



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO  
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO  
INDÍGENA SAC LTDA, AGENCIA RIOBAMBA  
PERÍODO 2022**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA**

**Autor:**

Yuquilema Chávez Luz María

**Tutor:**

Ing. Gema Viviana Paula Alarcón, Mgs

**Riobamba, Ecuador. 2024**

## DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, Luz María Yuquilema Chávez, con cédula de ciudadanía 0650173867, autor del trabajo de investigación titulado: Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba Periodo 2022, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 14 de mayo de 2024.



---

Luz María Yuquilema Chávez

C.I: 0650173867

## DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **Mgs. GEMA VIVIANA PAULA ALARCÓN** catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: **GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LTDA., AGENCIA RIOBAMBA PERIODO 2022**, bajo la autoría de **LUZ MARÍA YUQUILEMA CHÁVEZ**; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 14 días del mes de mayo, de 2024.



---

Mgs. Gema Viviana Paula Alarcón

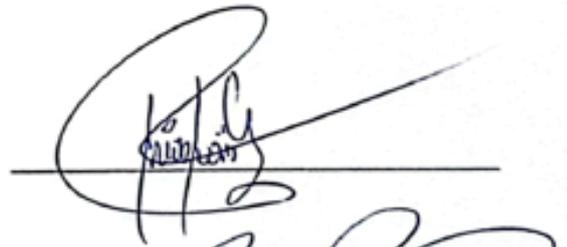
C.I: 0602768863

## CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

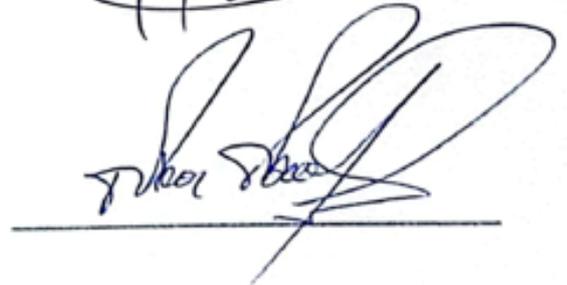
Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación **GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LTDA., AGENCIA RIOBAMBA PERIODO 2022**, presentado por **LUZ MARÍA YUQUILEMA CHÁVEZ**, con cédula de identidad número 0650173867, bajo la tutoría de **Mgs. GEMA VIVIANA PAULA ALARCÓN**; certificamos que recomendamos la **APROBACIÓN** de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba 28 de mayo de 2024.

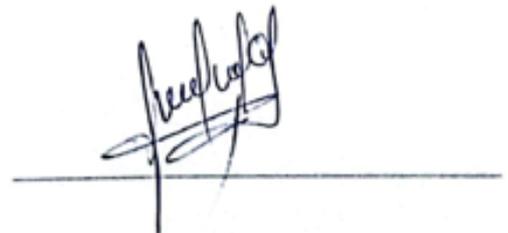
Mgs. Iván Arias  
**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO**

Handwritten signature of Iván Arias in blue ink, written over a horizontal line.

Mgs. Victor Vásquez  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO**

Handwritten signature of Victor Vásquez in blue ink, written over a horizontal line.

Mgs Marco Moreno  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO**

Handwritten signature of Marco Moreno in blue ink, written over a horizontal line.



# CERTIFICACIÓN

Que, **YUQUILEMA CHÁVEZ LUZ MARÍA** con CC: **0650173867**, estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado "**GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LTDA., AGENCIA RIOBAMBA PERÍODO 2022**", cumple con el **10%**, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **TURNITIN**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 08 de mayo de 2024

Ing. Gemma Viviana Paula Alarcón Mgs.  
**TUTOR(A)**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de titulación lo dedico a mi creador Yeshua, quien es mi fuente de fortaleza y guía divina, que iluminó mi camino en los momentos de duda y me brindó la fe para perseverar.

A mis amados padres Francisco Yuquilema Minta y María Nazaria Chávez Cuñas, cuyo amor incondicional y sacrificio han sido la base de mi educación y el motor que impulsó cada paso en este camino académico. Su apoyo inquebrantable y sus palabras de aliento han sido mi mayor inspiración.

A mis queridos hermanos, Marcelo, José, Marco, Blanca y Jessica compañeros de aventuras y confidentes en cada desafío. Su presencia constante y su ánimo positivo han sido un bálsamo en los momentos difíciles y una fuente de alegría en los triunfos compartidos.

