada, a través de la siguiente fórmula:

$$fe = \frac{\Sigma f1 * \Sigma c1}{\Sigma Total(f) o \Sigma Total(c)}$$

$$= 3 * 3 / (6)$$

$$= 3$$

Tabla 25-3: Frecuencias

PREGUNTA	Frecuencia observada			Frecuencia esperada		
	SI	NO	Total	SI	NO	Total
Aplicación de la retrospectiva financiera comparativa incide en el rendimiento de su institución financiera	3	0	3	1,5	1,5	3
se ha realizado una retrospectiva financiera	0	3	3	1,5	1,5	3
Total	3	3	6	3	3	6

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

El chi-cuadrado calculado se lo obtiene de las frecuencias de la tabla anterior mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^k \frac{(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Tabla 26-3: Chi cuadrado

Frecuencia observada	Frecuencia esperada	Chi cuadrado calculado
3	1,5	0,11
0	1,5	
0	1,5	
3	1,5	

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

El chi-cuadrado (χ^2) teórico se fundamenta en el nivel de significancia permitido y los grados de libertad que provienen de las filas y columnas de las frecuencias descritas con anterioridad.

α = nivel de significancia que de acuerdo a la tabla es 0,25

GL= Grados de libertad se calculan:

GL= Filas-1* Columnas-1

GL=2-1*2-1

GL=1*1

GL=1

n	0,995	0,99	0,975	0,95	0,9	0,75	0,5	0,25	0,05	0,025	0,01	0,005
1	7,879	6,635	5,024	3,841	2,706	1,323	0,455	0,102	0,004	0,001	0,000	0,000
2	10,597	9,210	7,378	5,991	4,605	2,773	1,386	0,575	0,103	0,051	0,020	0,010
3	12,838	11,345	9,348	7,815	6,251	4,108	2,366	1,213	0,352	0,216	0,115	0,072
4	14,860	13,277	11,143	9,488	7,779	5,385	3,357	1,923	0,711	0,484	0,297	0,207
5	16,750	15,086	12,833	11,070	9,236	6,626	4,351	2,675	1,145	0,831	0,554	0,412
6	18,548	16,812	14,449	12,592	10,645	7,841	5,348	3,455	1,635	1,237	0,872	0,676
7	20,278	18,475	16,013	14,067	12,017	9,037	6,346	4,255	2,167	1,690	1,239	0,989
8	21,955	20,090	17,535	15,507	13,362	10,219	7,344	5,071	2,733	2,180	1,646	1,344
9	23,589	21,666	19,023	16,919	14,684	11,389	8,343	5,899	3,325	2,700	2,088	1,735
10	25,188	23,209	20,483	18,307	15,987	12,549	9,342	6,737	3,940	3,247	2,558	2,156
11	26,757	24,725	21,920	19,675	17,275	13,701	10,341	7,584	4,575	3,816	3,053	2,603
12	28,300	26,217	23,337	21,026	18,549	14,845	11,340	8,438	5,226	4,404	3,571	3,074

Figura 15-3. Tabla de la distribución normal

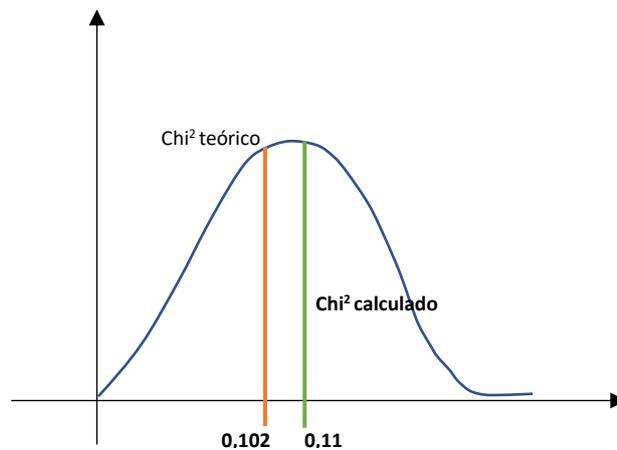


Figura 16-3. Tabla de la distribución normal

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

La decisión de rechazo o aceptación de la hipótesis nula se relaciona con los resultados del chi-cuadrado calculado y el chi-cuadrado teórico de la siguiente manera:

- Si $\chi^2_{\text{calculado}} > \chi^2_{\text{teórico}}$ se debe rechazar la hipótesis nula (H_0);
- Si $\chi^2_{\text{calculado}} < \chi^2_{\text{teórico}}$, no se rechaza la hipótesis nula (H_0).

Por lo que como conclusión de la aplicación de la comprobación de hipótesis debido a que el chi-cuadrado calculado es $0,11 > 0,102$ chi-cuadrado teórico, se decide rechazar la hipótesis nula y se **ACEPTA LA HIPÓTESIS ALTERNATIVA (H_i)**; es decir, que se establece que: La retrospectiva financiera comparativa incide en el rendimiento de las instituciones financieras que pertenecen al segmento 3 de la provincia de Bolívar en el periodo 2019-2020.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Título

RETROSPECTIVA FINANCIERA EN EL ANÁLISIS COMPARATIVO DEL SEGMENTO 3 PARA EL SISTEMA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIO EN LA PROVINCIA DE BOLÍVAR PERIODO 2019-2020.

4.2. Estructura del análisis

Para el desarrollo de la retrospectiva financiera en el análisis comparativo del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, en el que se empleará la información financiera y económica de las cooperativas:

- Cooperativa De Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.
- Cooperativa De Ahorro y Crédito San Pedro Ltda.
- Cooperativa De Ahorro y Crédito Salinas Ltda.

Este análisis comparativo se basa en el análisis de la información contenida en los estados financieros del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los períodos 2019 y 2020, el proceso es el siguiente:

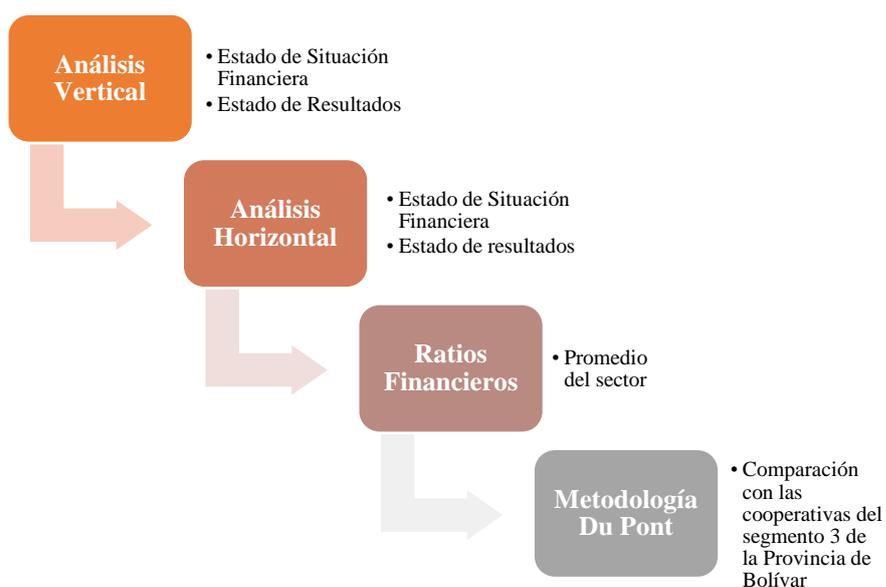


Figura 17-4. Proceso de la retrospectiva financiera comparativa

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

4.2.1. Estados financieros

Los informes financieros con los que realiza la retrospectiva son los Estado de Situación Financiera de los años 2019 y 2020; mientras que la información referente a ingresos y gastos se analizará en base a los Estados de Resultados de los años 2019 y 2020, en el caso de las tres cooperativas objeto de análisis:

Tabla 27-4: Estado de Situación Financiera Cooperativa San Miguel, año 2019 y 2020.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	AÑO 2019	AÑO 2020
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES	\$ 478.494,86	\$ 1.029.396,94
INVERSIONES	424.996,29	1.240.000,00
CARTERA DE CRÉDITOS	5.121.507,91	6.028.361,18
CUENTAS POR COBRAR	199.441,86	210.344,00
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO NO	27.935,95	62.709,40
PROPIEDADES Y EQUIPO	486.916,90	494.348,77
OTROS ACTIVOS	102.422,21	99.386,83
TOTAL ACTIVO	\$ 6.841.715,98	\$ 9.164.547,12
PASIVOS	5.909.519,60	8.136.310,92
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4.645.499,24	6.842.263,24
OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	306,05
CUENTAS POR PAGAR	143.676,89	146.368,59
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.119.988,15	1.147.017,72
OTROS PASIVOS	355,32	355,32
PATRIMONIO	932.196,38	1.028.236,20
CAPITAL SOCIAL	491.976,24	515.263,61
RESERVAS	193.783,47	251.515,81
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	241.018,41	241.018,41
RESULTADOS	5.418,26	20.438,37
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6.841.715,98	9.164.547,12

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Tabla 28-4: Estado de Resultados Cooperativa San Miguel, año 2019 y 2020.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2019	AÑO 2020
Ingresos	\$ 831.369,67	\$ 940.594,85
Intereses y descuentos ganados	766.799,35	909.025,33
Intereses causados	387.586,15	482.016,71
MARGEN NETO DE INTERESES	379.213,20	427.008,62
Ingresos por servicios	1.161,40	15.770,72
MARGEN BRUTO FINANCIERO	380.374,60	442.779,34
Provisiones	62.509,06	44.462,29
MARGEN NETO FINANCIERO	317.865,54	398.317,05
Gastos de operación	352.538,47	393.677,48
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-34.672,93	4.639,57
Otros ingresos operacionales	22.975,25	0,00
MARGEN OPERACIONAL	-11.697,68	4.639,57
Otros ingresos	40.433,67	15.798,80
Otros gastos y pérdidas	22.100,19	0,00
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 6.635,80	\$ 20.438,37

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Tabla 29-4: Estado de Situación Financiera Cooperativa San Pedro, año 2019 y 2020.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	AÑO 2019	AÑO 2020
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.423.491,76	\$ 1.332.004,52
INVERSIONES	500.000,00	0,00
CARTERA DE CRÉDITOS	5.529.588,38	6.055.412,19
CUENTAS POR COBRAR	38.606,07	95.587,56
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	61.301,00	53.610,23
PROPIEDADES Y EQUIPO	885.761,69	860.863,56
OTROS ACTIVOS	31.795,74	48.462,70
TOTAL ACTIVO	\$ 8.470.544,64	\$ 8.445.940,76
PASIVOS	3.946.813,26	4.136.197,18
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3.730.033,29	3.896.439,31
OBLIGACIONES INMEDIATAS	34.945,86	27.196,73
CUENTAS POR PAGAR	133.231,82	170.969,09
OTROS PASIVOS	48.602,29	41.592,05
PATRIMONIO	4.523.731,38	4.309.743,58
CAPITAL SOCIAL	1.373.544,11	1.146.346,52
RESERVAS	1.972.138,03	2.168.506,43
OTROS APORTES PATRIMONIALES	936.531,80	933.871,96
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	42.233,24	42.233,24
RESULTADOS	199.284,20	18.785,43
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 8.470.544,64	\$ 8.445.940,76

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Tabla 30-4: Estado de Resultados Cooperativa San Pedro, año 2019 y 2020.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2019	AÑO 2020
Ingresos	\$ 849.627,60	\$ 884.674,18
Intereses y descuentos ganados	714.204,71	809.117,19
Intereses causados	250.335,42	224.289,21
MARGEN NETO DE INTERESES	463.869,29	584.827,98
Ingresos por servicios	1.620,17	2.230,29
MARGEN BRUTO FINANCIERO	465.489,46	587.058,27
Provisiones	96.000,00	143.712,00
MARGEN NETO FINANCIERO	369.489,46	443.346,27
Gastos de operación	491.870,79	504.363,08
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-122.381,33	-61.016,81
Otros ingresos operacionales	41,11	66,74
MARGEN OPERACIONAL	-122.340,22	-60.950,07
Otros ingresos	133.761,61	73.259,96
Otros gastos y pérdidas	6.353,04	7.757,21
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	5.068,35	4.552,68
Impuestos y participación a empleados	0,00	682,90
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 5.068,35	\$ 3.869,78

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Tabla 31-4: Estado de Situación Financiera Cooperativa Salinas, año 2019 y 2020.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	AÑO 2019	AÑO 2020
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.034.582,97	\$ 1.252.110,50
INVERSIONES	300.484,00	0,00
CARTERA DE CRÉDITOS	4.713.575,41	4.691.289,91
CUENTAS POR COBRAR	89.326,94	157.846,42
PROPIEDADES Y EQUIPO	451.263,04	416.322,66
OTROS ACTIVOS	135.534,90	243.557,06
TOTAL ACTIVO	\$ 6.724.767,26	\$ 6.761.126,55
PASIVOS	5.303.954,51	5.248.724,02
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5.168.066,92	5.110.815,75
CUENTAS POR PAGAR	135.003,61	137.024,29
OTROS PASIVOS	883,98	883,98
PATRIMONIO	1.420.812,75	1.512.402,53
CAPITAL SOCIAL	424.340,32	457.328,30
RESERVAS	905.585,50	959.444,37
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	42.696,76	42.696,76
RESULTADOS	48.190,17	52.933,10
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 6.724.767,26	\$ 6.761.126,55

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Tabla 32-4: Estado de Resultados Cooperativa Salinas, año 2019 y 2020.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO 2019	AÑO 2020
Ingresos	\$ 950.201,23	\$ 959.914,26
Intereses y descuentos ganados	893.603,11	894.083,32
Intereses causados	254.937,61	232.312,43
MARGEN NETO DE INTERESES	638.665,50	661.770,89
Ingresos por servicios	7.918,90	13.819,89
MARGEN BRUTO FINANCIERO	646.584,40	675.590,78
Provisiones	106.012,27	89.750,84
MARGEN NETO FINANCIERO	540.572,13	585.839,94
Gastos de operación	505.829,39	544.359,06
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	34.742,74	41.480,88
Otros ingresos operacionales	600,49	609,48
MARGEN OPERACIONAL	35.343,23	42.090,36
Otros ingresos	48.078,73	51.401,57
Otros gastos y pérdidas	7.077,10	9.555,21
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	76.344,86	83.936,72
Impuestos y participación a empleados	28.154,69	31.003,62
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 48.190,17	\$ 52.933,10

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

4.2.2. Análisis vertical

Del análisis vertical aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del período 2019 y 2020 presentadas en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados:

4.2.2.1. Análisis vertical año 2019, Estado de Situación Financiera.

Del análisis vertical aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del período 2019 presentadas en el Estado de Situación Financiera:

Tabla 33-4: Análisis Vertical - Estado de Situación Financiera- 2019 -Segmento 3- Bolívar.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 - PROVINCIA DE BOLÍVAR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AÑO 2019
(En dólares)

CÓDIGO	CUENTAS	SAN MIGUEL	%	SAN PEDRO	%	SALINAS	%
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	478.494,86	6,99%	1.423.491,76	16,81%	1.034.582,97	15,38%
1101	Caja	14.715,61	0,22%	283.599,25	3,35%	176.461,75	2,62%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	463.779,25	6,78%	1.139.892,51	13,46%	856.177,34	12,73%
1104	Efectos de cobro inmediato	0,00	0,00%	0,00	0,00%	1.943,88	0,03%
13	INVERSIONES	424.996,29	6,21%	500.000,00	5,90%	300.484,00	4,47%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	424.996,29	6,21%	0,00	0,00%	300.484,00	4,47%
1306	Mantenidas hasta su vencimiento del Estado o de entidades del sector público	0,00	0,00%	500.000,00	5,90%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	5.121.507,91	74,86%	5.529.588,38	65,28%	4.713.575,41	70,09%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	0,00%	0,00	0,00%	51.466,99	0,77%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.114.050,57	30,90%	2.858.674,44	33,75%	559.842,80	8,33%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	118.603,70	1,73%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	2.840.061,95	41,51%	1.246.052,77	14,71%	3.992.006,43	59,36%
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	0,00%	0,00	0,00%	19.706,11	0,29%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	17.603,13	0,26%	1.124.579,83	13,28%	6.991,79	0,10%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	99.460,20	1,45%	346.433,55	4,09%	140.600,81	2,09%
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	0,00%	0,00	0,00%	2.676,97	0,04%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	3.848,72	0,06%	493.523,95	5,83%	3.369,57	0,05%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,00	0,00%	1,00	0,00%	0,00	0,00%
1452	Cartera de microcrédito vencida	74.822,44	1,09%	520.501,78	6,14%	177.086,35	2,63%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-146.942,80	-2,15%	-1.060.178,94	-12,52%	-240.172,41	-3,57%
16	CUENTAS POR COBRAR	199.441,86	2,92%	38.606,07	0,46%	89.326,94	1,33%
1602	Intereses por cobrar inversiones	4.793,46	0,07%	2.708,32	0,03%	1.211,26	0,02%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	84.458,57	1,23%	32.070,52	0,38%	76.992,28	1,14%
1614	Pagos por cuenta de socios	626,56	0,01%	10.405,48	0,12%	13.453,64	0,20%
1690	Cuentas por cobrar varias	114.490,77	1,67%	3.827,23	0,05%	6.474,60	0,10%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-4.927,50	-0,07%	0,00	0,00%	-8.804,84	-0,13%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	27.935,95	0,41%	61.301,00	0,72%	0,00	0,00%

1702	Bienes adjudicados por pago	36.352,51	0,53%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1706	Bienes no utilizados por la institución	0,00	0,00%	61.301,00	0,72%	0,00	0,00%
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-8.416,56	-0,12%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	486.916,90	7,12%	885.761,69	10,46%	451.263,04	6,71%
1801	Terrenos	185.150,90	2,71%	5.015,69	0,06%	48.465,96	0,72%
1802	Edificios	262.587,59	3,84%	219.079,33	2,59%	487.224,50	7,25%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	0,00%	763.863,82	9,02%	0,00	0,00%
1804	Otros locales	0,00	0,00%	14.969,82	0,18%	0,00	0,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	68.361,20	1,00%	113.747,33	1,34%	49.981,20	0,74%
1806	Equipos de computación	66.034,90	0,97%	124.227,75	1,47%	82.217,83	1,22%
1807	Unidades de transporte	51.578,30	0,75%	36.237,84	0,43%	12.483,01	0,19%
1890	Otros	20.362,63	0,30%	6.072,33	0,07%	39.347,96	0,59%
1899	(Depreciación acumulada)	-167.158,62	-2,44%	-397.452,22	-4,69%	-268.457,42	-3,99%
19	OTROS ACTIVOS	102.422,21	1,50%	31.795,74	0,38%	135.534,90	2,02%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	1.085,00	0,02%	813,26	0,01%	20.288,39	0,30%
1904	Gastos y pagos anticipados	37.406,31	0,55%	1.792,00	0,02%	16.019,74	0,24%
1905	Gastos diferidos	35.044,93	0,51%	2.939,12	0,03%	82.039,82	1,22%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	384,76	0,01%	0,00	0,00%	6.446,91	0,10%
1990	Otros	28.501,21	0,42%	26.251,36	0,31%	10.740,04	0,16%
	TOTAL ACTIVO	6.841.715,98	100,00%	8.470.544,64	100,00%	6.724.767,26	100,00%
2	PASIVOS	5.909.519,60	86,37%	3.946.813,26	46,59%	5.303.954,51	78,87%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4.645.499,24	67,90%	3.730.033,29	44,04%	5.168.066,92	76,85%
2101	Depósitos a la vista	554.050,60	8,10%	1.375.138,35	16,23%	2.655.355,92	39,49%
2103	Depósitos a plazo	3.907.019,64	57,11%	1.894.989,70	22,37%	1.748.753,96	26,00%
2105	Depósitos restringidos	184.429,00	2,70%	459.905,24	5,43%	763.957,04	11,36%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	0,00%	34.945,86	0,41%	0,00	0,00%
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	0,00	0,00%	34.945,86	0,41%	0,00	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	143.676,89	2,10%	133.231,82	1,57%	135.003,61	2,01%
2501	Intereses por pagar	70.736,89	1,03%	29.311,41	0,35%	39.385,61	0,59%
2503	Obligaciones patronales	3.250,72	0,05%	8.734,75	0,10%	26.107,39	0,39%
2504	Retenciones	25.298,68	0,37%	11.899,26	0,14%	2.082,69	0,03%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	1.599,25	0,02%	0,00	0,00%	20.106,52	0,30%
2506	Proveedores	69,06	0,00%	2.476,89	0,03%	1.580,74	0,02%
2590	Cuentas por pagar varias	42.722,29	0,62%	80.809,51	0,95%	45.740,66	0,68%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.119.988,15	16,37%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	1.862,47	0,03%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	200.000,00	2,92%	0,00	0,00%	0,00	0,00%

2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	918.125,68	13,42%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
29	OTROS PASIVOS	355,32	0,01%	48.602,29	0,57%	883,98	0,01%
2901	Ingresos recibidos por anticipado	0,00	0,00%	48.602,29	0,57%	0,00	0,00%
2990	Otros	355,32	0,01%	0,00	0,00%	883,98	0,01%
3	PATRIMONIO	932.196,38	13,63%	4.523.731,38	53,41%	1.420.812,75	21,13%
31	CAPITAL SOCIAL	491.976,24	7,19%	1.373.544,11	16,22%	424.340,32	6,31%
3103	Aportes de socios	491.976,24	7,19%	1.373.544,11	16,22%	424.340,32	6,31%
33	RESERVAS	193.783,47	2,83%	1.972.138,03	23,28%	905.585,50	13,47%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	193.783,47	2,83%	410.712,56	4,85%	435.156,63	6,47%
3303	Especiales	0,00	0,00%	1.561.425,47	18,43%	364.644,53	5,42%
3310	Por resultados no operativos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	105.784,34	1,57%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	0,00%	936.531,80	11,06%	0,00	0,00%
3401	Otros Aportes Patrimoniales	0,00	0,00%	936.531,80	11,06%	0,00	0,00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	241.018,41	3,52%	42.233,24	0,50%	42.696,76	0,63%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	241.018,41	3,52%	42.233,24	0,50%	42.696,76	0,63%
36	RESULTADOS	5.418,26	0,08%	199.284,20	2,35%	48.190,17	0,72%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	0,00%	194.215,85	2,29%	0,00	0,00%
3602	(Pérdidas acumuladas)	-1.217,54	-0,02%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	6.635,80	0,10%	5.068,35	0,06%	48.190,17	0,72%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6.841.715,98	100,00%	8.470.544,64	100,00%	6.724.767,26	100,00%

Elaborado por: Moreta, Sinthia, 2023

Con respecto a los activos en el año 2019 éstos se conformaron como se muestra en la figura 18-4.