*Luz María Yuquilema Chávez*

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco en primer lugar a Dios, quien ha sido mi roca inquebrantable y mi guía en este viaje académico. Su constante presencia y amor incondicional han sido mi mayor fortaleza en los momentos de incertidumbre y desafío.

A mis amados padres gracias por enseñarme valores, principios sobre todo amar a mi creador, por todo su amor incondicional y sacrificio desinteresado a lo largo de mi trayectoria académica, desde el primer día ustedes han sido mi mayor inspiración y motivación para perseguir mis sueños.

A mi amado padre Francisco, gracias por todo el esfuerzo, que hiciste por mí, por amarme tal y como soy, por tus palabras de aliento y sabios consejos siempre han sido mi guía, y tu ejemplo de trabajo y dedicación han sido una inspiración constante en mi vida.

Mi mamita hermosa Nazaria, tu amor incondicional y tu constante presencia han sido mi refugio en los momentos difíciles, y tu fuerza y determinación me han enseñado a nunca rendirme. Gracias por creer en mí, incluso cuando yo dudaba de mí misma. Este logro es tanto suyo como mío, y los comparto con ustedes con profundo agradecimiento y amor.

A mis hermanos Marco y Blanca gracias por ser la luz que guía mi camino, mis amigos, escucharme, apoyarme y por sus buenos consejos por siempre estar para mí.

Agradezco profundamente al Ingeniero Marcelo Chávez Jefe de Agencia de la COAC Indígena SAC, por su invaluable apoyo durante la realización de esta tesis.

A mis niñas bonitas Anlly, Karlita, Mónica, y Elizabeth con quienes forme una amistad incondicional, vuestra alegría contagiosa y vuestro apoyo constante han sido un regalo preciado en mi vida.

A la Mgs. Gemita Alarcón, por su orientación, paciencia infinita y su dedicación inquebrantable a lo largo de este proceso. Finalmente, a mis docentes, Msc. Iván Arias, Msc. Victor Vásconez, Msc. Marco Moreno, por su valiosa contribución que han enriquecido este trabajo de investigación.

## ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORÍA .....	2
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR.....	3
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL .....	4
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO .....	5
DEDICATORIA.....	6
AGRADECIMIENTO.....	7
ÍNDICE GENERAL.....	8
ÍNDICE DE TABLAS. ....	11
ÍNDICE DE FIGURAS .....	12
RESUMEN.....	15
ABSTRACT.....	15
CAPÍTULO I.....	16
1 INTRODUCCIÓN .....	16
1.1 Planteamiento del problema .....	17
1.2 Formulación del Problema .....	18
1.3 Justificación.....	19
1.4 Objetivos.....	19
1.4.1 Objetivo General .....	19
1.4.2 Objetivos Específicos .....	19
CAPÍTULO II.....	20
2. MARCO TEÓRICO.....	20
2.1 Estado del Arte .....	20
2.1.1 Antecedentes Investigativos .....	20
2.2 Fundamento teórico.....	21
2.2.1 Gestión Financiera.....	22

2.2.2	Diagnostico Financiero .....	25
2.2.3	Consideraciones sobre la rentabilidad, riesgo y liquidez .....	27
CAPÍTULO III.....		37
3.	METODOLOGÍA.....	37
3.1	Método de Investigación .....	37
3.2	Tipo de Investigación .....	37
3.3	Diseño de Investigación .....	37
3.4	Enfoque de la investigación.....	37
3.5	Nivel de la investigación .....	38
3.6	Población y Muestra.....	38
3.6.1	Determinación de la Población.....	38
3.6.2	Determinación de la muestra.....	39
3.7	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	39
3.7.1	Determinación de las técnicas de recogida de información .....	39
3.7.2	Determinación de los Instrumentos de recolección de información .....	39
3.8	Técnicas de Procesamiento de la Información .....	40
4.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	41
4.1	Diagnóstico del Modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.,.....	41
4.2	Diagnóstico financiero y económico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.,.....	42
4.2.1	Análisis Vertical.....	42
4.2.2	Análisis Horizontal.....	48
4.3	Indicadores Financieros.....	52
4.3.1	Liquidez.....	52
4.3.2	Endeudamiento.....	53
4.3.3	Indicador de Actividad .....	54
4.3.4	Indicador de Rentabilidad .....	55

4.3.5	Sistema de Análisis DUPONT .....	57
4.3.6	Indicador de Morosidad .....	59
4.3.7	Indicador de productividad.....	59
4.3.8	Intermediación Financiera.....	60
4.3.9	Eficiencia microeconómica.....	61
4.3.10	Diagnóstico financiero de la Cooperativa Indígena SAC .....	62
4.3.11	Diagnóstico de la aplicación de indicadores financieros.....	63
4.3.12	Determinantes de la eficacia de la gestión financiera en la Cooperativa Indígena SAC.....	66
CAPÍTULO V.....		68
5.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	68
5.1	Conclusiones.....	68
5.2	Recomendaciones.....	69
6.	BIBLIOGRAFÍA.....	70
7.	ANEXOS.....	72
7.1	Anexo 1 Estados Financieros de la Cooperativa Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba.....	72
7.2	Anexo 2 Encuesta aplicada al Jefe de Agencia de la COAC Indígena SAC Ltda.,.....	89
7.3	Anexo 3 Ficha de Validación por expertos .....	91
7.4	Anexo 4 Cuadro de Operacionalización de la Variable Independiente: Gestión Financiera.....	97
7.5	Anexo 4. Evidencia fotográfica.....	101

## ÍNDICE DE TABLAS.

<b>Tabla 1</b> Segmentación de las Cooperativas .....	17
<b>Tabla 2</b> Indicadores de Liquidez .....	28
<b>Tabla 3</b> Indicador de Endeudamiento.....	28
<b>Tabla 4</b> Indicador de Actividad .....	29
<b>Tabla 5</b> Indicador de rentabilidad.....	31
<b>Tabla 6</b> Indicador de morosidad.....	33
<b>Tabla 7</b> Indicador de Productividad .....	34
<b>Tabla 8</b> Intermediación Financiera.....	35
<b>Tabla 9</b> Eficiencia microeconómica .....	36
<b>Tabla 10</b> Población.....	38
<b>Tabla 11</b> Población Documental .....	39
<b>Tabla 12</b> Análisis vertical - Estado de Resultados "Indígena SAC" .....	43
<b>Tabla 13</b> Análisis Vertical - Balance General "Indígena SAC" .....	45
<b>Tabla 14</b> Análisis horizontal - Estado de Resultados "Indígena SAC" .....	48
<b>Tabla 15</b> Análisis Horizontal del Balance General "Indígena SAC" .....	50
<b>Tabla 16</b> Indicadores de Liquidez "Indígena SAC Ltda.," .....	52
<b>Tabla 17</b> Indicadores de Liquidez "Indígena SAC Ltda.," .....	53
<b>Tabla 18</b> Indicadores de Endeudamiento "Indígena SAC Ltda.," .....	53
<b>Tabla 19</b> Indicador de Actividad "Indígena SAC Ltda.," .....	54
<b>Tabla 20</b> Indicadores de rentabilidad "Indígena SAC Ltda.," .....	55
<b>Tabla 21</b> Indicador de morosidad "Indígena SAC Ltda.," .....	59
<b>Tabla 22</b> Indicador de productividad "Indígena SAC Ltda.," .....	60
<b>Tabla 23</b> Intermediación financiera "Indígena SAC Ltda.," .....	60
<b>Tabla 24</b> Eficiencia microeconómica "Indígena SAC Ltda.," .....	61

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> Modelo de Gestión Financiera “Indígena SAC” .....	41
<b>Figura 2</b> Análisis vertical del Estado de resultados " Indígena SAC" .....	44
<b>Figura 3</b> Análisis vertical- Estructura de Inversión " Indígena SAC" .....	46
<b>Figura 4</b> Análisis vertical – Estructura de Financiamiento " Indígena SAC" .....	47
<b>Figura 5</b> Análisis Horizontal - Balance General "Indígena SAC" .....	52
<b>Figura 6</b> Análisis DUPONT año 2021 .....	57
<b>Figura 7</b> Análisis DUPONT año 2022 .....	58