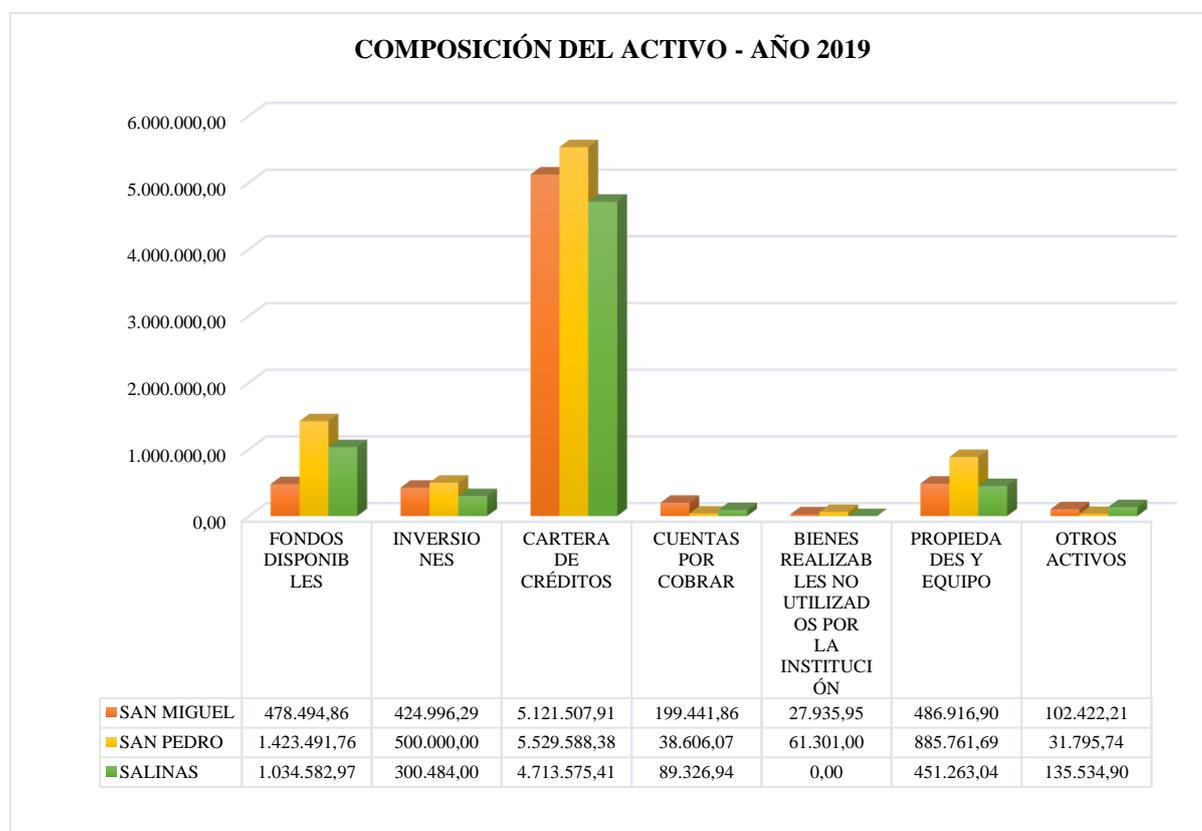


Figura 18-4. Composición del activo año 2019.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Al referirnos a los activos de la Cooperativa San Miguel éstos en su mayoría están concentrados en la Cartera de Créditos con el 74,86% lo que va acorde al objeto específico al cual se dedica una institución financiera, seguido por la cuenta Propiedad Planta y Equipo representada por el 7,12% en el que Edificios es el activo fijo con mayor valor.

La Cooperativa San Pedro, al igual que la anterior, tiene sus activos concentrados en Cartera de Créditos con el 65,28%, contando con disponibilidad inmediata ya que sus Fondos Disponibles ascienden al 16,81% en el que el mayor valor es Bancos.

Finalmente, los activos de la Cooperativa Salinas, en el año 2019 tuvieron su mayor representación con un 70,19% en la cuenta Cartera de Créditos correspondiendo al objetivo del negocio, y la siguiente cuenta con mayor representación es la de Fondos Disponibles con el 15,38% indicando que la cooperativa contará con fondos disponibles para afrontar sus pagos.

En conclusión, las tres cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento 3 de la Provincia de Bolívar tienen una concentración adecuada de activos, ya que en un mayor porcentaje éstos están en la cuenta Cartera de Créditos, acorde a su objetivo.

Con respecto a los pasivos en el año 2019 éstos se conformaron como se muestra en la figura 19-4.

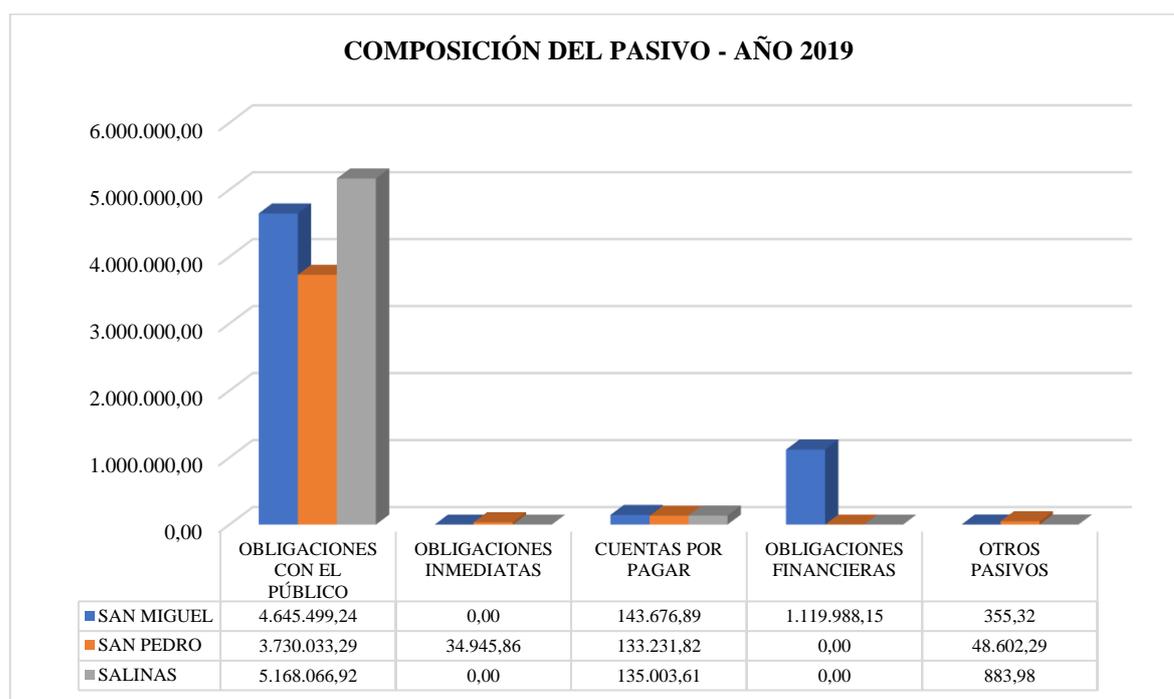


Figura 19-4. Composición del pasivo año 2019.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

La naturaleza del sector cooperativo crediticio es la captación de recursos, y su contrapartida en los pasivos son las obligaciones con el público, por lo que en correspondencia se tiene que en el año 2019 en las cooperativas del segmento 3 de la provincia de Bolívar fue de entre el 67,90% y el 44,04%, representando éstos en su mayoría al pasivo.

Con respecto a deudas con terceros a largo plazo, sólo la cooperativa San Miguel registra un 16,37% por créditos contraídos con instituciones financieras del exterior y con entidades financieras del sector público.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., en el año 2019, presentó en su composición del pasivo, Otros Pasivos que ascendieron a \$48.602,29 que representan el 0,57% del total, correspondiente a ingresos recibidos por anticipado. Las Obligaciones Inmediatas se

registraron únicamente en esta cooperativa que correspondieron a giros, transferencias y cobranzas por pagar, su valor es poco representativo, 0,41%.

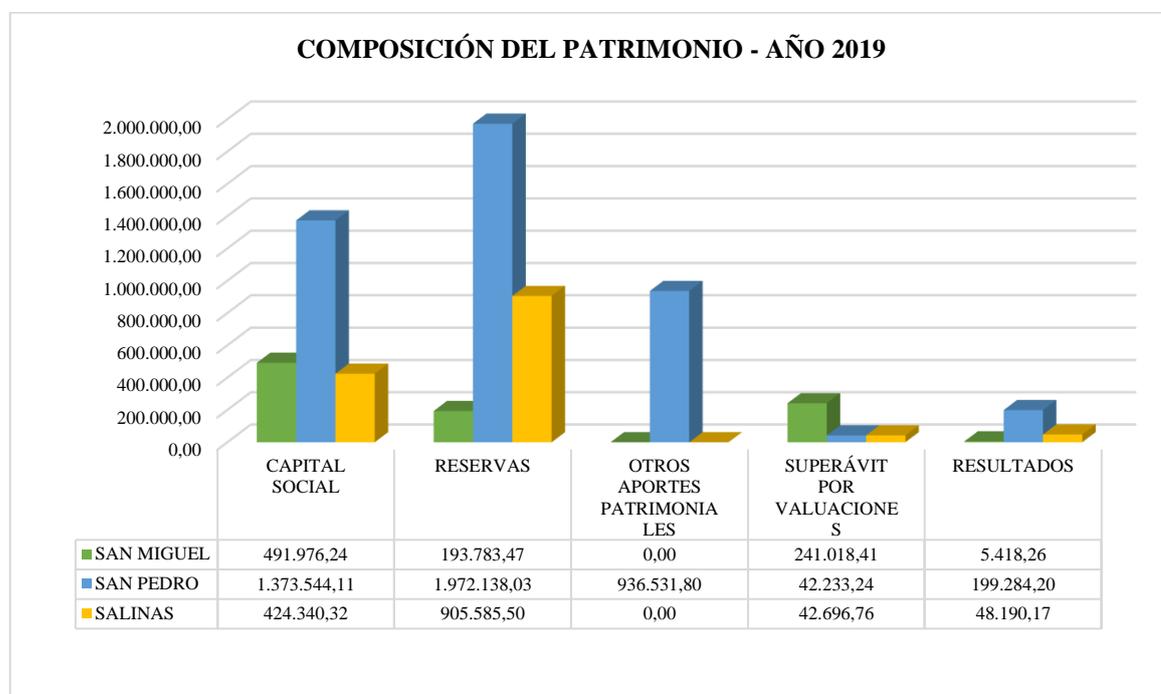


Figura 20-4. Composición del patrimonio año 2019.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En la Cooperativa San Miguel, en el año 2019, el patrimonio representa el 13,63% del total, de los cuales el 7,19% correspondía al capital social; el 2,83% a las reservas; y un mínimo 0,10% corresponde a la utilidad generada del ejercicio.

Con respecto a la Cooperativa San Pedro, en el año 2019, el patrimonio representó el 53,41%, de los cuales el 16,22% tiene que ver con el aporte de los socios, y las reservas las cuales en ese año en su mayoría fueron especiales por el 18,43%; existiendo en esta institución otros aportes patrimoniales que ascendieron a 11,06%; finalmente las utilidades del ejercicio correspondieron al 0,06% del total.

Finalmente, la cooperativa Salinas, en el año 2019, el patrimonio representó el 21,13%, de los que el 6,31% correspondieron al capital aportado por los socios; las reservas fueron del 13,47% comprendidas por Reserva Legal, Especiales y por resultados no operativos (donaciones); la utilidad del ejercicio fue del 0,72%.

En las cooperativas del segmento tres de la provincia de Bolívar, el patrimonio se encuentra distribuido en su mayoría en el aporte de los socios, teniendo una representación mínima en las utilidades, demostrando que no ha existido en el año 2019 una adecuada colocación de créditos.

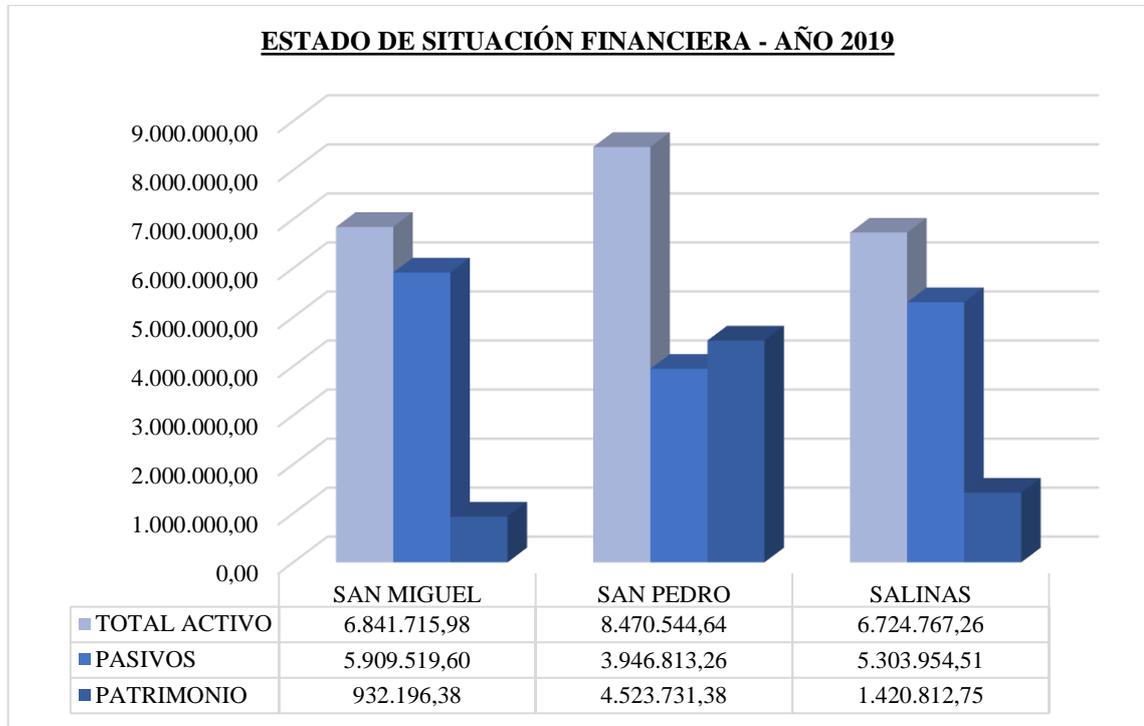


Figura 21-4. Composición del Estado de Situación Financiera año 2019.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Del total de activo, en el año 2019, el pasivo representó el 86,37%, mientras que el patrimonio fue del 13,63%, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., en base al análisis vertical, se puede mencionar que la mayor parte de los activos se encuentran financiados con deudas con terceros.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., en el año 2019, del total de activo, el pasivo representó el 46,59%, mientras que el patrimonio fue del 53,41%, en base al análisis vertical, se puede mencionar que la mayor parte de los activos se encuentran financiados tanto por aportes de los socios y por obligaciones con otros.

Por último, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda. en el año 2019, del total de activo, el pasivo representó el 78,87%, mientras que el patrimonio fue del 21,13%, en base al análisis vertical, se puede mencionar que la mayor parte de los activos se encuentran financiados por

obligaciones con el público, correspondiente a depósitos a la vista, depósitos a plazo, y a depósitos restringidos.

En las tres cooperativas del segmento 3 de la provincia de Bolívar, se establece que, en el año 2019, en base a los resultados del análisis vertical, no han tenido una adecuada generación de utilidades, mostrando un mínimo porcentaje en cada caso, ya que en ninguna llega al 1%.

4.2.2.2. Análisis vertical año 2019, Estado de Resultados.

Del análisis vertical aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del período 2019 presentadas en el Estado de Resultados:

Tabla 34-4: Análisis Vertical- Estado de Resultados- 2019 -Segmento 3- Bolívar.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 – PROVINCIA DE BOLÍVAR
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AÑO 2019
(En dólares)

CÓDIGO	CUENTAS	SAN MIGUEL	%	SAN PEDRO	%	SALINAS	%
5	Ingresos	831.369,67		849.627,60		950.201,23	
51	Intereses y descuentos ganados	766.799,35	100,00%	714.204,71	100,00%	893.603,11	100,00%
(-) 41	Intereses causados	387.586,15	50,55%	250.335,42	35,05%	254.937,61	28,53%
	MARGEN NETO DE INTERESES	379.213,20	49,45%	463.869,29	64,95%	638.665,50	71,47%
(+) 54	Ingresos por servicios	1.161,40	0,15%	1.620,17	0,23%	7.918,90	0,89%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	380.374,60	49,61%	465.489,46	65,18%	646.584,40	72,36%
(-) 44	Provisiones	62.509,06	8,15%	96.000,00	13,44%	106.012,27	11,86%
	MARGEN NETO FINANCIERO	317.865,54	41,45%	369.489,46	51,73%	540.572,13	60,49%
(-) 45	Gastos de operación	352.538,47	45,98%	491.870,79	68,87%	505.829,39	56,61%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-34.672,93	-4,52%	-122.381,33	-17,14%	34.742,74	3,89%
(+) 55	Otros ingresos operacionales	22.975,25	3,00%	41,11	0,01%	600,49	0,07%
	MARGEN OPERACIONAL	-11.697,68	-1,53%	-122.340,22	-17,13%	35.343,23	3,96%
(+) 56	Otros ingresos	40.433,67	5,27%	133.761,61	18,73%	48.078,73	5,38%
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	22.100,19	2,88%	6.353,04	0,89%	7.077,10	0,79%
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	6.635,80	0,87%	5.068,35	0,71%	76.344,86	8,54%
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0,00	0,00%	0,00	0,00%	28.154,69	3,15%
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6.635,80	0,87%	5.068,35	0,71%	48.190,17	5,39%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

De acuerdo con el objeto de una cooperativa de ahorro y crédito, sus ingresos se traducen a los Intereses y descuentos ganados, los que representarán el 100%.

En base al análisis vertical realizado al Estado de Resultados de la cooperativa San Miguel se puede mencionar que la mitad de los intereses recibidos se dedican para el pago de intereses por deudas con terceros (intereses causados) el 50,55%; los gastos de operación ascendieron al 45,98%; es decir, que se reparte entre costos y gastos todo lo generado, por tal motivo la utilidad del ejercicio tan solo llega al 0,87%.

En la cooperativa San Pedro del total de los ingresos por intereses y descuentos ganados, los intereses causados (los intereses que le correspondió a la institución financiera cancelar) representan el 35,05%; los gastos de operación ascendieron al 68,87%; y finalmente la utilidad del ejercicio representada por el 0,71%. Se determina, entonces, en base al análisis vertical realizado que lo que logró generar en el año 2019 se destinó para el pago de gastos, en su mayoría.

Finalmente, en base al análisis vertical realizado al Estado de Resultados de la cooperativa Salinas se puede mencionar que la mitad de los intereses recibidos se dedican para el pago de intereses por deudas con terceros (intereses causados) el 50,55%; los gastos de operación ascendieron al 45,98%; es decir, que se reparte entre costos y gastos todo lo generado, por tal motivo la utilidad del ejercicio tan solo llega al 0,87%.

Con respecto a los ingresos en el año 2019 se conformaron como se muestra en la figura 22-4.

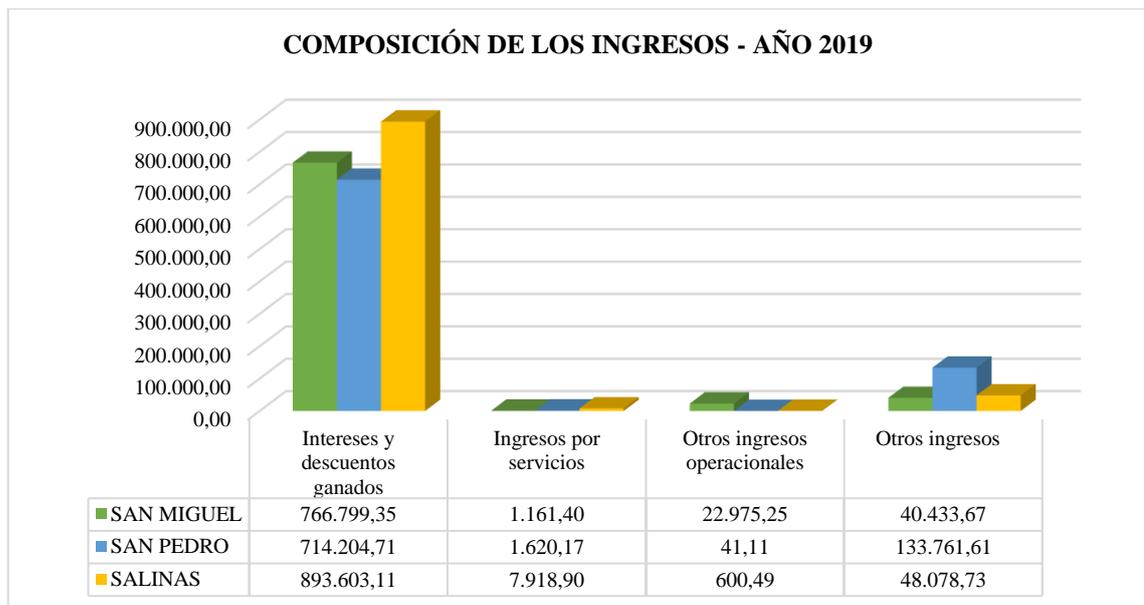


Figura 22-4. Composición de los Ingresos año 2019.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

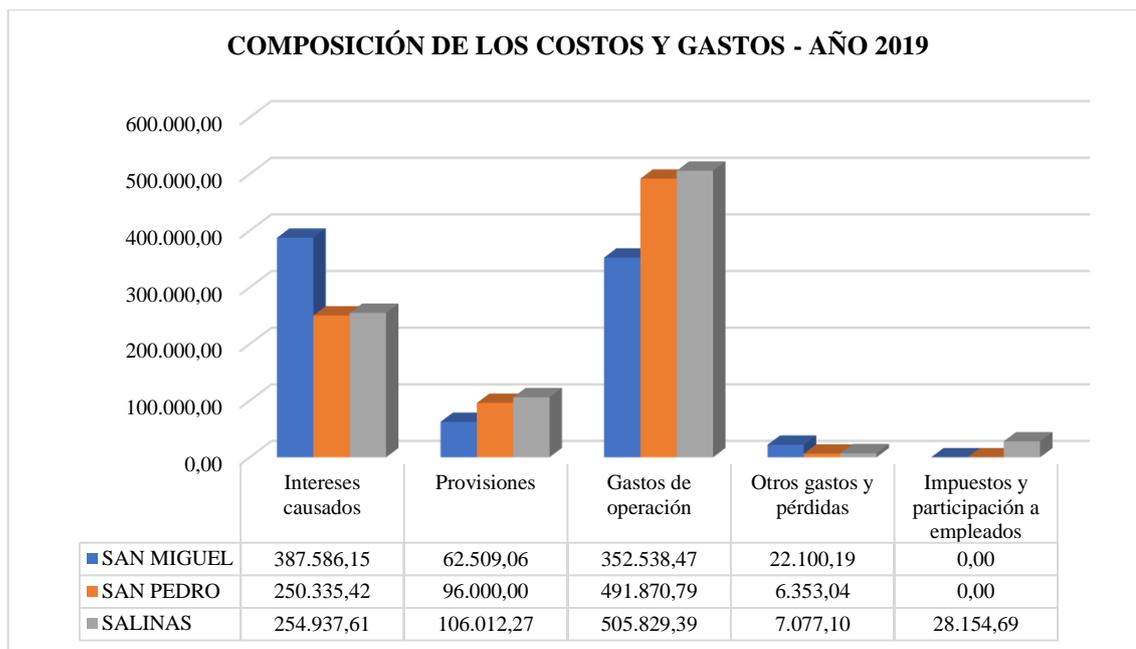


Figura 23-4. Composición de los Costos y Gastos año 2019.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En la cooperativa San Miguel los costos representan el 50,55% del total de ingresos, los que corresponden a intereses causados; con respecto a los gastos, los de operación son del 45,98%, que por correspondencia se establece una mínima utilidad del 0,87%. Una situación similar sucede con la Cooperativa San Pedro donde la mayor parte de los ingresos es destinada al pago de los gastos de operación en 68,87%.

En la cooperativa Salinas se ve una diferencia en relación de las anteriores, ya que a pesar de que los gastos fueron elevados 56,61%, debido a que sus ingresos fueron altos, se logró mejorar la utilidad, representándola en el 5,39%.

Tabla 35-4: Resumen de Resultados- 2019 -Segmento 3- Provincia de Bolívar.

	SAN MIGUEL	SAN PEDRO	SALINAS
INGRESOS	831.369,67	849.627,60	950.201,23
EGRESOS	824.733,87	844.559,25	902.011,06
UTILIDAD	6.635,80	5.068,35	48.190,17

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En resumen, como se muestra en el gráfico 18-4 las utilidades generadas por las tres cooperativas de la provincia de Bolívar en el segmento 3, han sido bajas, debido a que casi el 100% se destinan a gastos.

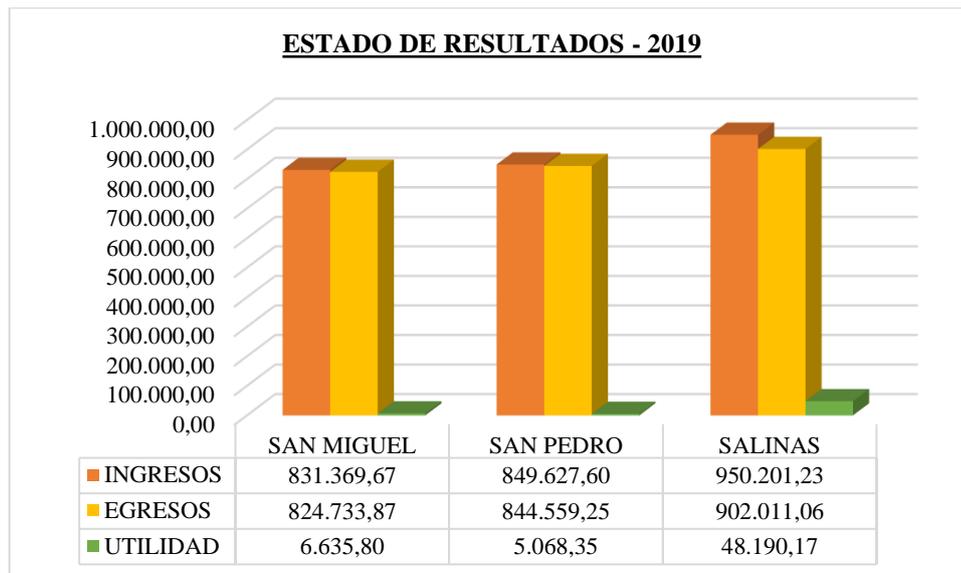


Figura 24-4. Composición del Estado de Resultados año 2019.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

4.2.2.3. Análisis vertical año 2020, Estado de Situación Financiera.

Del análisis vertical aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del período 2020 presentadas en el Estado de Situación Financiera:

Tabla 36-4: Análisis Vertical- Estado de Situación Financiera- 2019 -Segmento 3- Bolívar.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 – PROVINCIA DE BOLÍVAR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
AÑO 2020
(En dólares)

CÓDIGO	CUENTAS	SAN MIGUEL	%	SAN PEDRO	%	SALINAS	%
1	ACTIVO						
11	FONDOS DISPONIBLES	1.029.396,94	11,23%	1.332.004,52	15,77%	1.252.110,50	18,52%
1101	Caja	28.240,56	0,31%	649.557,22	7,69%	194.685,43	2,88%
1103	Bancos y otras instituciones financieras	1.001.031,87	10,92%	682.447,30	8,08%	1.053.097,10	15,58%
13	INVERSIONES	1.240.000,00	13,53%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	1.240.000,00	13,53%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	6.028.361,18	65,78%	6.055.412,19	71,70%	4.691.289,91	69,39%
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	0,00%	0,00	0,00%	47.973,26	0,71%
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.368.803,45	25,85%	4.301.459,17	50,93%	488.381,79	7,22%
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	95.728,00	1,04%	65.000,00	0,77%	0,00	0,00%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	3.539.231,57	38,62%	1.264.937,77	14,98%	4.064.540,36	60,12%
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	0,00	0,00%	0,00	0,00%	20.624,66	0,31%
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0,00	0,00%	133.119,28	1,58%	0,00	0,00%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0,00	0,00%	63.170,48	0,75%	0,00	0,00%
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	13.735,61	0,15%	502.738,27	5,95%	3.159,85	0,05%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	95.674,31	1,04%	118.333,11	1,40%	189.233,24	2,80%
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	0,00	0,00%	268.744,82	3,18%	0,00	0,00%
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	9.076,75	0,10%	226.409,44	2,68%	933,88	0,01%
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	0,00	0,00%	1,00	0,00%	0,00	0,00%
1452	Cartera de microcrédito vencida	74.503,73	0,81%	58.644,86	0,69%	153.128,35	2,26%
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00	0,00%	346.919,74	4,11%	0,00	0,00%
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	0,00%	73.445,28	0,87%	0,00	0,00%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-168.392,24	-1,84%	-1.367.511,03	-16,19%	-276.685,48	-4,09%
16	CUENTAS POR COBRAR	210.344,00	2,30%	95.587,56	1,13%	157.846,42	2,33%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	96.252,82	1,05%	61.498,76	0,73%	153.844,68	2,28%
1614	Pagos por cuenta de socios	1.484,39	0,02%	1.653,66	0,02%	13.021,39	0,19%

1615	Intereses reestructurados por cobrar	0,00	0,00%	21.510,95	0,25%	0,00	0,00%
1690	Cuentas por cobrar varias	117.534,29	1,28%	12.584,38	0,15%	488,24	0,01%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-4.927,50	-0,05%	-1.660,19	-0,02%	-9.507,89	-0,14%
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL	62.709,40	0,68%	53.610,23	0,63%	0,00	0,00%
1702	Bienes adjudicados por pago	71.125,96	0,78%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
1706	Bienes no utilizados por la institución	0,00	0,00%	53.610,23	0,63%	0,00	0,00%
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-8.416,56	-0,09%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	494.348,77	5,39%	860.863,56	10,19%	416.322,66	6,16%
1801	Terrenos	185.150,90	2,02%	4.976,09	0,06%	48.465,96	0,72%
1802	Edificios	256.587,59	2,80%	219.079,33	2,59%	487.224,50	7,21%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	13.606,44	0,15%	763.863,82	9,04%	0,00	0,00%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	68.361,20	0,75%	120.640,19	1,43%	50.388,00	0,75%
1806	Equipos de computación	68.934,32	0,75%	126.063,66	1,49%	94.299,66	1,39%
1807	Unidades de transporte	51.578,30	0,56%	36.237,84	0,43%	9.483,01	0,14%
1890	Otros	20.519,43	0,22%	6.072,33	0,07%	41.431,16	0,61%
1899	(Depreciación acumulada)	-170.389,41	-1,86%	-416.069,70	-4,93%	-314.969,63	-4,66%
19	OTROS ACTIVOS	99.386,83	1,08%	48.462,70	0,57%	243.557,06	3,60%
1901	Inversiones en acciones y participaciones	1.085,00	0,01%	813,26	0,01%	20.897,07	0,31%
1904	Gastos y pagos anticipados	35.536,36	0,39%	2.527,82	0,03%	113.405,55	1,68%
1905	Gastos diferidos	35.044,93	0,38%	2.939,12	0,03%	95.125,42	1,41%
1906	Materiales, mercaderías e insumos	384,76	0,00%	0,00	0,00%	9.906,10	0,15%
1990	Otros	27.335,78	0,30%	42.182,50	0,50%	4.222,92	0,06%
	TOTAL ACTIVO	9.164.547,12	100,00%	8.445.940,76	100,00%	6.761.126,55	100,00%
2	PASIVOS	8.136.310,92	88,78%	4.136.197,18	48,97%	5.248.724,02	77,63%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	6.842.263,24	74,66%	3.896.439,31	46,13%	5.110.815,75	75,59%
2101	Depósitos a la vista	1.254.933,59	13,69%	1.134.780,40	13,44%	2.862.121,60	42,33%
2103	Depósitos a plazo	5.587.329,65	60,97%	2.195.982,12	26,00%	1.734.987,11	25,66%
2105	Depósitos restringidos	0,00	0,00%	565.676,79	6,70%	513.707,04	7,60%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	306,05	0,00%	27.196,73	0,32%	0,00	0,00%
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	0,00	0,00%	27.196,73	0,32%	0,00	0,00%
2303	Recaudaciones para el sector público	306,05	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
25	CUENTAS POR PAGAR	146.368,59	1,60%	170.969,09	2,02%	137.024,29	2,03%
2501	Intereses por pagar	83.380,27	0,91%	34.137,16	0,40%	38.794,23	0,57%
2503	Obligaciones patronales	13.974,16	0,15%	35.716,64	0,42%	25.234,24	0,37%

2504	Retenciones	27.005,66	0,29%	20.251,56	0,24%	2.964,56	0,04%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	3.206,20	0,03%	1.441,83	0,02%	21.961,67	0,32%
2506	Proveedores	0,00	0,00%	8,48	0,00%	0,00	0,00%
2590	Cuentas por pagar varias	18.802,30	0,21%	79.413,42	0,94%	48.069,59	0,71%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.147.017,72	12,52%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	98.000,00	1,07%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	1.049.017,72	11,45%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
29	OTROS PASIVOS	355,32	0,00%	41.592,05	0,49%	883,98	0,01%
2901	Ingresos recibidos por anticipado	0,00	0,00%	41.592,05	0,49%	0,00	0,00%
2990	Otros	355,32	0,00%	0,00	0,00%	883,98	0,01%
3	PATRIMONIO	1.028.236,20	11,22%	4.309.743,58	51,03%	1.512.402,53	22,37%
31	CAPITAL SOCIAL	515.263,61	5,62%	1.146.346,52	13,57%	457.328,30	6,76%
3103	Aportes de socios	515.263,61	5,62%	1.146.346,52	13,57%	457.328,30	6,76%
33	RESERVAS	251.515,81	2,74%	2.168.506,43	25,68%	959.444,37	14,19%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	251.515,81	2,74%	412.145,69	4,88%	489.015,50	7,23%
3303	Especiales	0,00	0,00%	1.756.360,74	20,80%	364.644,53	5,39%
3310	Por resultados no operativos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	105.784,34	1,56%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,00	0,00%	933.871,96	11,06%	0,00	0,00%
3401	Otros Aportes Patrimoniales	0,00	0,00%	933.871,96	11,06%	0,00	0,00%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	241.018,41	2,63%	42.233,24	0,50%	42.696,76	0,63%
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	241.018,41	2,63%	42.233,24	0,50%	42.696,76	0,63%
36	RESULTADOS	20.438,37	0,22%	18.785,43	0,22%	52.933,10	0,78%
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	0,00	0,00%	14.915,65	0,18%	0,00	0,00%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	20.438,37	0,22%	3.869,78	0,05%	52.933,10	0,78%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	9.164.547,12	100,00%	8.445.940,76	100,00%	6.761.126,55	100,00%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Con respecto a los activos en el año 2020 éstos se conformaron como se muestra en la figura 25-4.

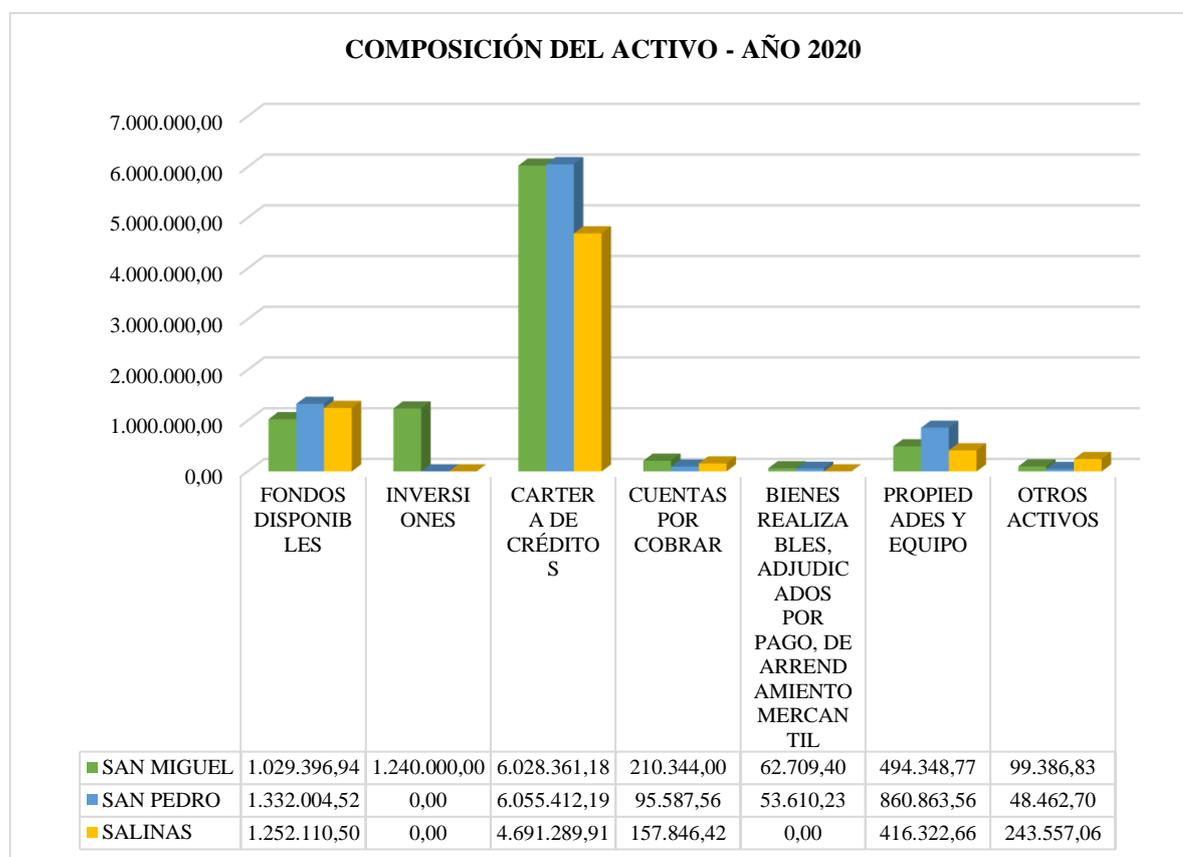


Figura 25-4. Composición del Activo año 2020.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Al referirnos a los activos de la Cooperativa San Miguel éstos en su mayoría están concentrados en la Cartera de Créditos con el 65,78% lo que va acorde al objeto específico al cual se dedica una institución financiera, seguido por la cuenta Propiedad Planta y Equipo representada por el 5,39% en el que Edificios es el activo fijo con mayor valor.

La Cooperativa San Pedro, al igual que la anterior, tiene sus activos concentrados en Cartera de Créditos con el 71,70%, contando con disponibilidad inmediata ya que sus Fondos Disponibles ascienden al 15,77% en el que tanto Caja como Bancos se encuentran en porcentajes similares.

Finalmente, los activos de la Cooperativa Salinas, en el año 2020 tuvieron su mayor representación con un 69,39% en la cuenta Cartera de Créditos correspondiendo al objetivo del

negocio, y la siguiente cuenta con mayor representación es la de Fondos Disponibles con el 18,52% indicando que la cooperativa contará con fondos disponibles para afrontar sus pagos.

En conclusión, las tres cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento 3 de la Provincia de Bolívar tienen una concentración adecuada de activos en el año 2020, ya que en un mayor porcentaje éstos están en la cuenta Cartera de Créditos, acorde a su objetivo.

Con respecto a los pasivos en el año 2020 éstos se conformaron como se muestra en la figura 26-4.

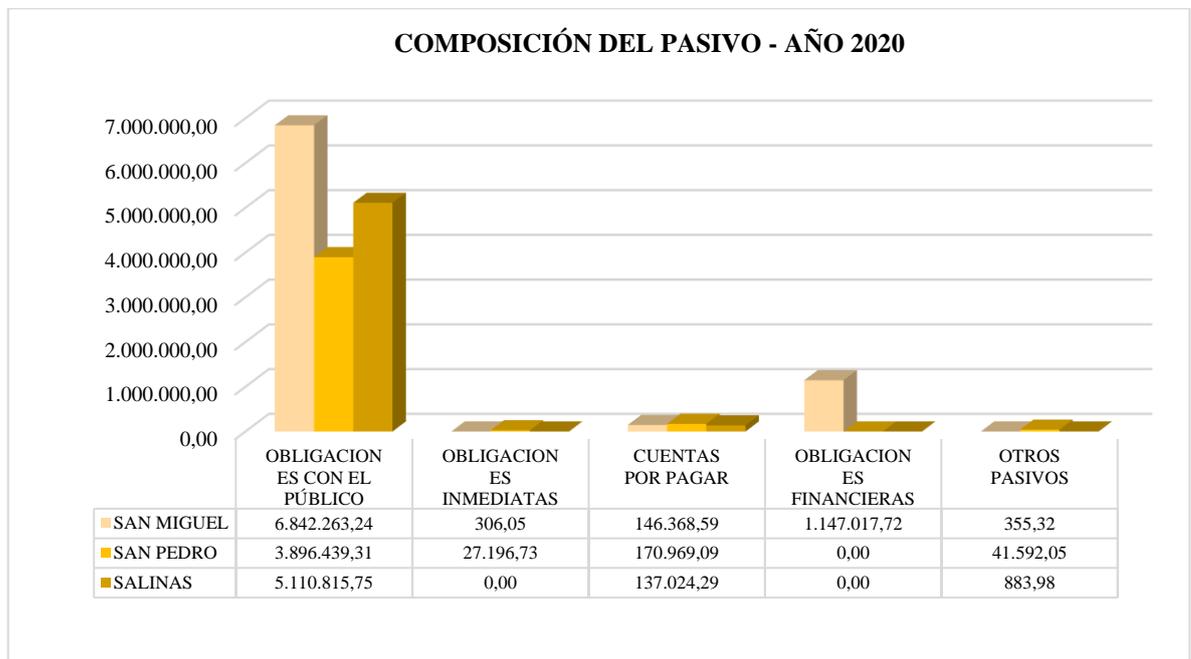


Figura 26-4. Composición del Pasivo año 2020.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

La naturaleza del sector cooperativo crediticio es la captación de recursos, y su contrapartida en los pasivos son las obligaciones con el público, por lo que en correspondencia se tiene que en el año 2020 en las cooperativas del segmento 3 de la provincia de Bolívar fue de entre el 75,59% y el 46,13%, representando éstos en su mayoría al pasivo.

Con respecto a deudas con terceros a largo plazo, sólo la cooperativa San Miguel registra un 12,52% por créditos contraídos con instituciones financieras del exterior y con entidades financieras del sector público.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., en el año 2020, presentó en su composición del pasivo, Otros Pasivos que ascendieron a \$41.592,05 que representan el 0,49% del total, correspondiente a ingresos recibidos por anticipado. Las Obligaciones Inmediatas se registraron en esta cooperativa que correspondieron a giros, transferencias y cobranzas por pagar, su valar es poco representativo, 0,32%.

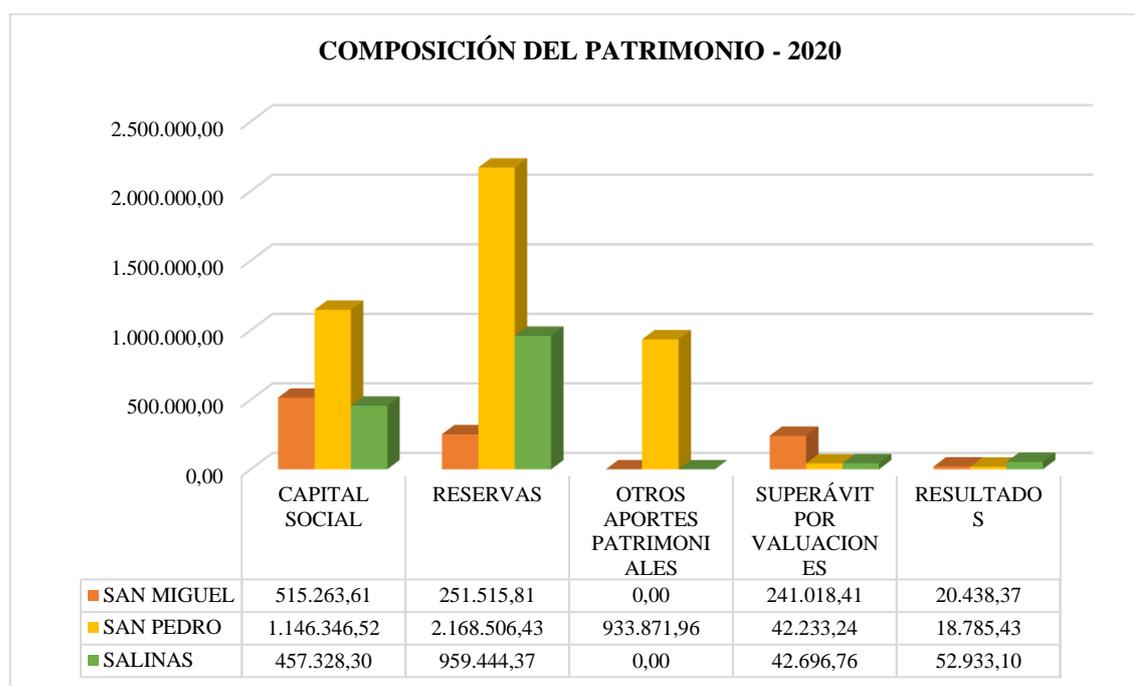


Figura 27-4. Composición del Patrimonio año 2020.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En la Cooperativa San Miguel, en el año 2020, el patrimonio representa el 11,22% del total, de los cuales el 5,62% correspondía al capital social; el 2,74% a las reservas; y un mínimo 0,22% corresponde a la utilidad generada del ejercicio.

Con respecto a la Cooperativa San Pedro, en el año 2020, el patrimonio representó el 51,03%, de los cuales el 13,57% tiene que ver con el aporte de los socios, y las reservas las cuales en ese año en su mayoría fueron especiales por el 20,80%; existiendo en esta institución otros aportes patrimoniales que ascendieron a 11,06%; finalmente las utilidades del ejercicio correspondieron al 0,05% del total.

Finalmente, la cooperativa Salinas, en el año 2020, el patrimonio representó el 22,37%, de los que el 6,76% correspondieron al capital aportado por los socios; las reservas fueron del 14,19%

comprendidas por Reserva Legal, Especiales y por resultados no operativos (donaciones); la utilidad del ejercicio fue del 0,78%.

En las cooperativas del segmento tres de la provincia de Bolívar, el patrimonio se encuentra distribuido en su mayoría en el aporte de los socios, teniendo una representación mínima en las utilidades, demostrando que no ha existido en el año 2020 una adecuada colocación de créditos.