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba durante el periodo 2021 y 2022. Para lo cual se utilizó el diseño no experimental y descriptiva con un enfoque cualitativo, además se aplicó el método analítico-sintético, las técnicas utilizadas fueron la investigación documental y la entrevista, la población estuvo conformada por tres representantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., por lo que se aplicó una entrevista de 10 preguntas al jefe de agencia para conocer cómo se encontraba la situación financiera de la cooperativa, para la población documental se tomó en consideración a los estados financieros de la entidad. Los principales resultados de la investigación señalan que la cooperativa tiene deficiencias en la liquidez, inadecuada administración de sus activos y excesivos gastos innecesarios, tomando en cuenta que en los dos periodos analizados sobrepasa el 60% de endeudamiento total, considerando que en la SEPS el porcentaje ideal es entre el 40% y 60%, además al realizar excesivos gastos provocó que para el 2022 el ROE disminuya al -6.57% demostrando una deficiencia en el rendimiento de la cooperativa, finalmente, se pudo observar que la intermediación financiera es del 113% reflejando un incremento en el nivel de préstamos y créditos, sin embargo en la eficiencia microeconómica para el 2022 tiene un incremento del 118.05%, demostrando que utiliza parte de sus ingresos para cubrir gastos operativos.

**Palabras claves:** gestión financiera, estados financieros, cooperativa, indicadores financieros.

## ABSTRACT

The main objective of this research study was to analyze the financial management of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Riobamba Agency during the period 2021 and 2022. For which the non-experimental and descriptive design with a qualitative approach was used, in addition the analytical-synthetic method was applied, the techniques used were documentary research and interview, the population consisted of three representatives of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., so an interview of 10 questions was applied to the head of agency to know how the financial situation of the cooperative was, for the documentary population was taken into consideration the financial statements of the entity. The main results of the investigation indicate that the cooperative has deficiencies in liquidity, inadequate management of its assets and excessive unnecessary expenses, taking into account that in the two periods analyzed it exceeds 60% of total indebtedness, considering that in SEPS the ideal percentage is between 40% and 60%, in addition to making excessive expenses caused that by 2022 the ROE decreased to -6.57% demonstrating a deficiency in the performance of the cooperative, finally, it could be observed that the financial intermediation is 113% reflecting an increase in the level of loans and credits, however in the microeconomic efficiency for 2022 it has an increase of 118.05%, demonstrating that it uses part of its income to cover operating expenses.

**Keywords:** financial management, financial statements, cooperative, financial indicators.



Firmado electrónicamente por:

MARCO ANTONIO

AQUINO ROJAS

Reviewed by:

Marco Antonio Aquino

ENGLISH PROFESSOR

C.C. 1753456134

# CAPÍTULO I

## 1 INTRODUCCIÓN

La gestión financiera es importante para toda organización, por lo que para las cooperativas de ahorro y crédito no son una excepción debido a que tienen una excelente acogida a nivel nacional porque su objetivo es brindar servicios a los sectores que tienen escasos recursos financieros otorgando créditos, pólizas a cierta tasa de interés el que se le facilite más a un socio, además, todas las cooperativas se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones que pertenecen al sector de la economía popular y solidaria formadas por personas naturales o jurídicas las cuales se unen voluntariamente con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con todos sus socios, es importante recalcar que las cooperativas tienen problemas más frecuentes en la presión que reciben de los niveles de control, estos solicitan costos, gastos, inversiones, cambios y modificaciones en la institución lo cual provoca a la larga que exceda costos, gastos y no puedan soportar esos montos, por lo tanto, pierden confiabilidad por los cambios constantes que realizan y por no mantener un crecimiento institucional en el país.

De acuerdo al establecido por la SEPS solicita que las cooperativas pueden cambiar su estructura por completo por lo que la aplicación de la gestión financiera permitiría controlar las operaciones incluso mejorar la toma de decisiones, mantener una efectividad y eficiencia operacional con respecto a la confidencialidad de la información financiera además, del cumplimiento de las normativas legales tomando en cuenta la información de años anteriores lo cual servirá como una guía para establecer planes estratégicos a futuro de esta manera podrá tener estrategias que permitan adelantarse a la detección de falencias errores e incluso pérdida de liquidez, solvencia, y rentabilidad en las cooperativas.

El presente proyecto de investigación se orienta al análisis de la gestión financiera que utiliza la cooperativa de ahorro y crédito indígenas SAC Ltda., Agencia Riobamba durante el periodo 2021-2022, por lo que esta cooperativa busca a promover el desarrollo económico y social de las comunidades indígenas a través de servicios financieros accesibles y sostenibles para la comunidad siendo el objetivo principal de esta investigación comprender y evaluar la eficacia de la gestión financiera de la cooperativa, por lo que se toma en cuenta datos financieros y se realizará el respectivo análisis, al final del proyecto toda investigación se podrá tener de manera detallada un panorama sobre la gestión financiera de la entidad.