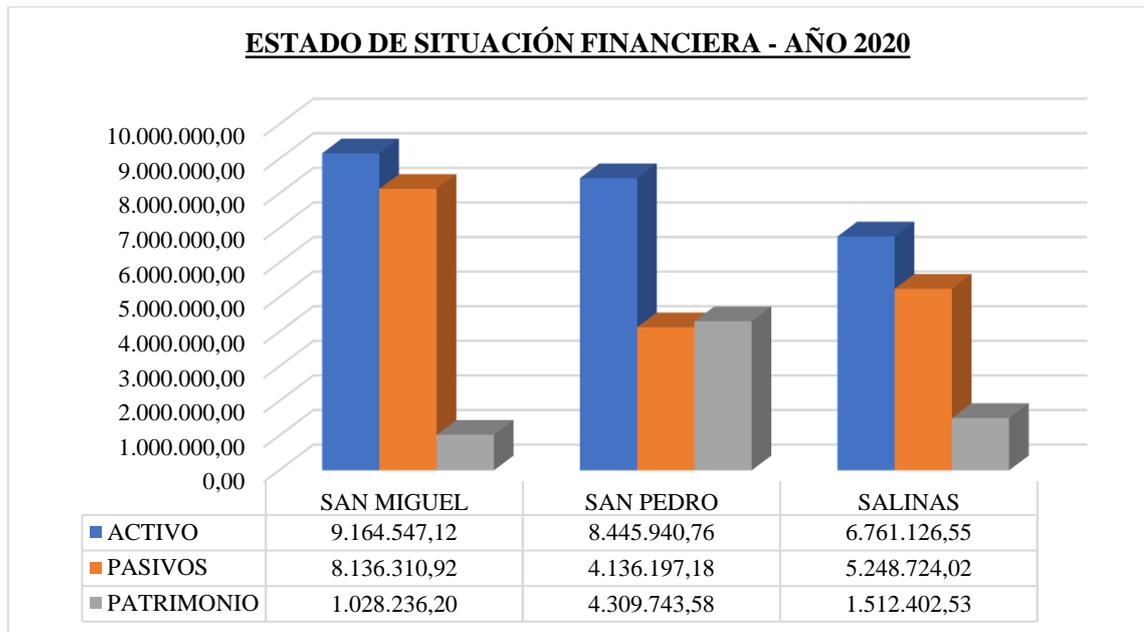


Figura 28-4. Composición del Estado de Situación Financiera año 2020.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Del total de activo, en el año 2020, el pasivo representó el 88,78%, mientras que el patrimonio fue del 11,22%, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., en base al análisis vertical, se puede mencionar que la mayor parte de los activos se encuentran financiados con deudas con terceros.

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., en el año 2020, del total de activo, el pasivo representó el 48,97%, mientras que el patrimonio fue del 51,03%, en base al análisis vertical, se puede mencionar que la mayor parte de los activos se encuentran financiados tanto por aportes de los socios y por obligaciones con otros.

Por último, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda. en el año 2020, del total de activo, el pasivo representó el 77,63%, mientras que el patrimonio fue del 22,37%, en base al análisis

vertical, se puede mencionar que la mayor parte de los activos se encuentran financiados por obligaciones con el público, correspondiente a depósitos a la vista, depósitos a plazo, y a depósitos restringidos.

En las cooperativas del segmento 3 de la provincia de Bolívar, se establece que, en el año 2020, en base a los resultados del análisis vertical, no han tenido una adecuada generación de utilidades, mostrando un mínimo porcentaje en cada caso, ya que en ninguna llega al 1%.

4.2.2.4. Análisis vertical año 2020, Estado de Resultados.

Del análisis vertical aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del período 2020 presentadas en el Estado de Resultados:

Tabla 37-4: Análisis Vertical- Estado de Resultados- 2020 -Segmento 3- Bolívar.

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS VERTICAL
AÑO 2020**

CÓDIGO	CUENTAS	SAN MIGUEL	%	SAN PEDRO	%	SALINAS	%
5	Ingresos	940.594,85		884.674,18		959.914,26	
51	Intereses y descuentos ganados	909.025,33	100,00%	809.117,19	100,00%	894.083,32	100,00%
(-) 41	Intereses causados	482.016,71	53,03%	224.289,21	27,72%	232.312,43	25,98%
	MARGEN NETO DE INTERESES	427.008,62	46,97%	584.827,98	72,28%	661.770,89	74,02%
(+) 54	Ingresos por servicios	15.770,72	1,73%	2.230,29	0,28%	13.819,89	1,55%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	442.779,34	48,71%	587.058,27	72,56%	675.590,78	75,56%
(-) 44	Provisiones	44.462,29	4,89%	143.712,00	17,76%	89.750,84	10,04%
	MARGEN NETO FINANCIERO	398.317,05	43,82%	443.346,27	54,79%	585.839,94	65,52%
(-) 45	Gastos de operación	393.677,48	43,31%	504.363,08	62,33%	544.359,06	60,88%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.639,57	0,51%	-61.016,81	-7,54%	41.480,88	4,64%
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00%	66,74	0,01%	609,48	0,07%
	MARGEN OPERACIONAL	4.639,57	0,51%	-60.950,07	-7,53%	42.090,36	4,71%
(+) 56	Otros ingresos	15.798,80	1,74%	73.259,96	9,05%	51.401,57	5,75%
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	0,00	0,00%	7.757,21	0,96%	9.555,21	1,07%
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	20.438,37	2,25%	4.552,68	0,56%	83.936,72	9,39%
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0,00	0,00%	682,90	0,08%	31.003,62	3,47%
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	20.438,37	2,25%	3.869,78	0,48%	52.933,10	5,92%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

De acuerdo con el objeto de una cooperativa de ahorro y crédito, sus ingresos se traducen a los Intereses y descuentos ganados, los que representarán el 100%.

En base al análisis vertical realizado al Estado de Resultados de la cooperativa San Miguel en el año 2020, se puede mencionar que la mitad de los intereses recibidos se dedican para el pago de intereses por deudas con terceros (intereses causados) el 53,03%; los gastos de operación ascendieron al 43,31%; es decir, que se reparte entre costos y gastos todo lo generado, por tal motivo la utilidad del ejercicio tan solo llega al 2,25%.

En la cooperativa San Pedro del total de los ingresos por intereses y descuentos ganados, los intereses causados (los intereses que le correspondió a la institución financiera cancelar) representan el 27,72%; los gastos de operación ascendieron al 62,33%; y finalmente la utilidad del ejercicio representada por el 0,48%. Se determina, entonces, en base al análisis vertical realizado que lo que logró generar en el año 2020 se destinó para el pago de gastos, en su mayoría.

Finalmente, en base al análisis vertical realizado al Estado de Resultados de la cooperativa Salinas se puede mencionar que la mitad de los intereses recibidos se dedican para el pago de intereses por deudas con terceros (intereses causados) el 25,98%; los gastos de operación ascendieron al 60,88%; es decir, que se reparte entre costos y gastos todo lo generado, por tal motivo la utilidad del ejercicio tan solo llega al 5,92%.

Con respecto a los ingresos en el año 2020 se conformaron como se muestra en la figura 29-4.

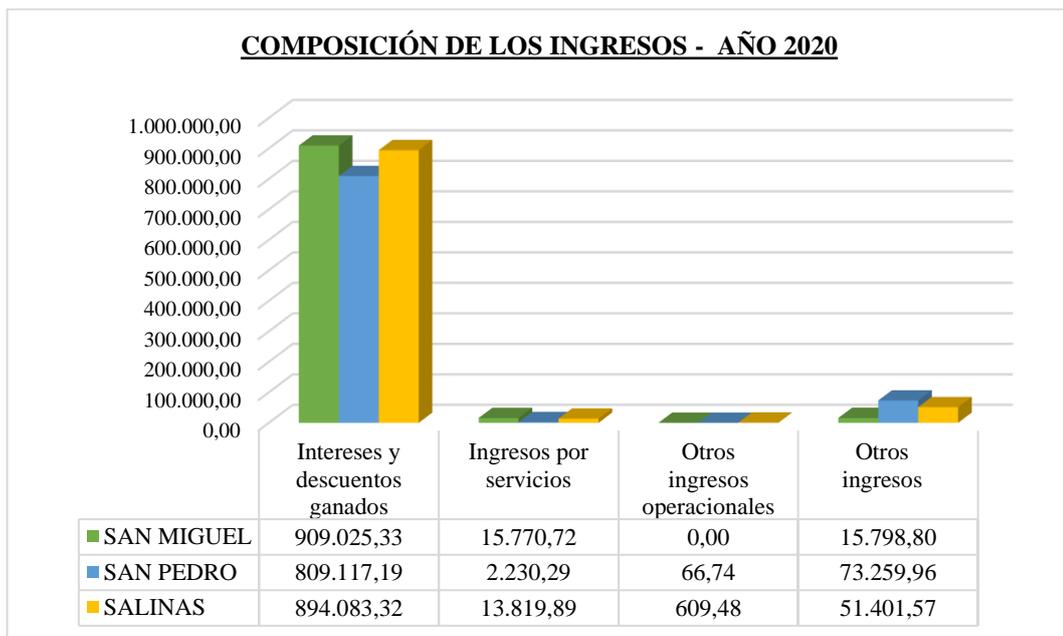


Figura 29-4. Composición de los Ingresos año 2020.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En la cooperativa San Miguel los costos representan el 53,03% del total de ingresos, los que corresponden a intereses causados; con respecto a los gastos, los de operación son del 43,31%, que por correspondencia se establece una mínima utilidad del 2,25%. Una situación similar sucede con la Cooperativa San Pedro donde la mayor parte de los ingresos es destinada al pago de los gastos de operación en 62,33%.

En la cooperativa Salinas se ve una diferencia en relación de las anteriores, ya que a pesar de que los gastos fueron elevados 60,88%, debido a que sus ingresos fueron altos, se logró mejorar la utilidad, representándola en el 5,92%.

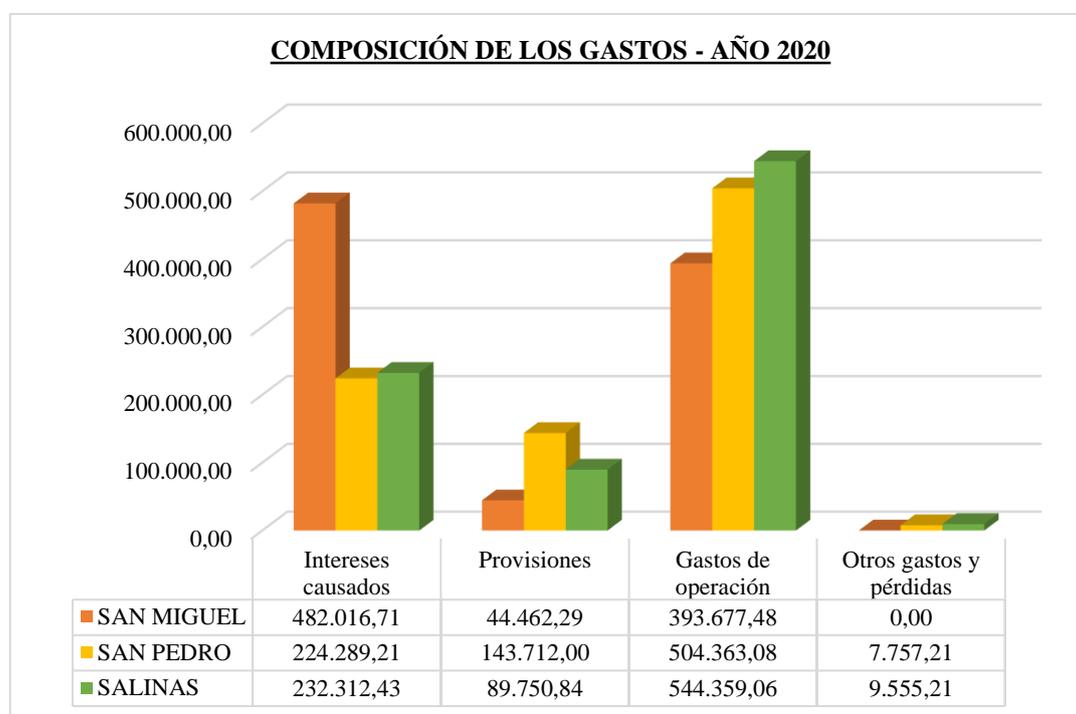


Figura 30-4. Composición de los Gastos año 2020.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Tabla 38-4: Resumen de Resultados- 2020 -Segmento 3- Provincia de Bolívar.

	SAN MIGUEL	SAN PEDRO	SALINAS
INGRESOS	940.594,85	884.674,18	959.914,26
EGRESOS	920.156,48	880.804,40	906.981,16
UTILIDAD	20.438,37	3.869,78	52.933,10

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En resumen, como se muestra en el gráfico 31-4 las utilidades generadas por las tres cooperativas de la provincia de Bolívar en el segmento 3, en el año 2020 han sido bajas, debido a que casi el 100% se destinan a gastos.

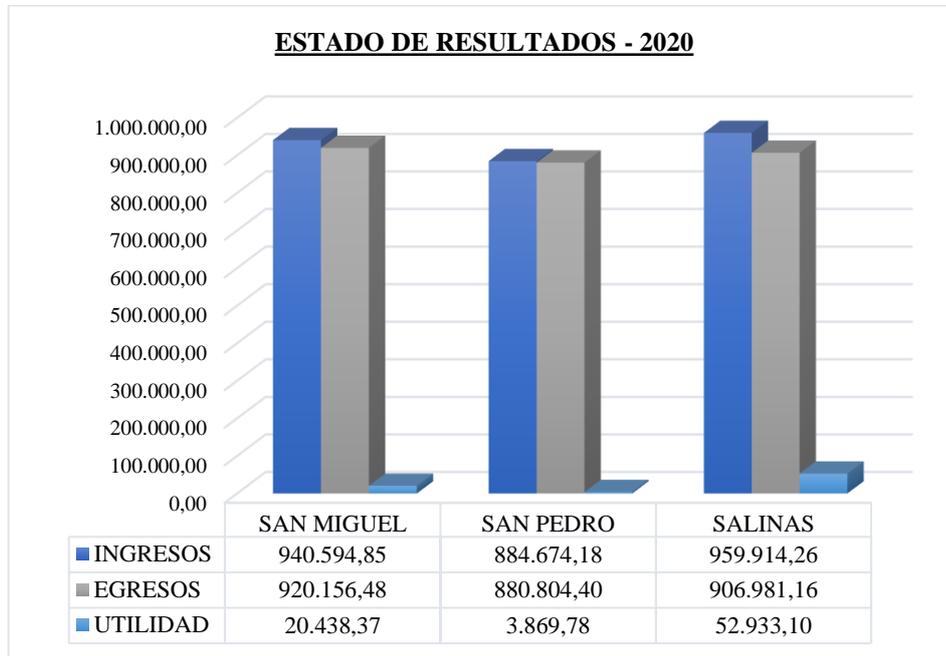


Figura 31-4. Composición del Estado de Resultados año 2020.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

4.2.3. *Análisis horizontal*

Del análisis horizontal aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del período 2019 y 2020 presentadas en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados:

4.2.3.1. *Análisis horizontal Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.*

Del análisis horizontal aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del Estado de Situación Financiera:

Tabla 39-4: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera - Coop. San Miguel.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL**

Cuentas	EN DÓLARES		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	478.494,86	1.029.396,94	550.902,08	115,13%
Caja	14.715,61	28.240,56	13.524,95	91,91%
Bancos y otras instituciones financieras	463.779,25	1.001.031,87	537.252,62	115,84%
INVERSIONES	424.996,29	1.240.000,00	815.003,71	191,77%
Mantenidas hasta su vencimiento del sector finan popular y solidario	424.996,29	1.240.000,00	815.003,71	191,77%
CARTERA DE CRÉDITOS	5.121.507,91	6.028.361,18	906.853,27	17,71%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.114.050,57	2.368.803,45	254.752,88	12,05%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	118.603,70	95.728,00	-22.875,70	-19,29%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	17.603,13	13.735,61	-3.867,52	-21,97%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	99.460,20	95.674,31	-3.785,89	-3,81%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	3.848,72	9.076,75	5.228,03	135,84%
Cartera de microcrédito vencida	74.822,44	74.503,73	-318,71	-0,43%
(Provisiones para créditos incobrables)	-146.942,80	-168.392,24	-21.449,44	14,60%
CUENTAS POR COBRAR	199.441,86	210.344,00	10.902,14	5,47%
Intereses por cobrar inversiones	4.793,46	0,00	-4.793,46	-100,00%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	84.458,57	96.252,82	11.794,25	13,96%
Pagos por cuenta de socios	626,56	1.484,39	857,83	136,91%
Cuentas por cobrar varias	114.490,77	117.534,29	3.043,52	2,66%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-4.927,50	-4.927,50	0,00	0,00%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO NO USADOS	27.935,95	62.709,40	34.773,45	124,48%
Bienes adjudicados por pago	36.352,51	71.125,96	34.773,45	95,66%
(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-8.416,56	-8.416,56	0,00	0,00%
PROPIEDADES Y EQUIPO	486.916,90	494.348,77	7.431,87	1,53%
Terrenos	185.150,90	185.150,90	0,00	0,00%
Edificios	262.587,59	256.587,59	-6.000,00	-2,28%
Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	13.606,44	13.606,44	100,00%
Muebles, enseres y equipos de oficina	68.361,20	68.361,20	0,00	0,00%
Equipos de computación	66.034,90	68.934,32	2.899,42	4,39%
Unidades de transporte	51.578,30	51.578,30	0,00	0,00%
Otros	20.362,63	20.519,43	156,80	0,77%
(Depreciación acumulada)	-167.158,62	-170.389,41	-3.230,79	1,93%
OTROS ACTIVOS	102.422,21	99.386,83	-3.035,38	-2,96%
Inversiones en acciones y participaciones	1.085,00	1.085,00	0,00	0,00%
Gastos y pagos anticipados	37.406,31	35.536,36	-1.869,95	-5,00%
Gastos diferidos	35.044,93	35.044,93	0,00	0,00%
Materiales, mercaderías e insumos	384,76	384,76	0,00	0,00%

Otros	28.501,21	27.335,78	-1.165,43	-4,09%
TOTAL ACTIVO	6.841.715,98	9.164.547,12	2.322.831,14	33,95%
PASIVOS	5.909.519,60	8.136.310,92	2.226.791,32	37,68%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4.645.499,24	6.842.263,24	2.196.764,00	47,29%
Depósitos a la vista	554.050,60	1.254.933,59	700.882,99	126,50%
Depósitos a plazo	3.907.019,64	5.587.329,65	1.680.310,01	43,01%
Depósitos restringidos	184.429,00	0,00	-184.429,00	-100,00%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	306,05	306,05	100,00%
Recaudaciones para el sector público	0,00	306,05	306,05	100,00%
CUENTAS POR PAGAR	143.676,89	146.368,59	2.691,70	1,87%
Intereses por pagar	70.736,89	83.380,27	12.643,38	17,87%
Obligaciones patronales	3.250,72	13.974,16	10.723,44	329,88%
Retenciones	25.298,68	27.005,66	1.706,98	6,75%
Contribuciones, impuestos y multas	1.599,25	3.206,20	1.606,95	100,48%
Proveedores	69,06	0,00	-69,06	-100,00%
Cuentas por pagar varias	42.722,29	18.802,30	-23.919,99	-55,99%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.119.988,15	1.147.017,72	27.029,57	2,41%
Obligaciones con inst del sector financiero popular y solidario	1.862,47	0,00	-1.862,47	-100,00%
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	200.000,00	98.000,00	-102.000,00	-51,00%
Obligaciones con entidades financieras del sector público	918.125,68	1.049.017,72	130.892,04	14,26%
OTROS PASIVOS	355,32	355,32	0,00	0,00%
Otros	355,32	355,32	0,00	0,00%
PATRIMONIO	932.196,38	1.028.236,20	96.039,82	10,30%
CAPITAL SOCIAL	491.976,24	515.263,61	23.287,37	4,73%
Aportes de socios	491.976,24	515.263,61	23.287,37	4,73%
RESERVAS	193.783,47	251.515,81	57.732,34	29,79%
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	193.783,47	251.515,81	57.732,34	29,79%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	241.018,41	241.018,41	0,00	0,00%
Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	241.018,41	241.018,41	0,00	0,00%
RESULTADOS	5.418,26	20.438,37	15.020,11	277,21%
(Pérdidas acumuladas)	-1.217,54	0,00	1.217,54	-100,00%
Utilidad o excedente del ejercicio	6.635,80	20.438,37	13.802,57	208,00%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6.841.715,98	9.164.547,12	2.322.831,14	33,95%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Del análisis horizontal aplicado a la Cooperativa San Miguel, empleando la información financiera de los períodos 2019 -2020, se puede establecer que el activo tuvo un incremento del 33,95%, y de éste el incremento más significativo fue el de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento con el sector financiero popular y solidario, que fue del 191,77%.

Con respecto a la captación, los créditos subieron en 17,71%, existiendo entre éstos disminución de créditos de consumo prioritario que no devengan intereses -21,97%.

En el pasivo se registró un incremento del año 2019 al 2020, del 37,68%, en el que los depósitos a la vista presentaron un 126,50% de aumento; las obligaciones con instituciones financieras del exterior se redujeron en -51%.

El patrimonio varió en 10,30%, registrando incrementos en reservas 29,79%; y en la utilidad del ejercicio en 208%.

Del análisis horizontal aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del Estado de Resultados:

Tabla 40-4: Análisis horizontal del Estado de Resultados - Coop. San Miguel.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL**

CUENTAS	EN DÓLARES		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
Ingresos	831.369,67	940.594,85	109.225,18	13,14%
Intereses y descuentos ganados	766.799,35	909.025,33	142.225,98	18,55%
Intereses causados	387.586,15	482.016,71	94.430,56	24,36%
MARGEN NETO DE INTERESES	379.213,20	427.008,62	47.795,42	12,60%
Ingresos por servicios	1.161,40	15.770,72	14.609,32	1257,91%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	380.374,60	442.779,34	62.404,74	16,41%
Provisiones	62.509,06	44.462,29	-18.046,77	-28,87%
MARGEN NETO FINANCIERO	317.865,54	398.317,05	80.451,51	25,31%
Gastos de operación	352.538,47	393.677,48	41.139,01	11,67%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-34.672,93	4.639,57	39.312,50	-113,38%
Otros ingresos operacionales	22.975,25	0,00	-22.975,25	-100,00%
MARGEN OPERACIONAL	-11.697,68	4.639,57	16.337,25	-139,66%
Otros ingresos	40.433,67	15.798,80	-24.634,87	-60,93%
Otros gastos y pérdidas	22.100,19	0,00	-22.100,19	-100,00%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	6.635,80	20.438,37	13.802,57	208,00%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Con respecto al análisis horizontal del estado de resultados los ingresos incrementaron del año 2019 al 2020 en 13,14%; las provisiones disminuyeron en -28,87%; los gastos de operación aumentaron en 11,67%; y finalmente la utilidad incrementó en 208%.

4.2.3.2. Análisis horizontal Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda.

Del análisis horizontal aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del Estado de Situación Financiera:

Tabla 41-4: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera - Coop. San Pedro.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL**

CUENTAS	EN DÓLARES		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	1.423.491,76	1.332.004,52	-91.487,24	-6,43%
Caja	283.599,25	649.557,22	365.957,97	129,04%
Bancos y otras instituciones financieras	1.139.892,51	682.447,30	-457.445,21	-40,13%
INVERSIONES	500.000,00	0,00	-500.000,00	-100,00%
Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector público	500.000,00	0,00	-500.000,00	-100,00%
CARTERA DE CRÉDITOS	5.529.588,38	6.055.412,19	525.823,81	9,51%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.858.674,44	4.301.459,17	1.442.784,73	50,47%
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0,00	65.000,00	65.000,00	100,00%
Cartera de microcrédito por vencer	1.246.052,77	1.264.937,77	18.885,00	1,52%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0,00	133.119,28	133.119,28	100,00%
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0,00	63.170,48	63.170,48	100,00%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	1.124.579,83	502.738,27	-621.841,56	-55,30%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	346.433,55	118.333,11	-228.100,44	-65,84%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	268.744,82	268.744,82	100,00%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	493.523,95	226.409,44	-267.114,51	-54,12%
Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	1,00	0,00	0,00%
Cartera de microcrédito vencida	520.501,78	58.644,86	-461.856,92	-88,73%
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00	346.919,74	346.919,74	100,00%
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	73.445,28	73.445,28	100,00%
(Provisiones para créditos incobrables)	-1.060.178,94	-1.367.511,03	-307.332,09	28,99%
CUENTAS POR COBRAR	38.606,07	95.587,56	56.981,49	147,60%
Intereses por cobrar inversiones	2.708,32	0,00	-2.708,32	-100,00%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	32.070,52	61.498,76	29.428,24	91,76%
Pagos por cuenta de socios	10.405,48	1.653,66	-8.751,82	-84,11%
Intereses reestructurados por cobrar	0,00	21.510,95	21.510,95	100,00%
Cuentas por cobrar varias	3.827,23	12.584,38	8.757,15	228,81%
(Provisión para cuentas por cobrar)	0,00	-1.660,19	-1.660,19	100,00%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	61.301,00	53.610,23	-7.690,77	-12,55%
Bienes no utilizados por la institución	61.301,00	53.610,23	-7.690,77	-12,55%
PROPIEDADES Y EQUIPO	885.761,69	860.863,56	-24.898,13	-2,81%
Terrenos	5.015,69	4.976,09	-39,60	-0,79%
Edificios	219.079,33	219.079,33	0,00	0,00%
Construcciones y remodelaciones en curso	763.863,82	763.863,82	0,00	0,00%
Otros locales	14.969,82	0,00	-14.969,82	-100,00%
Muebles, enseres y equipos de oficina	113.747,33	120.640,19	6.892,86	6,06%
Equipos de computación	124.227,75	126.063,66	1.835,91	1,48%
Unidades de transporte	36.237,84	36.237,84	0,00	0,00%

Otros	6.072,33	6.072,33	0,00	0,00%
(Depreciación acumulada)	-397.452,22	-416.069,70	-18.617,48	4,68%
OTROS ACTIVOS	31.795,74	48.462,70	16.666,96	52,42%
Inversiones en acciones y participaciones	813,26	813,26	0,00	0,00%
Gastos y pagos anticipados	1.792,00	2.527,82	735,82	41,06%
Gastos diferidos	2.939,12	2.939,12	0,00	0,00%
Otros	26.251,36	42.182,50	15.931,14	60,69%
TOTAL ACTIVO	8.470.544,64	8.445.940,76	-24.603,88	-0,29%
PASIVOS	3.946.813,26	4.136.197,18	189.383,92	4,80%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3.730.033,29	3.896.439,31	166.406,02	4,46%
Depósitos a la vista	1.375.138,35	1.134.780,40	-240.357,95	-17,48%
Depósitos a plazo	1.894.989,70	2.195.982,12	300.992,42	15,88%
Depósitos restringidos	459.905,24	565.676,79	105.771,55	23,00%
OBLIGACIONES INMEDIATAS	34.945,86	27.196,73	-7.749,13	-22,17%
Giros, transferencias y cobranzas por pagar	34.945,86	27.196,73	-7.749,13	-22,17%
CUENTAS POR PAGAR	133.231,82	170.969,09	37.737,27	28,32%
Intereses por pagar	29.311,41	34.137,16	4.825,75	16,46%
Obligaciones patronales	8.734,75	35.716,64	26.981,89	308,90%
Retenciones	11.899,26	20.251,56	8.352,30	70,19%
Contribuciones, impuestos y multas	0,00	1.441,83	1.441,83	100,00%
Proveedores	2.476,89	8,48	-2.468,41	-99,66%
Cuentas por pagar varias	80.809,51	79.413,42	-1.396,09	-1,73%
OTROS PASIVOS	48.602,29	41.592,05	-7.010,24	-14,42%
Ingresos recibidos por anticipado	48.602,29	41.592,05	-7.010,24	-14,42%
PATRIMONIO	4.523.731,38	4.309.743,58	-213.987,80	-4,73%
CAPITAL SOCIAL	1.373.544,11	1.146.346,52	-227.197,59	-16,54%
Aportes de socios	1.373.544,11	1.146.346,52	-227.197,59	-16,54%
RESERVAS	1.972.138,03	2.168.506,43	196.368,40	9,96%
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	410.712,56	412.145,69	1.433,13	0,35%
Especiales	1.561.425,47	1.756.360,74	194.935,27	12,48%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	936.531,80	933.871,96	-2.659,84	-0,28%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	936.531,80	933.871,96	-2.659,84	-0,28%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	42.233,24	42.233,24	0,00	0,00%
Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	42.233,24	42.233,24	0,00	0,00%
RESULTADOS	199.284,20	18.785,43	-180.498,77	-90,57%
Utilidades o excedentes acumuladas	194.215,85	14.915,65	-179.300,20	-92,32%
Utilidad o excedente del ejercicio	5.068,35	3.869,78	-1.198,57	-23,65%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	8.470.544,64	8.445.940,76	-24.603,88	-0,29%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Del análisis horizontal aplicado a la Cooperativa San Pedro, empleando la información financiera de los períodos 2019 -2020, se puede establecer que el activo tuvo una disminución del -0,29%, y de éste el incremento más significativo fue el de caja, que fue del 129,04%.

Con respecto a la captación, los créditos subieron en 9,51%, existiendo entre éstos aumento de créditos de consumo prioritario por 50,47%; y el apareamiento de carteras de créditos como el inmobiliario, microcrédito y comercial.

En el pasivo se registró un incremento del año 2019 al 2020, del 4,80%, en el que los depósitos a la vista presentaron una disminución de -17,48%; las obligaciones patronales se incrementaron en 308,90%.

El patrimonio varió en -4,73%, registrando incrementos en reservas especiales 12,48%; y en la utilidad del ejercicio en -23,65%.

Del análisis horizontal aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del Estado de Resultados:

Tabla 42-4: Análisis horizontal del Estado de Resultados - Coop. San Pedro.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL**

CUENTAS	EN DÓLARES		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
Ingresos	849.627,60	884.674,18	35.046,58	4,12%
Intereses y descuentos ganados	714.204,71	809.117,19	94.912,48	13,29%
Intereses causados	250.335,42	224.289,21	-26.046,21	-10,40%
MARGEN NETO DE INTERESES	463.869,29	584.827,98	120.958,69	26,08%
Ingresos por servicios	1.620,17	2.230,29	610,12	37,66%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	465.489,46	587.058,27	121.568,81	26,12%
Provisiones	96.000,00	143.712,00	47.712,00	49,70%
MARGEN NETO FINANCIERO	369.489,46	443.346,27	73.856,81	19,99%
Gastos de operación	491.870,79	504.363,08	12.492,29	2,54%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-122.381,33	-61.016,81	61.364,52	-50,14%
Otros ingresos operacionales	41,11	66,74	25,63	62,34%
MARGEN OPERACIONAL	-122.340,22	-60.950,07	61.390,15	-50,18%
Otros ingresos	133.761,61	73.259,96	-60.501,65	-45,23%
Otros gastos y pérdidas	6.353,04	7.757,21	1.404,17	22,10%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	5.068,35	4.552,68	-515,67	-10,17%
Impuestos y participación a empleados	0,00	682,90	682,90	100,00%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	5.068,35	3.869,78	-1.198,57	-23,65%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Del análisis horizontal aplicado a la cooperativa San Pedro, considerando los períodos económicos 2019 y 2020 se puede mencionar que ha existido un incremento del 13,29%, así mismo los ingresos por servicios reflejaron un incremento del 37,66% que en términos monetarios solo representó \$610,12; si se considera el incremento de las provisiones del 49,70% se puede comprender la disminución reflejada en la utilidad por -23,65%.

4.2.3.3. Análisis horizontal Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda.

Del análisis horizontal aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda., se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del Estado de Situación Financiera:

Tabla 43-4: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera - Coop. Salinas.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS	EN DÓLARES		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	1.034.582,97	1.252.110,50	217.527,53	21,03%
Caja	176.461,75	194.685,43	18.223,68	10,33%
Bancos y otras instituciones financieras	856.177,34	1.053.097,10	196.919,76	23,00%
Efectos de cobro inmediato	1.943,88	4.327,97	2.384,09	122,65%
INVERSIONES	300.484,00	0,00	-300.484,00	-100,00%
Mantenidas hasta su vencimiento	300.484,00	0,00	-300.484,00	-100,00%
CARTERA DE CRÉDITOS	4.713.575,41	4.691.289,91	-22.285,50	-0,47%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	51.466,99	47.973,26	-3.493,73	-6,79%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	559.842,80	488.381,79	-71.461,01	-12,76%
Cartera de microcrédito por vencer	3.992.006,43	4.064.540,36	72.533,93	1,82%
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	19.706,11	20.624,66	918,55	4,66%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	6.991,79	3.159,85	-3.831,94	-54,81%
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	140.600,81	189.233,24	48.632,43	34,59%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	2.676,97	0,00	-2.676,97	-100,00%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	3.369,57	933,88	-2.435,69	-72,28%
Cartera de microcrédito vencida	177.086,35	153.128,35	-23.958,00	-13,53%
(Provisiones para créditos incobrables)	-240.172,41	-276.685,48	-36.513,07	15,20%
CUENTAS POR COBRAR	89.326,94	157.846,42	68.519,48	76,71%
Intereses por cobrar inversiones	1.211,26	0,00	-1.211,26	-100,00%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	76.992,28	153.844,68	76.852,40	99,82%
Pagos por cuenta de socios	13.453,64	13.021,39	-432,25	-3,21%
Cuentas por cobrar varias	6.474,60	488,24	-5.986,36	-92,46%
(Provisión para cuentas por cobrar)	-8.804,84	-9.507,89	-703,05	7,98%
PROPIEDADES Y EQUIPO	451.263,04	416.322,66	-34.940,38	-7,74%
Terrenos	48.465,96	48.465,96	0,00	0,00%
Edificios	487.224,50	487.224,50	0,00	0,00%
Muebles, enseres y equipos de oficina	49.981,20	50.388,00	406,80	0,81%
Equipos de computación	82.217,83	94.299,66	12.081,83	14,69%
Unidades de transporte	12.483,01	9.483,01	-3.000,00	-24,03%
Otros	39.347,96	41.431,16	2.083,20	5,29%
(Depreciación acumulada)	-268.457,42	-314.969,63	-46.512,21	17,33%
OTROS ACTIVOS	135.534,90	243.557,06	108.022,16	79,70%
Inversiones en acciones y participaciones	20.288,39	20.897,07	608,68	3,00%
Gastos y pagos anticipados	16.019,74	113.405,55	97.385,81	607,91%
Gastos diferidos	82.039,82	95.125,42	13.085,60	15,95%
Materiales, mercaderías e insumos	6.446,91	9.906,10	3.459,19	53,66%
Otros	10.740,04	4.222,92	-6.517,12	-60,68%
TOTAL ACTIVO	6.724.767,26	6.761.126,55	36.359,29	0,54%
PASIVOS	5.303.954,51	5.248.724,02	-55.230,49	-1,04%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5.168.066,92	5.110.815,75	-57.251,17	-1,11%

Depósitos a la vista	2.655.355,92	2.862.121,60	206.765,68	7,79%
Depósitos a plazo	1.748.753,96	1.734.987,11	-13.766,85	-0,79%
Depósitos restringidos	763.957,04	513.707,04	-250.250,00	-32,76%
CUENTAS POR PAGAR	135.003,61	137.024,29	2.020,68	1,50%
Intereses por pagar	39.385,61	38.794,23	-591,38	-1,50%
Obligaciones patronales	26.107,39	25.234,24	-873,15	-3,34%
Retenciones	2.082,69	2.964,56	881,87	42,34%
Contribuciones, impuestos y multas	20.106,52	21.961,67	1.855,15	9,23%
Proveedores	1.580,74	0,00	-1.580,74	-100,00%
Cuentas por pagar varias	45.740,66	48.069,59	2.328,93	5,09%
OTROS PASIVOS	883,98	883,98	0,00	0,00%
Otros	883,98	883,98	0,00	0,00%
PATRIMONIO	1.420.812,75	1.512.402,53	91.589,78	6,45%
CAPITAL SOCIAL	424.340,32	457.328,30	32.987,98	7,77%
Aportes de socios	424.340,32	457.328,30	32.987,98	7,77%
RESERVAS	905.585,50	959.444,37	53.858,87	5,95%
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	435.156,63	489.015,50	53.858,87	12,38%
Especiales	364.644,53	364.644,53	0,00	0,00%
Por resultados no operativos	105.784,34	105.784,34	0,00	0,00%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	42.696,76	42.696,76	0,00	0,00%
Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	42.696,76	42.696,76	0,00	0,00%
RESULTADOS	48.190,17	52.933,10	4.742,93	9,84%
Utilidad o excedente del ejercicio	48.190,17	52.933,10	4.742,93	9,84%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6.724.767,26	6.761.126,55	36.359,29	0,54%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En la cooperativa Salinas, del análisis horizontal se puede mencionar que en los activos hubieron disminuciones significantes como las inversiones, mismas que ya fueron cobradas para el año 2020, con respecto a la colocación de cartera el cambio no fue importante, las cuentas por cobrar en general incrementaron en 76,71%, existieron algunos bienes que se dieron de baja por lo que las propiedades planta y equipo disminuyeron en -7,74% ; finalmente los pagos anticipados se incrementaron el 607,91%.

En los pasivos se pudo determinar que se lograron cancelar en un año un 1,11% las obligaciones con los clientes, y en su totalidad la deuda con los proveedores.

El patrimonio incrementó en 6,45%, esto se dio debido al aporte de los socios (7,77%), las reservas legales (12,38%) y finalmente las utilidades en 9,84%.

Del análisis horizontal aplicado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda., se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del Estado de Resultados:

Tabla 44-4: Análisis horizontal del Estado de Resultados - Coop. Salinas.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
ANÁLISIS HORIZONTAL**

CUENTAS	EN DÓLARES		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	AÑO 2019	AÑO 2020	ABSOLUTO	RELATIVO
Ingresos	950.201,23	959.914,26	9.713,03	1,02%
Intereses y descuentos ganados	893.603,11	894.083,32	480,21	0,05%
Intereses causados	254.937,61	232.312,43	-22.625,18	-8,87%
MARGEN NETO DE INTERESES	638.665,50	661.770,89	23.105,39	3,62%
Ingresos por servicios	7.918,90	13.819,89	5.900,99	74,52%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	646.584,40	675.590,78	29.006,38	4,49%
Provisiones	106.012,27	89.750,84	-16.261,43	-15,34%
MARGEN NETO FINANCIERO	540.572,13	585.839,94	45.267,81	8,37%
Gastos de operación	505.829,39	544.359,06	38.529,67	7,62%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	34.742,74	41.480,88	6.738,14	19,39%
Otros ingresos operacionales	600,49	609,48	8,99	1,50%
MARGEN OPERACIONAL	35.343,23	42.090,36	6.747,13	19,09%
Otros ingresos	48.078,73	51.401,57	3.322,84	6,91%
Otros gastos y pérdidas	7.077,10	9.555,21	2.478,11	35,02%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	76.344,86	83.936,72	7.591,86	9,94%
Impuestos y participación a empleados	28.154,69	31.003,62	2.848,93	100,00%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	48.190,17	52.933,10	4.742,93	9,84%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Con respecto al análisis horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa Salinas, los ingresos solo se incrementaron en 1,02%, existiendo una disminución de los intereses causados del -8,87%, los gastos por operación incrementaron en 7,62%; finalmente se registró el 9,84% de incremento en la ganancia.

4.2.4. Aplicación de ratios financieros

De los índices financieros aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, se desprenden las siguientes afirmaciones, correspondientes a las cifras del período 2019 y 2020 presentadas en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados:

En la tabla 45-4 se presentan los resultados de los indicadores financieros aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, del período 2019:

Tabla 45-4: Ratios Financieros Cooperativas Provincia Bolívar Segmento 3- 2019.

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PROVINCIA DE BOLÍVAR-SEGMENTO 3
COMPARACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS
PERÍODO 2019**

		SAN MIGUEL	SAN PEDRO	SALINAS
CAPITAL DE TRABAJO	<i>Activo Corriente - Pasivo Corriente</i>	\$ 1.435.264,79	\$ 3.593.475,24	\$ 834.898,79
RAZÓN CIRCULANTE	<i>Activo Circulante / Pasivo Circulante</i>	1,30	1,92	1,16
ENDEUDAMIENTO TOTAL	<i>Pasivo Total / Activo Total</i>	86%	47%	79%
APALANCAMIENTO FINANCIERO	<i>Activo Total / Patrimonio Total</i>	7,34	1,87	4,73
ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO	<i>Pasivo Total / Patrimonio Total</i>	6,34	0,87	3,73
ROTACIÓN DE ACTIVOS	<i>Ingresos / Activos Total</i>	0,12	0,10	0,14
ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	<i>Ingresos / Activo fijo neto tangible</i>	1,71	0,96	2,11
		211	375	171
OVERHEARD	<i>Gastos Administrativos / Ingresos</i>	0,47	0,58	0,53
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	<i>Utilidad Neta / Patrimonio</i>	0,01	0,001	0,03
LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	<i>Fondos Disponibles / Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo + Obligaciones Financieras</i>	9%	44%	23%
RIESGO CREDITICIO	<i>Cartera Vencida / Cartera Total</i>	2%	18%	4%
MOROSIDAD AMPLIADA	<i>Cartera Vencida + Cartera que no Devenga Interés / Cartera Total</i>	4%	45%	4%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

ANÁLISIS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., contó con \$1.435.264,79 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones en el año 2019 ya que el pasivo corriente inferior al activo corriente, esta situación demuestra que la institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad.
- La cooperativa pudo afrontar 1,30 veces su deuda a corto plazo en el año 2019, utilizando su activo circulante. Debido a que es mayor a uno la institución financiera no tuvo problemas de liquidez.
- Se mide el porcentaje de bienes comprados por la cooperativa con obligaciones contraídas a corto y largo plazo, es decir, que en el 2019 el 86% de los activos fueron financiados con deuda.
- En el año 2019 la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 7,34 veces. Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$7,34 de activo total.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa en el año 2019 tiene \$6,34 de pasivo.
- La institución financiera en el año 2019, por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,12 centavos de ingresos, lo que demuestra que los activos totales rotan 0,12 veces al año, indicando la poca productividad de los activos para generar ingresos.
- En el año 2019, se refleja que se ha usado 1,71 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos, o en relación a los 360 días del año rotan cada 211 días, un índice que indica que la inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos.
- Por cada dólar generado de ingresos en el año 2019 la cooperativa empleó \$0,47 en gastos administrativos.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó en el año 2019 \$0,01 de rendimiento sobre la inversión de los socios.
- El índice de liquidez estructural que tiene la cooperativa es del 9% en el 2019, manteniendo una liquidez por debajo del valor recomendable del 14% por la SEPS.
- El índice de morosidad de la cooperativa en el año 2019 es del 2%, considerado el monto de cartera de crédito no es muy elevado y es aceptable para el segmento 3.
- El índice de morosidad ampliada refleja la verdadera morosidad ya que involucra la cartera que no devenga intereses, es del 4% el que se encuentra en un buen rango ya que el valor aceptable para el segmento es del 5%.

ANÁLISIS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., contó con \$3.593.475,24 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones en el año 2019 ya que el pasivo corriente inferior al activo corriente, esta situación demuestra que la institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad.
- La cooperativa pudo afrontar 1,92 veces su deuda a corto plazo en el año 2019, utilizando su activo circulante. Debido a que es mayor a uno, la institución financiera no tuvo problemas de liquidez.
- Se mide el porcentaje de bienes comprados por la cooperativa con obligaciones contraídas a corto y largo plazo, es decir, que en el 2019 el 47% de los activos fueron financiados con deuda.
- En el año 2019 la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 1,87 veces. Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$1,87 de activo total.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa en el año 2019 tiene \$0,87 de pasivo.
- La institución financiera en el año 2019, por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,10 centavos de ingresos, lo que demuestra que los activos totales rotan 0,10 veces al año, indicando la poca productividad de los activos para generar ingresos.
- En el año 2019, se refleja que se ha usado 0,96 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos, o en relación a los 360 días del año rotan cada 375 días, un índice que indica que la inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos.
- Por cada dólar generado de ingresos en el año 2019 la cooperativa empleó \$0,58 en gastos administrativos.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó en el año 2019 \$0,001 de rendimiento sobre la inversión de los socios.
- El índice de liquidez estructural que tiene la cooperativa es del 44% en el 2019, manteniendo una liquidez por encima del valor recomendable del 14% por la SEPS.
- El índice de morosidad de la cooperativa en el año 2019 es del 18%, considerado el monto de cartera de crédito es muy elevado y no es aceptable para el segmento 3.
- El índice de morosidad ampliada refleja la verdadera morosidad ya que involucra la cartera que no devenga intereses, es del 45% el que se encuentra muy elevado ya que el valor aceptable para el segmento es del 5%.

ANÁLISIS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda., contó con \$ 834.898,79 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones en el año 2019 ya que el pasivo corriente inferior al activo corriente, esta situación demuestra que la institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad.
- La cooperativa pudo afrontar 1,16 veces su deuda a corto plazo en el año 2019, utilizando su activo circulante. Debido a que es mayor a uno, la institución financiera no tuvo problemas de liquidez.
- Se mide el porcentaje de bienes comprados por la cooperativa con obligaciones contraídas a corto y largo plazo, es decir, que en el 2019 el 79% de los activos fueron financiados con deuda.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa en el año 2019 tiene \$3,73 de pasivo.
- En el año 2019 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 4,73 veces. Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$4,73 de activo total.
- La institución financiera en el año 2019, por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,14 centavos de ingresos, lo que demuestra que los activos totales rotan 0,14 veces al año, indicando la poca productividad de los activos para generar ingresos.
- En el año 2019, se refleja que se ha usado 2,11 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos, o en relación a los 360 días del año rotan cada 171 días, un índice que indica que la inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos.
- Por cada dólar generado de ingresos en el año 2019 la cooperativa empleó \$0,53 en gastos administrativos.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó en el año 2019 \$0,03 de rendimiento sobre la inversión de los socios.
- El índice de liquidez estructural que tiene la cooperativa es del 23% en el 2019, manteniendo una liquidez por encima del valor recomendable del 14% por la SEPS.
- El índice de morosidad de la cooperativa en el año 2019 es del 4%, considerado el monto de cartera de crédito es sobre el 1% aceptable para el segmento 3.
- El índice de morosidad ampliada refleja la verdadera morosidad ya que involucra la cartera que no devenga intereses, es del 4% el que se encuentra por debajo del valor aceptable para el segmento es del 5%.

En la tabla 46-4 se presentan los resultados de los indicadores financieros aplicados a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, del período 2020:

Tabla 46-4: Ratios Financieros Cooperativas Provincia Bolívar Segmento 3- 2020.

**COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PROVINCIA DE BOLÍVAR-SEGMENTO 3
COMPARACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS
PERÍODO 2020**

		SAN MIGUEL	SAN PEDRO	SALINAS
CAPITAL DE TRABAJO	<i>Activo Corriente - Pasivo Corriente</i>	\$1.581.873,64	\$3.442.009,37	\$853.406,79
RAZÓN CIRCULANTE	<i>Activo Circulante Pasivo Circulante</i>	1,23	1,84	1,16
ENDEUDAMIENTO TOTAL	<i>Pasivo Total</i>	89%	49%	78%
	<i>Activo Total</i>			
APALANCAMIENTO FINANCIERO	<i>Activo Total Patrimonio Total</i>	8,91	1,96	4,47
ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO	<i>Pasivo Total Patrimonio Total</i>	7,91	0,96	3,47
ROTACIÓN DE ACTIVOS	<i>Ingresos Activos Total</i>	0,10	0,10	0,14
ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	<i>Ingresos Activo fijo neto tangible</i>	1,90	1,03	2,31
		189	350	156
OVERHEARD	<i>Gastos Administrativos Ingresos</i>	\$ 0,42	\$ 0,57	\$ 0,57
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	<i>Utilidad Neta Patrimonio</i>	0,02	0,001	0,03
LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	<i>Fondos Disponibles Depósitos a la vista + Depósitos a Plazo + Obligaciones Financieras</i>	13%	40%	27%
RIESGO CREDITICIO	<i>Cartera Vencida Cartera Total</i>	1%	16%	3%
MOROSIDAD AMPLIADA	<i>Cartera Vencida + Cartera que no Devenga Interés Cartera Total</i>	3%	26%	8%

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

ANÁLISIS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., contó con \$1.581.873,64 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones en el año 2020 ya que el pasivo corriente inferior al activo corriente, esta situación demuestra que la institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad.
- La cooperativa pudo afrontar 1,23 veces su deuda a corto plazo en el año 2020, utilizando su activo circulante. Debido a que es mayor a uno la institución financiera no tuvo problemas de liquidez.
- Esta razón mide el porcentaje de bienes comprados por la cooperativa con obligaciones contraídas a corto y largo plazo, es decir, que en el 2020 el 89% de los activos fueron financiados con deuda.
- En el año 2020 la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel tenía representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 8,91 veces. Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$8,91 de activo total.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa en el año 2020 tiene \$7,91 de pasivo.
- La institución financiera en el año 2020, por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,10 centavos de ingresos, lo que demuestra que los activos totales rotan 0,10 veces al año, indicando la poca productividad de los activos para generar ingresos.
- En el año 2020, se refleja que se ha usado 1,90 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos, o en relación a los 360 días del año rotan cada 189 días, un índice que indica que la inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos.
- Por cada dólar generado de ingresos en el año 2020 la cooperativa empleó \$0,42 en gastos administrativos.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó en el año 2020 \$0,02 de rendimiento sobre la inversión de los socios.
- El índice de liquidez estructural que tiene la cooperativa es del 13% en el 2020, manteniendo una liquidez por debajo del valor recomendable del 14% por la SEPS.
- El índice de morosidad de la cooperativa en el año 2020 es del 1%, considerado el monto de cartera de crédito es aceptable para el segmento 3.
- El índice de morosidad ampliada refleja la verdadera morosidad ya que involucra la cartera que no devenga intereses, es del 3% el que se encuentra en un buen rango ya que el valor aceptable para el segmento es del 5%.

ANÁLISIS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., contó con \$3.442.009,37 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones en el año 2020 ya que el pasivo corriente inferior al activo corriente, esta situación demuestra que la institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad.
- La cooperativa pudo afrontar 1,84 veces su deuda a corto plazo en el año 2020, utilizando su activo circulante. Debido a que es mayor a uno la institución financiera no tuvo problemas de liquidez.
- La razón mide el porcentaje de bienes comprados por la cooperativa con obligaciones contraídas a corto y largo plazo, es decir, que en el 2020 el 49% de los activos fueron financiados con deuda.
- En el año 2020 la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 1,96 veces. Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$1,96 de activo total.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa en el año 2020 tiene \$0,96 de pasivo.
- La institución financiera en el año 2020, por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,10 centavos de ingresos, lo que demuestra que los activos totales rotan 0,10 veces al año, indicando la poca productividad de los activos para generar ingresos.
- En el año 2020, se refleja que se ha usado 1,03 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos, o en relación a los 360 días del año rotan cada 350 días, un índice que indica que la inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos.
- Por cada dólar generado de ingresos en el año 2020 la cooperativa empleó \$0,57 en gastos administrativos.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó en el año 2020 \$0,001 de rendimiento sobre la inversión de los socios.
- El índice de liquidez estructural que tiene la cooperativa es del 40% en el 2020, manteniendo una liquidez por encima del valor recomendable del 14% por la SEPS.
- El índice de morosidad de la cooperativa en el año 2020 es del 16%, considerado el monto de cartera de crédito es excesivo de acuerdo a lo aceptable para el segmento 3.
- El índice de morosidad ampliada refleja la verdadera morosidad ya que involucra la cartera que no devenga intereses, es del 26% el que se encuentra en un rango demasiado alto ya que el valor aceptable para el segmento es del 5%.

ANÁLISIS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda., contó con \$853.406,79 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones en el año 2020 ya que el pasivo corriente inferior al activo corriente, esta situación demuestra que la institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad.
- La cooperativa pudo afrontar 1,16 veces su deuda a corto plazo en el año 2020, utilizando su activo circulante. Debido a que es mayor a uno la institución financiera no tuvo problemas de liquidez.
- Esta razón mide el porcentaje de bienes comprados por la cooperativa con obligaciones contraídas a corto y largo plazo, es decir, que en el 2020 el 78% de los activos fueron financiados con deuda.
- En el año 2020 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 4,47 veces. Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$4,47 de activo total.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa en el año 2020 tiene \$3,47 de pasivo.
- La institución financiera en el año 2020, por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,14 centavos de ingresos, lo que demuestra que los activos totales rotan 0,14 veces al año, indicando la poca productividad de los activos para generar ingresos.
- En el año 2020, se refleja que se ha usado 2,31 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos, o en relación a los 360 días del año rotan cada 156 días, un índice que indica que la inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos.
- Por cada dólar generado de ingresos en el año 2020 la cooperativa empleó \$0,57 en gastos administrativos.
- Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó en el año 2020 \$0,03 de rendimiento sobre la inversión de los socios.
- El índice de liquidez estructural que tiene la cooperativa es del 27% en el 2020, manteniendo una liquidez por encima del valor recomendable del 14% por la SEPS.
- El índice de morosidad de la cooperativa en el año 2020 es del 3%, considerado el monto de cartera de crédito está acorde a lo aceptable para el segmento 3.
- El índice de morosidad ampliada refleja la verdadera morosidad ya que involucra la cartera que no devenga intereses, es del 8% el que se encuentra en un rango superior por tres puntos ya que el valor aceptable para el segmento es del 5%.

4.2.4.1. Comparación de los ratios financieros

Luego de haber realizado el cálculo de los ratios financieros, en la tabla 47-4 se presentan las cifras para poder establecer una comparación del comportamiento de los mismos de un año a otro, y entre las cooperativas del segmento tres de la provincia de Bolívar.

Tabla 47-4: Comparación Ratios Financieros – Cooperativas Segmento 3 - Bolívar.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PROVINCIA DE BOLÍVAR-SEGMENTO 3								
COMPARACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS								
RATIO	SAN MIGUEL		SAN PEDRO		SALINAS		PROMEDIO	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
CAPITAL DE TRABAJO	1.435.264,79	1.581.873,64	3.593.475,24	3.442.009,37	834.898,79	853.406,79	1.954.546,27	1.959.096,60
RAZÓN CIRCULANTE	1,30	1,23	1,92	1,84	1,16	1,16	1,46	1,41
ENDEUDAMIENTO TOTAL	86%	89%	47%	49%	79%	78%	71%	72%
APALANCAMIENTO FINANCIERO	7,34	8,91	1,87	1,96	4,73	4,47	4,65	5,11
ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO	6,34	7,91	0,87	0,96	3,73	3,47	3,65	4,11
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,12	0,10	0,10	0,10	0,14	0,14	0,12	0,12
ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	1,71	1,90	0,96	1,03	2,11	2,31	1,59	1,75
	211	189	375	350	171	156	252	232
OVERHEARD	\$ 0,47	\$ 0,42	\$ 0,58	\$ 0,57	\$ 0,53	\$ 0,57	\$ 0,53	\$ 0,52
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	0,01	0,02	0,001	0,001	0,03	0,03	0,01	0,02
LIQUIDEZ ESTRUCTURAL	9%	13%	44%	40%	23%	27%	25 %	27 %
RIESGO CREDITICIO	2%	1%	18%	16%	4%	3%	8 %	7 %
MOROSIDAD AMPLIADA	4%	3%	45%	26%	4%	8%	18 %	12 %

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023



Figura 32-4. Capital de trabajo.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En la Cooperativa San Miguel el capital de trabajo del 2019 al 2020 tuvo un incremento del 10%; la cooperativa San Pedro presentó una disminución del 4%; y la cooperativa Salinas incrementó 2%; entre las tres cooperativas la que ha contado con un mayor capital de trabajo es la Cooperativa Salinas. Finalmente la cooperativa con mayor capital de trabajo es la Cooperativa San Pedro tiene una diferencia del 330% en relación al capital de trabajo más bajo.

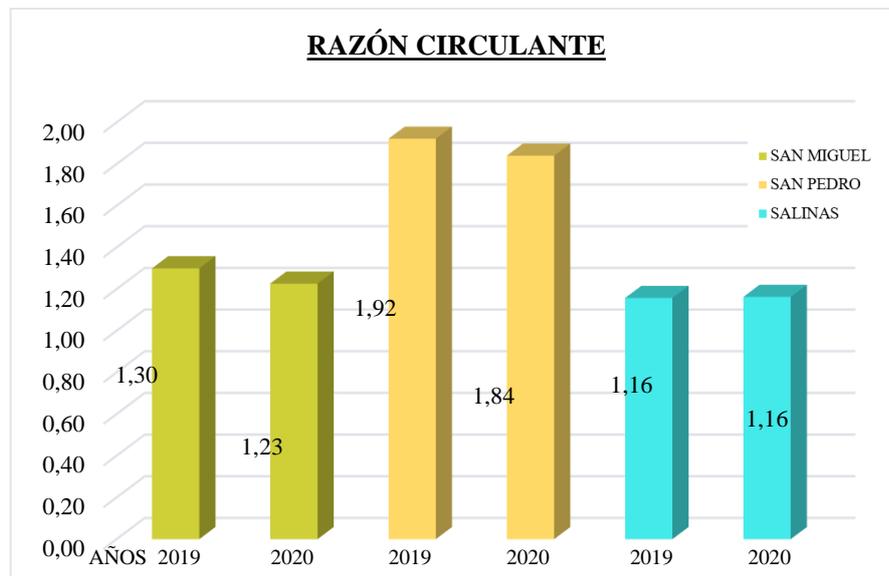


Figura 33-4. Razón circulante.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Las cooperativas del segmento 3 de la Provincia de Bolívar tuvieron una media de 1,43 veces su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante. Debido a que es mayor a uno, las instituciones financieras no tuvieron problemas de liquidez.

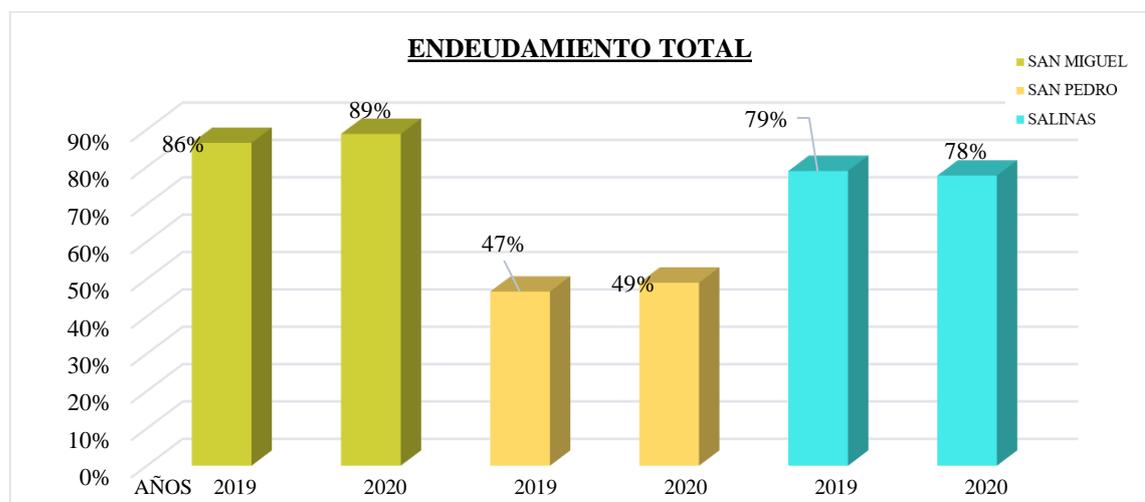


Figura 34-4. Endeudamiento total.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

La razón de endeudamiento que mide el porcentaje de bienes comprados con obligaciones contraídas a corto y largo plazo por las cooperativas del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, es decir, que en el 2019 y 2020 tuvieron una media del 71% de los activos fueron financiados con deuda.

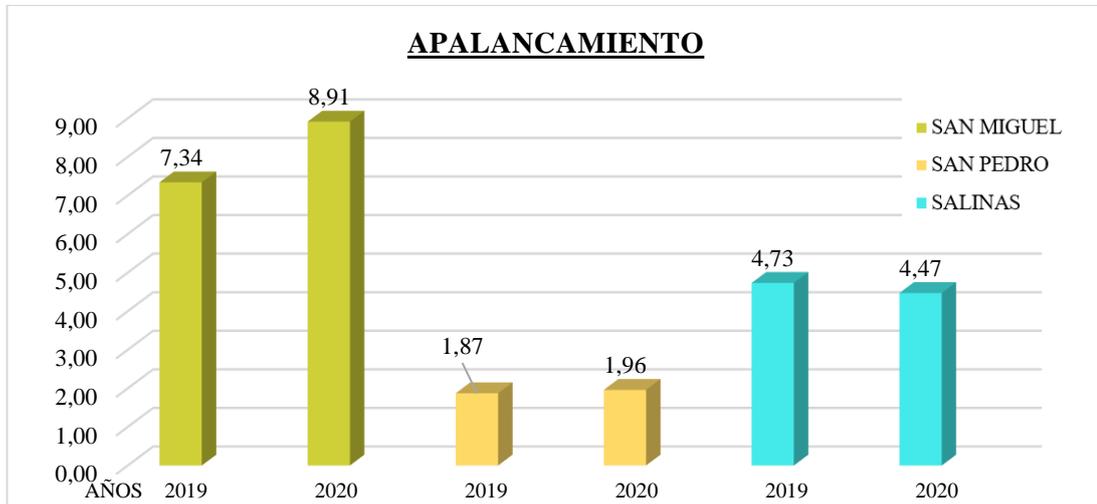


Figura 35-4. Apalancamiento.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En el año 2019 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia Bolívar, tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en un promedio de 4,65 veces, es decir, por cada dólar de patrimonio las cooperativas tuvieron \$4,65 de activo total.

En el año 2020 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia Bolívar, tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en un promedio de 5,10 veces, es decir, por cada dólar de patrimonio las cooperativas tuvieron \$5,10 de activo total.

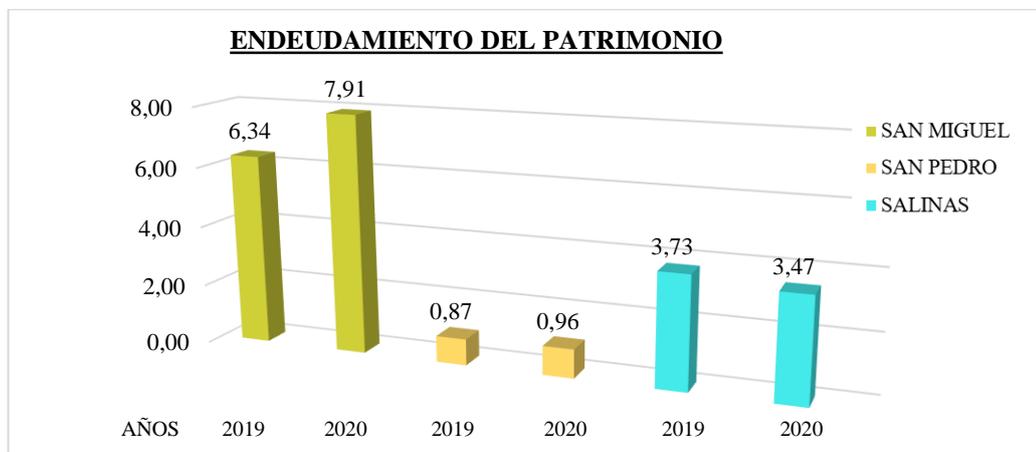


Figura 36-4. Apalancamiento.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En el año 2019 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia Bolívar, tenían en promedio por cada dólar de patrimonio \$3,65 de rendimiento sobre la inversión de los socios.

Mientras que en el año 2020 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la Provincia Bolívar, tenían en promedio por cada dólar de patrimonio \$4,11 de rendimiento sobre la inversión de los socios; mostrando un incremento en este indicador de 0,47, demostrando que ha existido una mala gestión con respecto a la gestión de los pasivos, incrementando su endeudamiento.

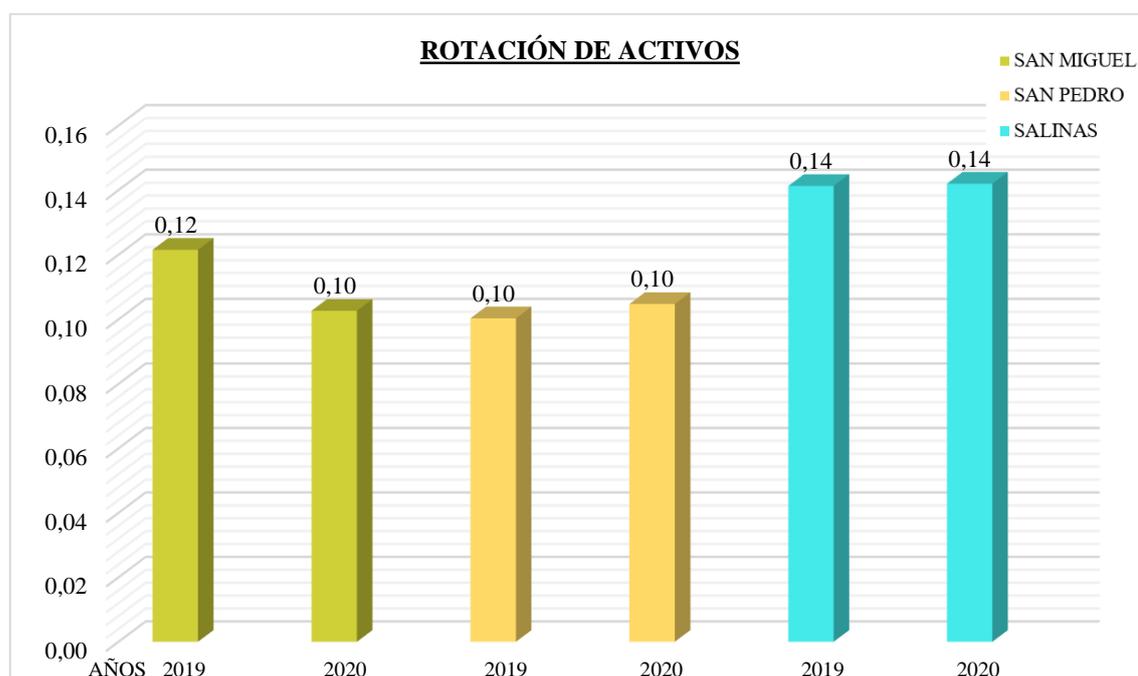


Figura 37-4. Rotación de activos.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Las instituciones financieras del segmento 3 de la Provincia de Bolívar, por cada dólar que invirtió en Activos Totales generaron un promedio de 0,12 centavos de ingresos, lo que demuestra que los activos totales rotan 0,12 veces al año, indicando la poca productividad de los activos para generar ingresos.

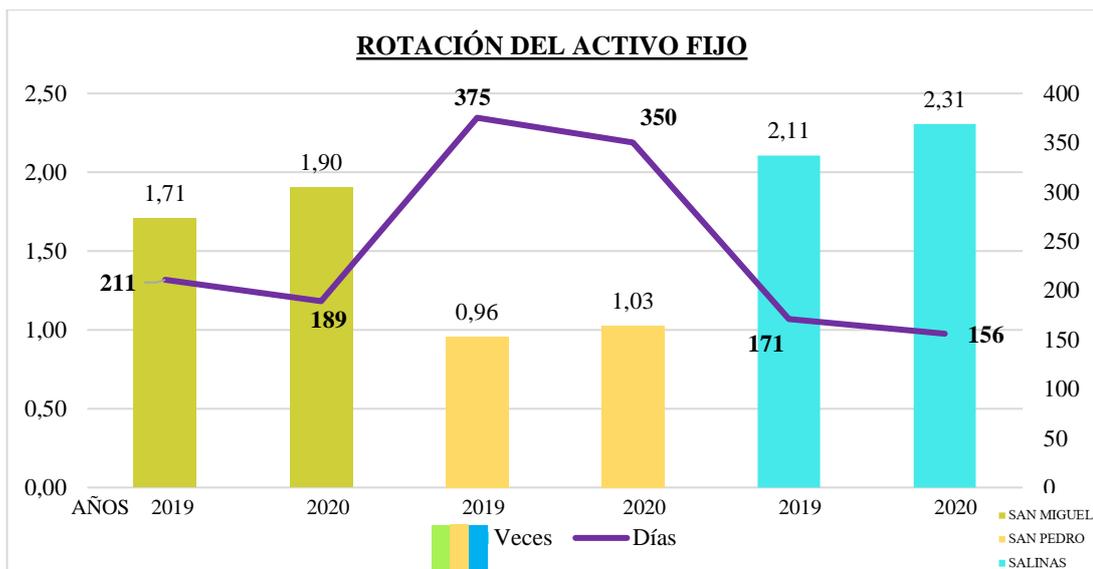


Figura 38-4. Rotación del activo fijo.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Se refleja que las cooperativas del segmento 3 de la provincia de Bolívar ha usado un promedio de 1,67 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos, o en relación a los 360 días del año rotan cada 242 días, un índice que indica que la inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos.



Figura 39-4. Overhead.

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Por cada dólar generado de ingresos en los años 2019 y 2020 las cooperativas del segmento 3 de la Provincia de Bolívar emplearon en promedio \$0,63 en gastos administrativos.

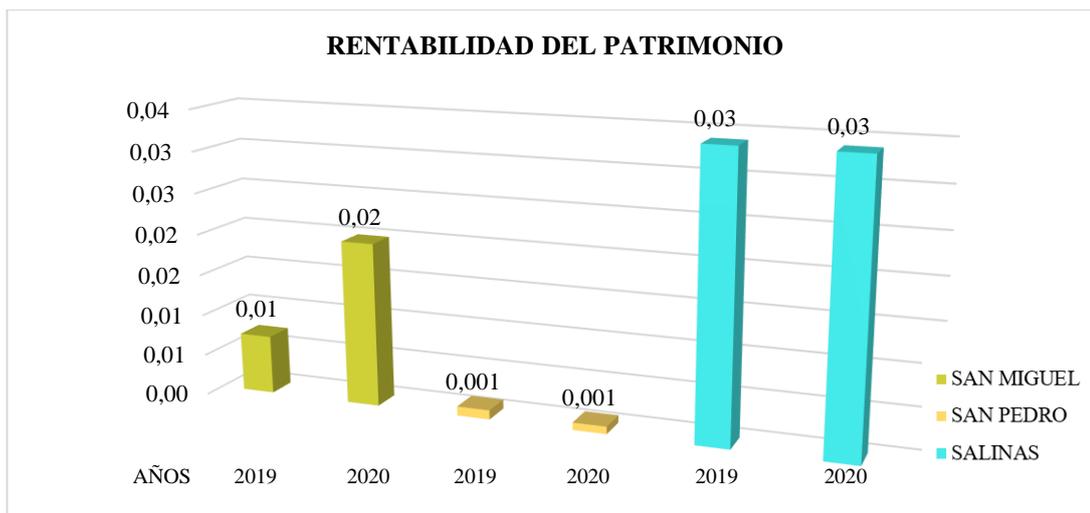


Figura 40-4. Rentabilidad del Patrimonio

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

Con respecto a la rentabilidad del patrimonio las cooperativas del segmento tres no han sido capaces de generar un rendimiento adecuado sobre los activos, ya que han sido mínimos y en el mejor de los casos la Cooperativa Salinas es la única que logró \$0,03 por cada dólar de su patrimonio, demostrando que la inversión de los socios no ha sido rentable ya que en promedio generó en el 2019 y 2020 \$0,01 y \$0,02 respectivamente.