## 1.1 Planteamiento del problema

En América Latina existe una crisis económica elevada en el sector cooperativo, tomando en cuenta que las cooperativas brindan apoyo al país a través de ahorros y créditos por parte de sus socios, la ineficiencia en la gestión por parte de los gerentes, incumplimiento de regulaciones, falta de planes estratégicos viables y mala toma de decisiones financieras han ocasionado la absorción de estas, por lo que se liquidaron el 49% de cooperativas Autogestionarias, el 7.5% Agroindustriales, Así mismo el 6.5% de Transporte, y el 4.7% de servicios.

Según Mariño, (2014) en el Ecuador entre el 2013 al 31 de diciembre del 2016 se liquidó 200 cooperativas, por lo que el 14.3% de personas no confía en entidades financieras, debido a la alta tasa de morosidad, insolvencia financiera, y la ineficiencia en la evaluación del riesgo crediticio, provocando la pérdida de credibilidad e impulsando a los socios a retirar su efectivo de las cooperativas. Por otra parte, desde enero del 2022 han entrado en liquidación forzosa 12 entidades y 1 a 2023, el cual tiene el 5,12% que se dio por la inexistencia en solvencia, rentabilidad y liquidez.

En los últimos años las cooperativas han adoptado todos los requisitos legales solicitado por la SEPS. De acuerdo a la normativa de Responsabilidad Social, por ende, en la actualidad se encuentra 427 Instituciones desintegradas en segmentos 1,2,3,4, y 5 de acuerdo al saldo en activos. SEPS, (2023)

**Tabla 1**

*Segmentación de las Cooperativas*

Segmento	Activos en millones de dólares
1	Mayor a \$80'000.000
2	Mayor a \$20'000.000 hasta 80'000.000
3	Mayor a \$5'000.000 hasta 20'000.000
4	Mayor a \$1'000.000 hasta 5'000.000 Hasta \$1'000.000
5	Cajas de Ahorro, bancos y cajas comunales

**Nota:** La presente tabla muestra la segmentación de las cooperativas. Elaboración propia de acuerdo a la Resolución N°038-2015-F de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera

La provincia Chimborazo, se destaca por tener un sistema cooperativo de ahorro y crédito competitivo, el que se divide en segmentos, por ende, en el segmento 5 se encuentran 18 cooperativas, pero en el segmento 1 solo se encuentran 2, por el inadecuado manejo de

información para el planteamiento de estrategias financieras. Tomando en cuenta la liquidación de la Cooperativa Acción Rural que se dio en 2015 bajo la supervisión de la SEPS, ocasionado por no tener respaldos de sus ingresos de \$3.7 millones, en gastos que no fueron registrados igualmente elevados gastos y costos, lo cual ocasionó la insolvencia financiera para la entidad.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Agencia Riobamba, es una institución que tiene 42 años en el Sistema Financiero, se destaca por su compromiso con el desarrollo económico y social de las comunidades indígenas a través de servicios financieros, accesibles y sostenibles, siendo su principal actividad captar recursos y la colocación de créditos.

En la COAC, los últimos años se evidenció una deficiencia en la utilidad generada por el mismo, debido a que, en el 2021 la entidad tiene una utilidad de 150,139.98 USD, sin embargo para el 2022, tiene una pérdida de -67,977.78 USD, equivalente al -3.76%, evidenciando una disminución de -145.28%, situación que provoca que sea poco sostenible en el sector financiero, siendo las principales causas de esta situación, la deficiencia en la gestión de recursos financieros, por lo que no le permite a la entidad el alcance sostenible esperado, provocando una baja rentabilidad, lo cual se da por diversos factores como la falta de planificación financiera. La ineficiencia en la colocación de créditos, deficiencia en la recuperación de cartera que se da por la inexistencia de planificación por parte de la administración, Falta de innovación de productos crediticios, Desconocimiento de técnicas que brinda la gestión financiera y el Inadecuado análisis financiero para medir la liquidez, solvencia y rentabilidad.