Figura 41-4. Liquidez estructural

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

El índice de liquidez estructural promedio del año 2019 de las cooperativas del segmento 3 de la Provincia de Bolívar fue del 25%, y en el año 2020 se incrementó el 27% manteniendo una liquidez por encima del valor recomendable del 14% por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; además se puede demostrar que a pesar de que la pandemia por el COVID inició en marzo del 2020, esta no afectó a estas cooperativas de este segmento ya que los depósitos se incrementaron en dos puntos.

4.2.4.2. Aplicación del modelo DUPONT

El modelo dupont aplicado a las cooperativas de ahorro y crédito permite hacer un análisis del desempeño económico combinando índices financieros para medir la eficiencia con la que se usaron los activos, el capital de trabajo y el apalancamiento financiero.

Considerando las condiciones que se desprendieron por la pandemia, en general, se puede mencionar que muchas personas se volcaron al sector cooperativo como apoyo para afrontar las situaciones generadas por el COVID-19; información que se amplía en el contexto macro, es decir, que se optó por solicitar créditos, por lo tanto la cartera se incrementó en el sector cooperativo, así como la generación de ingresos, sin considerar el nivel de morosidad que también bajó. En la tabla 48-4 se presentan las cifras referentes al modelo dupont de los dos períodos analizados.

Tabla 48-4: Aplicación Modelo Dupont – Cooperativas Segmento 3 - Bolívar.

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO PROVINCIA DE BOLÍVAR-SEGMENTO 3 COMPARACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS

RATIO	FÓRMULA	SAN MIGUEL		SAN PEDRO		SALINAS		PROMEDIO	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
MARGEN NETO	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}}$	0,01	0,02	0,01	0,004	0,05	0,06	0,02	0,03
ROTACIÓN DE ACTIVOS	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Total de Activos}}$	0,12	0,10	0,10	0,10	0,14	0,14	0,12	0,12
RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO (ROA)	$\text{Margen Neto} * \text{Rotación de Activos}$	0,001	0,002	0,001	0,0005	0,01	0,01	0,003	0,004
APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	7,34	8,91	1,87	1,96	4,73	4,47	4,65	5,11
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	$\text{ROA} * \text{Apalancamiento Financiero}$	0,01	0,02	0,001	0,001	0,03	0,03	0,01	0,02

Realizado por: Moreta, Sinthia, 2023

En el año 2019 se estableció un promedio de \$0,02 de utilidad generada por cada dólar de ingresos, siendo la cooperativa Salinas la que mejor índice de productividad tuvo; mientras que en el año 2020 se incrementó a \$0,03; en definitiva la generación del margen neto es muy limitado para las cooperativas del segmento 3 de la Provincia de Bolívar; y además cabe destacar que a pesar de la pandemia no se vieron afectadas la generación de utilidades que quedan por el capital invertido, con excepción de la cooperativa San Pedro que en todo caso el nivel no alcanzó ni un centavo.

El índice de rotación de activos aplicado proporciona información de la eficacia de las cooperativas del segmento 3 de la Provincia de Bolívar en la utilización de los activos para generar ingresos de operación, determinando un promedio de \$0,12 en los dos períodos de estudio por cada dólar de sus activos; este indicador se mantuvo a pesar del inicio de la pandemia por el Covid-19.

Con respecto a determinar la eficiencia o no con la que la administración ha utilizado los activos para generar utilidades, las cooperativas San Miguel, San Pedro y Salinas en promedio establecen un margen en los años 2019 y 2020 prácticamente nulo, ya que no llegan ni al \$0,01 por cada dólar de margen neto, demostrando que definitivamente no han sido eficientes en el uso de sus activos, situación existente antes del confinamiento por el COVID-19, por lo que se deduce que son problemas de gestión graves dentro de la administración de las instituciones financieras del sector financiero popular y solidario.

Cada dólar aportado por los socios en las cooperativas del segmento 3 de la Provincia de Bolívar generaron en promedio en el año 2019 \$4,65 de activos, y en el año 2020 este valor incrementó a \$5,11; demostrando nuevamente que en este aspecto las cooperativas han sido eficientes en el uso y gestión del patrimonio; además de que la pandemia no causó efectos negativos en este indicador.

Finalmente, el rendimiento sobre el patrimonio es mínimo, en los dos períodos analizados, 2019 y 2020, tienen un promedio de \$0,01 y \$0,02 respectivamente, definitivamente va en concordancia con el ROA, indicador que también fue mínimo, el retorno generado sobre la inversión de los socios no es adecuado ya que no va en correspondencia de precisamente la inversión realizada.

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA

5.1. Título

MATRIZ DE ACCIÓN DE MEJORAS PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DEL SISTEMA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIO DEL SEGMENTO TRES DE LA PROVINCIA DE BOLÍVAR.

5.2. Desarrollo de la propuesta

Las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Bolívar, correspondientes al segmento 3 objeto del análisis aplicado en el capítulo cuatro fueron:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda.

Estas cooperativas ofertan productos de crédito como los de consumo, inmobiliarios, microcréditos, y emergentes.

Los insumos que se tomaron en cuenta para el análisis y los resultados obtenidos fueron:

Tabla 49-5: Resultados de la retrospectiva financiera de las Cooperativas del segmento 3 de la provincia de Bolívar.

COOPERATIVA	ANÁLISIS	ESTADOS ANALIZADOS	RESUMEN DE RESULTADOS		CONCLUSIONES	
			2019	2020		
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.	Vertical	Estado de Situación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> Del total de activo, el pasivo representó el 86,37%, mientras que el patrimonio fue del 13,63%, la mayor parte de los activos se encuentran financiados con deudas con terceros. 	<ul style="list-style-type: none"> Los activos en su mayoría están concentrados en la Cartera de Créditos con el 65,78% lo que va acorde al objeto específico al cual se dedica una institución financiera, seguido por la cuenta Propiedad Planta y Equipo representada por el 5,39% en el que Edificios es el activo fijo con mayor valor. 	<ul style="list-style-type: none"> Existe una concentración adecuada de activos, ya que en un mayor porcentaje éstos están en la cuenta Cartera de Créditos, acorde a su objetivo. La naturaleza del sector cooperativo crediticio es la captación de recursos, y su contrapartida en los pasivos son las obligaciones con el público, en el año 2019 fue de entre el 67,90% y el 44,04%, representando éstos en su mayoría al pasivo. El patrimonio se encuentra distribuido en su mayoría en el aporte de los socios, teniendo una representación mínima en las utilidades, demostrando que no ha existido en el año 2019 una adecuada colocación de créditos. El patrimonio se encuentra distribuido en su mayoría en el aporte de los socios, teniendo una representación mínima en las utilidades, demostrando que no ha existido en el año 2020 una adecuada colocación de créditos. En el año 2019, no han tenido una adecuada generación de utilidades, mostrando un mínimo porcentaje, ya que no llega al 1%. Las utilidades generadas en el 2019 han sido bajas, debido a que casi el 100% se destinan a gastos. Lo que logró generar en el año 2020 se destinó para el pago de gastos, en su mayoría. 	
		Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> La mitad de los intereses recibidos se dedican para el pago de intereses por deudas con terceros (intereses causados) el 50,55%; los gastos de operación ascendieron al 45,98%; es decir, que se reparte entre costos y gastos todo lo generado, por tal motivo la utilidad del ejercicio tan solo llega al 0,87%. 	<ul style="list-style-type: none"> La mitad de los intereses recibidos se dedican para el pago de intereses por deudas con terceros (intereses causados) el 53,03%; los gastos de operación ascendieron al 43,31%; es decir, que se reparte entre costos y gastos todo lo generado, por tal motivo la utilidad del ejercicio tan solo llega al 2,25%. 		
	Horizontal	Estado de Situación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> El activo tuvo un incremento del 33,95%, y de éste el incremento más significativo fue el de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento con el sector financiero popular y solidario, que fue del 191,77%. En el pasivo se registró un incremento del año 2019 al 2020, del 37,68%, en el que los depósitos a la vista presentaron un 126,50% de aumento; las obligaciones con instituciones financieras del exterior se redujeron en -51%. El patrimonio varió en 10,30%, registrando incrementos en reservas 29,79%; y en la utilidad del ejercicio en 208%. 			
		Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> Los ingresos incrementaron en 13,14%; las provisiones disminuyeron en -28,87%; los gastos de operación aumentaron en 11,67%; y finalmente la utilidad incrementó en 208%. 			
	Ratios Financieros	Cuentas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> Contó con \$1.435.264,79 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones ya que el pasivo corriente inferior al activo corriente. La cooperativa pudo afrontar 1,30 veces su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante. El 86% de los activos fueron financiados con deuda. Tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 7,34 veces. 	<ul style="list-style-type: none"> La Cooperativa contó con \$1.581.873,64 como capital de trabajo. Pudo afrontar 1,23 veces su deuda a corto plazo. El 89% de los activos fueron financiados con deuda. Tenía representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 8,91 veces. Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$7,91 de pasivo. 		<ul style="list-style-type: none"> La institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad. La institución financiera no tuvo problemas de liquidez. Existió poca productividad de los activos para generar ingresos La inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos. Liquidez por debajo del valor recomendable del 14% por la SEPS. Índice de morosidad es aceptable para el segmento 3.

			<ul style="list-style-type: none"> ◦ Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$6,34 de pasivo. ◦ Por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,12 centavos de ingresos, lo que demuestra que los activos totales rotan 0,12 veces al año. ◦ Se ha usado 1,71 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos, o en relación a los 360 días del año rotan cada 211 días. ◦ Por cada dólar generado se empleó \$0,47 en gastos administrativos. ◦ Se generó \$0,01 de rendimiento sobre la inversión de los socios. ◦ El índice de liquidez estructural es del 9%. ◦ El índice de morosidad es del 2%. ◦ El índice de morosidad ampliada es del 4%. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,10 centavos de ingresos. ◦ Se ha usado 1,90 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos. ◦ La cooperativa empleó \$0,42 en gastos administrativos. ◦ Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó \$0,02 de rendimiento sobre la inversión de los socios. ◦ El índice de liquidez estructural es del 13%. ◦ El índice de morosidad de la cooperativa es del 1%. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ La institución financiera en el 2020 tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad. ◦ En el 2020 la institución financiera no tuvo problemas de liquidez. ◦ En el 2020 existió poca productividad de los activos para generar ingresos. ◦ La inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos en el 2020. ◦ El índice de morosidad en el 2020 es es aceptable para el segmento 3.
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda.	Vertical	Estado de Situación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Del total de activo, el pasivo representó el 46,59%, mientras que el patrimonio fue del 53,41%, la mayor parte de los activos se encuentran financiados tanto por aportes de los socios y por obligaciones con otros. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Tiene sus activos concentrados en Cartera de Créditos con el 71,70%, contando con disponibilidad inmediata ya que sus Fondos Disponibles ascienden al 15,77% en el que tanto Caja como Bancos se encuentran en porcentajes similares. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Existe una concentración adecuada de activos, ya que en un mayor porcentaje éstos están en la cuenta Cartera de Créditos, acorde a su objetivo. ◦ La naturaleza del sector cooperativo crediticio es la captación de recursos, y su contrapartida en los pasivos son las obligaciones con el público, en el año 2019 fue de entre el 67,90% y el 44,04%, representando éstos en su mayoría al pasivo. ◦ El patrimonio se encuentra distribuido en su mayoría en el aporte de los socios, teniendo una representación mínima en las utilidades, demostrando que no ha existido en el año 2019 una adecuada colocación de créditos. ◦ El patrimonio se encuentra distribuido en su mayoría en el aporte de los socios, teniendo una representación mínima en las utilidades, demostrando que no ha existido en el año 2020 una adecuada colocación de créditos. ◦ En el año 2019, no han tenido una adecuada generación de utilidades, mostrando un mínimo porcentaje, ya que no llega al 1%. ◦ Las utilidades generadas en el 2019 han sido bajas, debido a que casi el 100% se destinan a gastos. ◦ Lo que logró generar en el año 2020 se destinó para el pago de gastos, en su mayoría.
		Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Del total de los ingresos por intereses y descuentos ganados, los intereses causados (los intereses que le correspondió a la institución financiera cancelar) representan el 35,05%; los gastos de operación ascendieron al 68,87%; y finalmente la utilidad del ejercicio representada por el 0,71%. Lo generado se destinó para el pago de gastos, en su mayoría. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Del total de los ingresos por intereses y descuentos ganados, los intereses causados (los intereses que le correspondió a la institución financiera cancelar) representan el 27,72%; los gastos de operación ascendieron al 62,33%; y finalmente la utilidad del ejercicio representada por el 0,48%. 	
	Horizontal	Estado de Situación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> ◦ El activo tuvo una disminución del -0,29%, y de éste el incremento más significativo fue el de caja, que fue del 129,04%. Con respecto a la captación, los créditos subieron en 9,51%, existiendo entre éstos aumento de créditos de consumo prioritario por 50,47%; y el apareamiento de carteras de créditos como el inmobiliario, microcrédito y comercial. ◦ En el pasivo se registró un incremento del 4,80%, en el que los depósitos a la vista presentaron una disminución de -17,48%; las obligaciones patronales se incrementaron en 308,90%. ◦ El patrimonio varió en -4,73%, registrando incrementos en reservas especiales 12,48%; y en la utilidad del ejercicio en -23,65%. 		
		Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Ha existido un incremento del 13,29%, así mismo los ingresos por servicios reflejaron un incremento del 37,66% que en términos monetarios solo representó \$610,12; si se 		

			considera el incremento de las provisiones del 49,70% se puede comprender la disminución reflejada en la utilidad por -23,65%.		
	Ratios Financieros	Cuentas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Contó con \$3.593.475,24 como capital de trabajo. ◦ Pudo afrontar 1,92 veces su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante. ◦ El 47% de los activos fueron financiados con deuda. ◦ Tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 1,87 veces. ◦ Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$0,87 de pasivo. ◦ La institución financiera en el año 2019, por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,10. ◦ Se ha usado 0,96 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos. ◦ Por cada dólar generado de ingresos la cooperativa empleó \$0,58 en gastos administrativos. ◦ Se generó \$0,001 de rendimiento sobre la inversión de los socios. ◦ El índice de liquidez estructural que tiene la cooperativa es del 44%. ◦ El índice de morosidad de la cooperativa es del 18%. ◦ El índice de morosidad ampliada, es del 45%. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro Ltda., contó con \$3.442.009,37 como capital de trabajo ◦ La cooperativa pudo afrontar 1,84 veces su deuda a corto plazo, utilizando su activo circulante. ◦ El 49% de los activos fueron financiados con deuda. ◦ Tenían representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 1,96 veces. ◦ Por cada dólar de patrimonio tiene \$0,96 de pasivo. ◦ Por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,10 centavos de ingresos. ◦ En el año 2020, se refleja que se ha usado 1,03 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos. ◦ Por cada dólar generado de ingresos en el año 2020 la cooperativa empleó \$0,57 en gastos administrativos. ◦ Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó en el año 2020 \$0,001 de rendimiento sobre la inversión de los socios. ◦ El índice de liquidez estructural es del 40% en el 2020. ◦ El índice de morosidad es del 16%. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad. ◦ No tuvo problemas de liquidez. ◦ Poca productividad de los activos para generar ingresos. ◦ La inversión en los activos no está siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos. ◦ Liquidez por encima del valor recomendable del 14% por la SEPS en los dos años analizados. ◦ El índice de morosidad de la cooperativa es muy elevado y no es aceptable para el segmento 3. ◦ El índice de morosidad ampliada, se encuentra muy elevado ya que el valor aceptable para el segmento es del 5%. ◦ En el 2020 la institución financiera no tuvo problemas de liquidez. ◦ En el 2020 existió poca productividad de los activos para generar ingresos. ◦ El índice de morosidad considerado el monto de cartera de crédito es excesivo de acuerdo a lo aceptable para el segmento 3.
Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda.	Vertical	Estado de Situación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Del total de activo, el pasivo representó el 78,87%, mientras que el patrimonio fue del 21,13%, la mayor parte de los activos se encuentran financiados por obligaciones con el público, correspondiente a depósitos a la vista, depósitos a plazo, y a depósitos restringidos. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Tuvieron su mayor representación con un 69,39% en la cuenta Cartera de Créditos correspondiendo al objetivo del negocio, y la siguiente cuenta con mayor representación es la de Fondos Disponibles con el 18,52% indicando que la cooperativa contará con fondos disponibles para afrontar sus pagos. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Existe una concentración adecuada de activos, ya que en un mayor porcentaje éstos están en la cuenta Cartera de Créditos, acorde a su objetivo. ◦ La naturaleza del sector cooperativo crediticio es la captación de recursos, y su contrapartida en los pasivos son las obligaciones con el público, en el año 2019 fue de entre el 67,90% y el 44,04%, representando éstos en su mayoría al pasivo. ◦ El patrimonio se encuentra distribuido en su mayoría en el aporte de los socios, teniendo una representación mínima en las utilidades, demostrando que no ha existido en el año 2019 una adecuada colocación de créditos.
		Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> ◦ La mitad de los intereses recibidos se dedican para el pago de intereses por deudas con terceros (intereses causados) el 50,55%; los gastos de operación ascendieron al 45,98%; es decir, que se reparte entre costos y gastos todo lo 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ La mitad de los intereses recibidos se dedican para el pago de intereses por deudas con terceros (intereses causados) el 25,98%; los gastos de operación ascendieron al 60,88%; es decir, que se reparte entre costos y gastos todo lo 	

			generado, por tal motivo la utilidad del ejercicio tan solo llega al 0,87%.	generado, por tal motivo la utilidad del ejercicio tan solo llega al 5,92%.	<ul style="list-style-type: none"> ◦ El patrimonio se encuentra distribuido en su mayoría en el aporte de los socios, teniendo una representación mínima en las utilidades, demostrando que no ha existido en el año 2020 una adecuada colocación de créditos. ◦ En el año 2019, no han tenido una adecuada generación de utilidades, mostrando un mínimo porcentaje, ya que no llega al 1%. ◦ Las utilidades generadas en el 2019 han sido bajas, debido a que casi el 100% se destinan a gastos. ◦ Lo que logró generar en el año 2020 se destinó para el pago de gastos, en su mayoría.
	Horizontal	Estado de Situación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> ◦ En el activo hubo disminuciones significantes como las inversiones, mismas que ya fueron cobradas para el año 2020, con respecto a la colocación de cartera el cambio no fue importante, las cuentas por cobrar en general incrementaron en 76,71%, existieron algunos bienes que se dieron de baja por lo que las propiedades planta y equipo disminuyeron en -7,74%; finalmente los pagos anticipados se incrementaron el 607,91%. ◦ En los pasivos se pudo determinar que se lograron cancelar en un año un 1,11% las obligaciones con los clientes, y en su totalidad la deuda con los proveedores. ◦ El patrimonio incrementó en 6,45%, esto se dio debido al aporte de los socios (7,77%), las reservas legales (12,38%) y finalmente las utilidades en 9,84%. 		
		Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Los ingresos solo se incrementaron en 1,02%, existiendo una disminución de los intereses causados del -8,87%, los gastos por operación incrementaron en 7,62%; finalmente se registró el 9,84% de incremento en la ganancia. 		
	Ratios Financieros	Cuentas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Contó con \$ 834.898,79 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones. ◦ La cooperativa pudo afrontar 1,16 veces su deuda a corto plazo. ◦ El 79% de los activos fueron financiados con deuda. ◦ Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$3,73 de pasivo. ◦ La cooperativa tenía representadas las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 4,73 veces. ◦ Por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,14 centavos de ingresos. ◦ Se ha usado 2,11 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos. ◦ Por cada dólar generado de ingresos la cooperativa empleó \$0,53 en gastos administrativos. ◦ Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó \$0,03 de rendimiento sobre la inversión de los socios. ◦ El índice de liquidez estructural que tiene la cooperativa es del 23%. ◦ El índice de morosidad es del 4%. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ La Cooperativa contó con \$853.406,79 como capital de trabajo para el desarrollo de sus operaciones. ◦ La cooperativa pudo afrontar 1,16 veces su deuda a corto plazo. ◦ El 78% de los activos fueron financiados con deuda. ◦ Las aportaciones de los socios por bienes de la organización en 4,47 veces. ◦ Por cada dólar de patrimonio la cooperativa tiene \$3,47 de pasivo. ◦ Por cada dólar que invirtió en Activos Totales generó 0,14 centavos de ingresos. ◦ Se ha usado 2,31 veces al año el activo fijo en la obtención de cada dólar de ingresos. ◦ Por cada dólar generado de ingresos la cooperativa empleó \$0,57 en gastos administrativos. ◦ Por cada dólar de patrimonio la cooperativa generó en el año 2020 \$0,03 de rendimiento sobre la inversión de los socios. 	<ul style="list-style-type: none"> ◦ La institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad. ◦ La institución financiera no tuvo problemas de liquidez. ◦ Poca productividad de los activos para generar ingresos. ◦ Los activos no están siendo usada de forma correcta en la generación de ingresos. ◦ Una liquidez por encima del valor recomendable del 14% por la SEPS. ◦ El índice de morosidad ampliada se encuentra por debajo del valor aceptable para el segmento es del 5%. ◦ En el 2020 la institución financiera tras pagar sus deudas inmediatas tuvo disponibilidad. ◦ Poca productividad de los activos en el 2020 para generar ingresos.
CONCLUSIONES DEL ANÁLISIS DUPONT					
<ul style="list-style-type: none"> ◦ El rendimiento sobre el patrimonio es mínimo, en los dos períodos analizados, 2019 y 2020, tienen un promedio de \$0,01 y \$0,02 respectivamente, definitivamente va en concordancia con el ROA, indicador que también fue mínimo, el retorno generado sobre la inversión de los socios no es adecuado ya que no va en correspondencia de precisamente la inversión realizada. 					

Elaborado por: Synthia Moreta

En base al análisis financiero aplicado a los dos períodos económicos en las cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento 3 de la provincia de Bolívar se presenta la propuesta de la matriz de acción de mejoras, misma que permitirá maximizar la rentabilidad y mejorar las condiciones observadas en la presente retrospectiva.

Tabla 50-5: Matriz de Acción de Mejoras.

MATRIZ DE ACCIÓN DE MEJORAS PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD EN LAS COOPERATIVAS DEL SISTEMA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIO DEL SEGMENTO TRES DE LA PROVINCIA DE BOLÍVAR.			
ACCIÓN DE MEJORA	ACTIVIDADES	PLAZO DE EJECUCIÓN	MEDIO DE VERIFICACIÓN
Establecer un Modelo de Gestión Financiera	<ul style="list-style-type: none"> - Establecer y socializar estrategias - Establecer y socializar políticas de gestión - Establecer y socializar políticas financieras 	- Un semestre	- Modelo de Gestión Financiera.
Realizar un Plan de captación de recursos.	<ul style="list-style-type: none"> - Establecer políticas de captación que permitan aumentar la confianza de los socios. - Identificar las necesidades de promoción para ofertar los productos y servicios relacionados con captación. 	- Un semestre	<ul style="list-style-type: none"> - Plan de captación de recursos. - Propuesta de promoción y publicidad
Realizar un Plan de colocación de cartera.	<ul style="list-style-type: none"> - Establecer políticas de colocación de cartera. - Determinar los segmentos y sectores de clientes desatendidos. - Determinar estrategias para colocar cartera en sectores no cubiertos. 	- Un semestre	- Plan de colocación de cartera.
Elaborar un plan de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> - Realizar un estudio que permita determinar las necesidades para que se lleve a cabo el estudio y análisis de los riesgos. - Levantar información de los riesgos existentes en las operaciones crediticias y de captación. 	- Un semestre	<ul style="list-style-type: none"> - Registro de riesgos - Plan de riesgos.
Aplicar un Plan de Capacitación	<ul style="list-style-type: none"> - Establecer las necesidades de capacitación referentes a la gestión financiera. - Establecer los recursos necesarios para el plan de capacitación. - Elaborar el plan de capacitación. 	- Un semestre	- Plan de capacitación en gestión financiera.
Aplicar la retrospectiva financiera de forma anual	<ul style="list-style-type: none"> - Establecer los métodos de análisis que se emplearán para la aplicación de la retrospectiva financiera. - Determinar el personal encargado para la aplicación de la retrospectiva financiera. - Elaborar e base a los resultados obtenidos la matriz de acción de mejoras. 	- Un semestre	<ul style="list-style-type: none"> - Retrospectiva financiera. - Matriz de acción de mejoras.

Elaborado por: Sinthia Moreta

CONCLUSIONES

La retrospectiva financiera en el análisis comparativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la provincia de Bolívar, fue realizado con información económica de los períodos 2019 y 2020; empleando inicialmente herramientas como el análisis vertical y horizontal, para luego proceder a aplicar los ratios y comparar sus resultados, permitiendo valorar de forma integral la situación financiera de las instituciones en ambos períodos económicos.

Del análisis vertical y horizontal se pudo obtener como resultado principal, acerca de una de las cuentas más importantes en una institución financiera, como es la captación de créditos, que en promedio se incrementó del año 2019 al 2020 un 9% en este segmento, demostrando que lo mencionado en el contexto macro, se cumple también en este segmento de la provincia de Bolívar, ya que a pesar del apareamiento de la Pandemia por el COVID-19, las captaciones crediticias aumentaron debido a que el sector económico popular y solidario tiene menor restricción en cuanto a requisitos para el acceso a créditos, y que los socios optaron por éstos para financiarse durante la emergencia sanitaria.

El índice de morosidad que involucra la cartera que no devenga intereses, es del 25%, en promedio de las tres cooperativas que conforman el segmento 3 en la provincia de Bolívar, el mismo que se encuentra en un rango excesivamente superior al valor aceptable para el segmento, que es del 5%; demostrando que en este caso los efectos post-pandemia si fueron negativos, ya que en efecto el nivel de colocación de créditos fue alta, pero no el de cumplimiento con las obligaciones por parte de los socios, ya que no pudieron generar por la emergencia sanitaria el nivel de ingresos que permita cubrir sus obligaciones financieras.

Con respecto a la situación financiera con la influencia de la pandemia por el COVID-19, se puede mencionar en base al análisis de las cooperativas San Miguel, San Pedro y Salinas del segmento 3 de la provincia de Bolívar, que no existió un impacto negativo y tampoco positivo, ya que existieron problemas de ineficiencia en el uso de sus activos antes del inicio de la emergencia sanitaria; y en el caso del rendimiento sobre el patrimonio fue mínimo, en los dos períodos analizados, 2019 y 2020, tienen un promedio de \$0,01 y \$0,02 respectivamente, estando en concordancia con el ROA, indicador que también fue mínimo, el retorno generado sobre la inversión de los socios no es adecuado ya que no va en correspondencia de la inversión realizada.

RECOMENDACIONES

Se recomienda:

Convertir al análisis financiero en una práctica permanente dentro de las instituciones del sector financiero popular y solidario, promoviendo el análisis comparativo con el uso de ratios financieros, que permitan establecer a tiempo las deficiencias en la gestión administrativa y financiera de las cooperativas del segmento tres de la provincia de Bolívar.

Enfocar los esfuerzos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito San Miguel, San Pedro y Salinas, no solo a la captación de créditos sino al cobro de cartera a los socios, ya que se evidencio un alto índice de morosidad.

Determinar los indicadores financieros, que acorde a las necesidades del sector, les permitan establecer objetivos y alternativas de cumplimiento de sus metas, para poder en base a análisis confiables tomar decisiones que logren mejorar el rendimiento económico.

GLOSARIO

Activos: son recursos capaces de generar ingresos, refiriéndose a estos como bienes materiales o inmateriales. Los activos tangibles son propiedades, equipos y vehículos, mientras que los intangibles incluyen dinero o derechos de autor. (DIAN, 2014)

Ahorro: el ahorro se considera a la cantidad de ingresos que una persona decide no destinar a su consumo en el presente, guardando el dinero en activos de bajo riesgo para cubrir una necesidad o contingencia del futuro, a veces dejándose también como herencia. (López, 2016)

Análisis financiero: es una herramienta efectiva para la evaluación del ejercicio económico de una entidad, realizando comparaciones de los resultados cuantitativos para la toma de decisiones. (Rocillo, 2014)

Buró crediticio: es una empresa que obtiene información de crédito poniéndola a disposición de entidades financieras y comerciales, para que éstas puedan evaluar si una persona es un buen o mal pagador de sus obligaciones; incluyendo información de factores relevantes de pago en crédito anteriores, cantidad de créditos obtenidos, entre otros. (Equifax, 2023)

Capital: es un factor de producción formado por los bienes durables destinados a la producción. (Roldán, 2017)

Cartera: es un grupo de activos que tiene un inversor, pudiendo ser de varios tipos: acciones, bonos, materias primas o sus derivados; reflejando si el inversor tiene tolerancia al riesgo y las estrategias. (IG, 2023)

Consumo: es la acción de uso de un producto, un bien o un servicio para atender necesidades primarias o secundarias; siendo en economía la fase final del proceso productivo. (Montesdeoca, 2015)

Contabilidad: es una ciencia social que estudia el patrimonio tanto económico como administrativo de una persona o entidad, clasificando en registros y sintetizando los fenómenos que afectan su situación. (Montoto, 2018, p.74)

Crédito: es el financiamiento de una persona llamada acreedor, quien presta una cifra monetaria a otro llamado deudor, quien garantiza al acreedor que retornará la cantidad de dinero solicitada en el plazo pactado más los intereses convenidos. (Montesdeoca, 2015)

Financiación: es la captación de fondos que realiza una persona o empresa para ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o ser destinados para diferentes tipos de inversión. (Westreicher, 2020)

Gastos: son las disminuciones en los beneficios económicos producidos durante el período contable, representados en salidas o disminuciones del valor de los activos o por el aumento de pasivos, resultando en el decremento del patrimonio; sin que esto esté asociado a la adquisición o producción de bienes y la prestación de servicios. (DIAN, 2014)

Ingresos: son los incrementos en los beneficios económicos producidos en el período contable, representados en entradas o incrementos del valor de los activos o por la disminución de pasivos, resultando en aumento del patrimonio, sin que esté asociado a las aportaciones de los propietarios. (DIAN, 2014)

Liquidez: es la capacidad que tiene un activo de convertirse a corto plazo en dinero sin reducir su precio. (Sevilla, 2015)

Morosidad: es la práctica en la que una persona natural o jurídica no cumple con el pago a la fecha de vencimiento de una obligación. (Pedrosa, 2016)

Préstamo: es una operación financiera en la que el prestamista mediante un contrato otorga un activo (dinero) a un prestatario a cambio de un interés pactado. (Pedrosa, 2016)

Ratios financieros: Son una herramienta indispensable para la adecuada administración financiera de las organizaciones. Son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, unos resultan de relacionar cuentas del Estado de Situación Financiera, otros de relacionar cuentas del Estado de Resultados y también de relacionar cuentas de ambos estados financieros. (Stickney, Weil, Schipper, & Francis, 2012)

Rentabilidad: hace referencia a los beneficios que una persona natural o jurídica ha obtenido o pueda obtener de una inversión. (Sevilla, 2015)

Rentabilidad del activo (ROA): El rendimiento sobre los activos (ROA) mide la eficiencia con la que la Administración ha utilizado los activos para generar utilidades. Cuanto más alto es el margen, mayor será la eficiencia en el uso de los activos para producir utilidades (Gitman & Zutter, Principios de Administración Financiera, 2012).

Retorno sobre el Patrimonio (ROE): El retorno sobre el patrimonio (ROE) mide el retorno generado sobre la inversión de los accionistas. Mientras mayor sea este índice mayor será la rentabilidad de los inversionistas sobre los recursos invertidos (Gitman, 2007).

Toma de decisiones: el objeto es elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas y conflictos en la empresa y para el logro de objetivos planeados con anterioridad, en situaciones de conflicto, incertidumbre o riesgo. (Robles, 2016)

BIBLIOGRAFÍA

- Agudelo, A. (2021). Análisis financiero corporativo. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia.
- Benítez, J., Ortega, Z., Quizhpe, T., & Samaniego, G. (15 de Noviembre de 2021). Retos de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en el escenario de post pandemia COVID-19. Polo del Conocimiento, VI(11), 590-605. doi:10.23857/pc.v6i11.3289
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). Finanzas. México: Pearson Educación.
- Chiriboga, L. A. (2005). Diccionario técnico financiero ecuatoriano. 5ª. ed. Quito: Jokama.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda. (2022). Obtenido de Cooperativa de Ahorro y Crédito Las Naves Ltda.: <https://cooplasnaves.fin.ec/>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda. (2022). Obtenido de Cooperativa de Ahorro y Crédito Salinas Ltda.: <https://coopsalinas.fin.ec/nuestra-cooperativa/>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. (2022). Obtenido de <https://coacsmltda.fin.ec/web/historia/>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro. (2022). Tipos de productos. Obtenido de Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro: <https://coacsanpedro.fin.ec/productos.php?opcion=3>
- Estupiñan, R. (2006). Análisis Financiero y de Gestión. 2ª ed. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Estupiñan, R., & Estupiñan, O. (2020). Análisis Financiero y de Gestión. 3ª. ed. México: ECOE Ediciones.
- Farfán, S. (2014). Finanzas I. Perú: CEPMA-PROESAD.
- Gaitán, J. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). doi:<https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638>
- Gitman, L. (2007). Principios de Administración Financiera. México: Pearson.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de Administración Financiera. 12ª. ed. México: Pearson Educación.
- Guzmán, M. (2018). Retrospectiva financiera de la Estación de Servicios Juanita de Castro, de la ciudad del Tena años 2014-2015 y su incidencia en la toma de decisiones. Obtenido de Escuela Superior Politécnica de Chimborazo: <http://dspace.espace.edu.ec/handle/123456789/8579>

- Jácome, H. (2021). Inclusión financiera en Ecuador: el cooperativismo de ahorro y crédito como alternativa. Ecuador: Grupo de Análise Territorial (ANTE). Obtenido de Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales: <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/152075-opac>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). Segmentación de Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Madariaga, J. (2004). Manual práctico de auditoría. España: Ediciones Deusto.
- Pilatuña, I. (2016). Retrospectiva financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba provincia de Chimborazo de los años 2014-2015. Obtenido de Escuela Superior Politécnica de Chimborazo: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/7616>
- Portal Estadístico DATA-SEPS. (2022). Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Actualidad-y-Cifras-EPS-reducido-feb2022.pdf>
- Robles, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. México: Red Tercer Milenio.
- Robles, C. (2016). Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Rocillo, K. (2014). Análisis Financiero. Chile.
- Salas, Á. (Octubre de 2021). Retrospectiva financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 4 de Octubre, período 2017-2019, mediante la aplicación de la metodología Dupont. Obtenido de Escuela Superior Politécnica de Chimborazo: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/14713/1/20T01453.pdf>
- UNID. (2017). Análisis Financiero. Obtenido de https://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_mdI/ADI/AF/AF/AF01/AF01Lectura.pdf

ANEXOS

ANEXO A: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. PERÍODOS 2019 – 2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	AÑO 2019	AÑO 2020
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES	\$ 478.494,86	\$ 1.029.396,94
Caja	14.715,61	28.240,56
Bancos y otras instituciones financieras	463.779,25	1.001.031,87
INVERSIONES	424.996,29	1.240.000,00
Mantenidas hasta su vencimiento del sector financiero popular y solidario	424.996,29	1.240.000,00
CARTERA DE CRÉDITOS	5.121.507,91	6.028.361,18
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.114.050,57	2.368.803,45
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	118.603,70	95.728,00
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	17.603,13	13.735,61
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	99.460,20	95.674,31
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	3.848,72	9.076,75
Cartera de microcrédito vencida	74.822,44	74.503,73
(Provisiones para créditos incobrables)	-146.942,80	-168.392,24
CUENTAS POR COBRAR	199.441,86	210.344,00
Intereses por cobrar inversiones	4.793,46	0,00
Intereses por cobrar de cartera de créditos	84.458,57	96.252,82
Pagos por cuenta de socios	626,56	1.484,39
Cuentas por cobrar varias	114.490,77	117.534,29
(Provisión para cuentas por cobrar)	-4.927,50	-4.927,50
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO NO USADOS	27.935,95	62.709,40
Bienes adjudicados por pago	36.352,51	71.125,96
(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-8.416,56	-8.416,56
PROPIEDADES Y EQUIPO	486.916,90	494.348,77
Terrenos	185.150,90	185.150,90
Edificios	262.587,59	256.587,59
Construcciones y remodelaciones en curso	0,00	13.606,44
Muebles, enseres y equipos de oficina	68.361,20	68.361,20
Equipos de computación	66.034,90	68.934,32
Unidades de transporte	51.578,30	51.578,30
Otros	20.362,63	20.519,43
(Depreciación acumulada)	-167.158,62	-170.389,41
OTROS ACTIVOS	102.422,21	99.386,83
Inversiones en acciones y participaciones	1.085,00	1.085,00
Gastos y pagos anticipados	37.406,31	35.536,36
Gastos diferidos	35.044,93	35.044,93
Materiales, mercaderías e insumos	384,76	384,76
Otros	28.501,21	27.335,78
TOTAL ACTIVO	\$ 6.841.715,98	\$ 9.164.547,12
PASIVOS	5.909.519,60	8.136.310,92
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4.645.499,24	6.842.263,24
Depósitos a la vista	554.050,60	1.254.933,59
Depósitos a plazo	3.907.019,64	5.587.329,65
Depósitos restringidos	184.429,00	0,00

OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	306,05
Recaudaciones para el sector público	0,00	306,05
CUENTAS POR PAGAR	143.676,89	146.368,59
Intereses por pagar	70.736,89	83.380,27
Obligaciones patronales	3.250,72	13.974,16
Retenciones	25.298,68	27.005,66
Contribuciones, impuestos y multas	1.599,25	3.206,20
Proveedores	69,06	0,00
Cuentas por pagar varias	42.722,29	18.802,30
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.119.988,15	1.147.017,72
Obligaciones con inst financ del país y sector financiero popular y solidario	1.862,47	0,00
Obligaciones con instituciones financieras del exterior	200.000,00	98.000,00
Obligaciones con entidades financieras del sector público	918.125,68	1.049.017,72
OTROS PASIVOS	355,32	355,32
Otros	355,32	355,32
PATRIMONIO	932.196,38	1.028.236,20
CAPITAL SOCIAL	491.976,24	515.263,61
Aportes de socios	491.976,24	515.263,61
RESERVAS	193.783,47	251.515,81
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	193.783,47	251.515,81
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	241.018,41	241.018,41
Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	241.018,41	241.018,41
RESULTADOS	5.418,26	20.438,37
(Pérdidas acumuladas)	-1.217,54	0,00
Utilidad o excedente del ejercicio	6.635,80	20.438,37
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6.841.715,98	9.164.547,12

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.

ANEXO B: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA. PERÍODOS 2019 – 2020

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN PEDRO LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

	AÑO 2019	AÑO 2020
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.423.491,76	\$ 1.332.004,52
Caja	283.599,25	649.557,22
Bancos y otras instituciones financieras	1.139.892,51	682.447,30
INVERSIONES	500.000,00	0,00
Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector público	500.000,00	0,00
CARTERA DE CRÉDITOS	5.529.588,38	6.055.412,19
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	2.858.674,44	4.301.459,17
Cartera de crédito inmobiliario por vencer	0,00	65.000,00
Cartera de microcrédito por vencer	1.246.052,77	1.264.937,77
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	0,00	133.119,28
Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0,00	63.170,48
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	1.124.579,83	502.738,27
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	346.433,55	118.333,11
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	268.744,82
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	493.523,95	226.409,44
Cartera de crédito inmobiliario vencida	1,00	1,00
Cartera de microcrédito vencida	520.501,78	58.644,86
Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	0,00	346.919,74
Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	73.445,28
(Provisiones para créditos incobrables)	-1.060.178,94	-1.367.511,03
CUENTAS POR COBRAR	38.606,07	95.587,56
Intereses por cobrar inversiones	2.708,32	0,00
Intereses por cobrar de cartera de créditos	32.070,52	61.498,76
Pagos por cuenta de socios	10.405,48	1.653,66
Intereses reestructurados por cobrar	0,00	21.510,95
Cuentas por cobrar varias	3.827,23	12.584,38
(Provisión para cuentas por cobrar)	0,00	-1.660,19
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO	61.301,00	53.610,23
Bienes no utilizados por la institución	61.301,00	53.610,23
PROPIEDADES Y EQUIPO	885.761,69	860.863,56
Terrenos	5.015,69	4.976,09
Edificios	219.079,33	219.079,33
Construcciones y remodelaciones en curso	763.863,82	763.863,82
Otros locales	14.969,82	0,00
Muebles, enseres y equipos de oficina	113.747,33	120.640,19
Equipos de computación	124.227,75	126.063,66
Unidades de transporte	36.237,84	36.237,84
Otros	6.072,33	6.072,33
(Depreciación acumulada)	-397.452,22	-416.069,70
OTROS ACTIVOS	31.795,74	48.462,70
Inversiones en acciones y participaciones	813,26	813,26
Gastos y pagos anticipados	1.792,00	2.527,82
Gastos diferidos	2.939,12	2.939,12
Otros	26.251,36	42.182,50
TOTAL ACTIVO	\$ 8.470.544,64	\$ 8.445.940,76
PASIVOS	3.946.813,26	4.136.197,18
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3.730.033,29	3.896.439,31

Depósitos a la vista	1.375.138,35	1.134.780,40
Depósitos a plazo	1.894.989,70	2.195.982,12
Depósitos restringidos	459.905,24	565.676,79
OBLIGACIONES INMEDIATAS	34.945,86	27.196,73
Giros, transferencias y cobranzas por pagar	34.945,86	27.196,73
CUENTAS POR PAGAR	133.231,82	170.969,09
Intereses por pagar	29.311,41	34.137,16
Obligaciones patronales	8.734,75	35.716,64
Retenciones	11.899,26	20.251,56
Contribuciones, impuestos y multas	0,00	1.441,83
Proveedores	2.476,89	8,48
Cuentas por pagar varias	80.809,51	79.413,42
OTROS PASIVOS	48.602,29	41.592,05
Ingresos recibidos por anticipado	48.602,29	41.592,05
PATRIMONIO	4.523.731,38	4.309.743,58
CAPITAL SOCIAL	1.373.544,11	1.146.346,52
Aportes de socios	1.373.544,11	1.146.346,52
RESERVAS	1.972.138,03	2.168.506,43
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	410.712,56	412.145,69
Especiales	1.561.425,47	1.756.360,74
OTROS APORTES PATRIMONIALES	936.531,80	933.871,96
OTROS APORTES PATRIMONIALES	936.531,80	933.871,96
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	42.233,24	42.233,24
Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	42.233,24	42.233,24
RESULTADOS	199.284,20	18.785,43
Utilidades o excedentes acumuladas	194.215,85	14.915,65
Utilidad o excedente del ejercicio	5.068,35	3.869,78
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 8.470.544,64	\$ 8.445.940,76

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.

ANEXO C: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA. PERÍODOS 2019 – 2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SALINAS LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	AÑO 2019	AÑO 2020
ACTIVO		
FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.034.582,97	\$ 1.252.110,50
Caja	176.461,75	194.685,43
Bancos y otras instituciones financieras	856.177,34	1.053.097,10
Efectos de cobro inmediato	1.943,88	4.327,97
INVERSIONES	300.484,00	0,00
Mantenidas hasta su vencimiento	300.484,00	0,00
CARTERA DE CRÉDITOS	4.713.575,41	4.691.289,91
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	51.466,99	47.973,26
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	559.842,80	488.381,79
Cartera de microcrédito por vencer	3.992.006,43	4.064.540,36
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	19.706,11	20.624,66
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	6.991,79	3.159,85
Cartera de microcrédito que no devenga intereses	140.600,81	189.233,24
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	2.676,97	0,00
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	3.369,57	933,88
Cartera de microcrédito vencida	177.086,35	153.128,35
(Provisiones para créditos incobrables)	-240.172,41	-276.685,48
CUENTAS POR COBRAR	89.326,94	157.846,42
Intereses por cobrar inversiones	1.211,26	0,00
Intereses por cobrar de cartera de créditos	76.992,28	153.844,68
Pagos por cuenta de socios	13.453,64	13.021,39
Cuentas por cobrar varias	6.474,60	488,24
(Provisión para cuentas por cobrar)	-8.804,84	-9.507,89
PROPIEDADES Y EQUIPO	451.263,04	416.322,66
Terrenos	48.465,96	48.465,96
Edificios	487.224,50	487.224,50
Muebles, enseres y equipos de oficina	49.981,20	50.388,00
Equipos de computación	82.217,83	94.299,66
Unidades de transporte	12.483,01	9.483,01
Otros	39.347,96	41.431,16
(Depreciación acumulada)	-268.457,42	-314.969,63
OTROS ACTIVOS	135.534,90	243.557,06
Inversiones en acciones y participaciones	20.288,39	20.897,07
Gastos y pagos anticipados	16.019,74	113.405,55
Gastos diferidos	82.039,82	95.125,42
Materiales, mercaderías e insumos	6.446,91	9.906,10
Otros	10.740,04	4.222,92
TOTAL ACTIVO	\$ 6.724.767,26	\$ 6.761.126,55
PASIVOS	5.303.954,51	5.248.724,02
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5.168.066,92	5.110.815,75
Depósitos a la vista	2.655.355,92	2.862.121,60
Depósitos a plazo	1.748.753,96	1.734.987,11
Depósitos restringidos	763.957,04	513.707,04
CUENTAS POR PAGAR	135.003,61	137.024,29
Intereses por pagar	39.385,61	38.794,23
Obligaciones patronales	26.107,39	25.234,24
Retenciones	2.082,69	2.964,56
Contribuciones, impuestos y multas	20.106,52	21.961,67

Proveedores	1.580,74	0,00
Cuentas por pagar varias	45.740,66	48.069,59
OTROS PASIVOS	883,98	883,98
Otros	883,98	883,98
PATRIMONIO	1.420.812,75	1.512.402,53
CAPITAL SOCIAL	424.340,32	457.328,30
Aportes de socios	424.340,32	457.328,30
RESERVAS	905.585,50	959.444,37
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	435.156,63	489.015,50
Especiales	364.644,53	364.644,53
Por resultados no operativos	105.784,34	105.784,34
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	42.696,76	42.696,76
Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	42.696,76	42.696,76
RESULTADOS	48.190,17	52.933,10
Utilidad o excedente del ejercicio	48.190,17	52.933,10
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 6.724.767,26	\$ 6.761.126,55

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Boletín Financiero Segmento 3.