Así mismo la Cooperativa se ve afectada directamente por otros factores como la crisis económica del país, otras entidades de intermediación financiera, y cartera vencida en los diferentes tipos como; cartera consumo con el total de 14,910.84 USD, en el 2021, sin embargo, para el 2022 existió un incremento de 28,290.94 USD. Además, de excesivos gastos y costos que realiza la cooperativa, siendo un problema para el rendimiento y la solvencia de la cooperativa.

## **1.2 Formulación del Problema**

Por tal razón la presente investigación responde a la siguiente pregunta ¿De qué manera la Gestión Financiera beneficia al rendimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba en el periodo 2021-2022?

### **1.3 Justificación**

Al identificar la problemática en la Cooperativa el presente proyecto de investigación demuestra que es importante desde varias perspectivas como; el académico, científico y empresarial.

Desde la perspectiva académica, este estudio permitirá fortalecer los conocimientos adquiridos en la universidad, en la gestión financiera, ejecutando el análisis e interpretación de estados financieros mediante herramientas e indicadores financieros para identificar la situación financiera de la entidad, es importante mencionar que un análisis profundo de la gestión financiera, permitirá identificar áreas de mejora y proponer recomendaciones.

Mientras que en lo científico el proyecto de investigación es un aporte significativo, para otras cooperativas e investigadores que pretenden comprender si la gestión financiera beneficia al rendimiento de las entidades, por lo se adaptó a la COAC Indígena SAC Ltda, obteniendo soluciones a las deficiencias en la entidad.

Finalmente, en términos empresariales, es de gran aporte para la Cooperativa debido a que permite adecuar de manera eficiente los recursos de la entidad, observar falencias y debilidades para la toma de decisiones financieras para obtener un eficiente rendimiento y crecimiento institucional

### **1.4 Objetivos**

#### **1.4.1 Objetivo General**

Analizar la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba durante el periodo 2021 y 2022

#### **1.4.2 Objetivos Específicos**

- Realizar un diagnóstico financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba durante el periodo 2021- 2022
- Aplicar indicadores financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba.
- Determinar la eficacia de la Gestión Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba.

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO.

#### 2.1 Estado del Arte

##### 2.1.1 Antecedentes Investigativos

Para el siguiente proyecto de investigación con el tema denominado Gestión Financiera se realizó una indagación de Artículos que tengan relación, en el que se cita los siguientes autores:

Para Hennings & Yaguache, (2021) en su artículo titulado “La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020” para determinar si la gestión financiera influye en la rentabilidad del Sector Asociativo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador, concluyendo que la gestión financiera si influye en la rentabilidad de las cooperativas incluyendo el desempeño financiero, calidad de servicio en el que deberán optimizar sus procesos operativos de gestión financiera, para una eficiencia en la rentabilidad de las mismas, siendo así que en el año 2020 la crisis económica se profundizo por la pandemia provocando que las cooperativas no alcancen el rendimiento esperado.

Para Huacchillo Letty, (2020) en su trabajo de investigación titulado “La Gestión Financiera Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Financieras” propone diseñar un sistema basado en la inteligencia de los negocios en el Departamento Comercial del Astillero Mariel, en el cual menciona que las herramientas financieras inciden de manera significativa en la toma de decisiones financieras debido a que el personal no utiliza de manera eficiente los estados financieros e incluso no se proyectan los ingresos y egresos para la toma de decisiones, además cuentan con indicadores financieros como liquidez y rentabilidad regulares.

García Moreno, (2019) en su trabajo de investigación titulado “ Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico” propone realizar un análisis teórico comparativo de los factores que determinan el nivel de gestión financiera empresarial en las PyMES, concluyendo que se obtiene un marco conceptual de factores de la gestión financiera integral en el que se identifican dimensiones e indicadores de la metodología de análisis de la gestión financiera, con el fin de transformar las PyMES y posteriormente incrementar su competitividad, por lo que la gestión integral permitirá optimizar recursos para establecer estrategias para la solidez empresarial.

Mientras que López Intriago, (2020) en su trabajo de investigación “Gestión Financiera Basada En La Creación De Valor Para El Sector Microempresarial De Servicios” tiene como objetivo diseñar un modelo de Gestión Financiera para la eficiencia en la residencia estudiantil NÍA de la Ciudad de Cuenca, para lograr un mejor posicionamiento en el mercado de las residencias estudiantiles finalizando, con que el modelo de gestión financiera optimiza la creación de valor en la Residencia Estudiantil NÍA con los procedimientos respectivos y el tratamiento oportuno posibilitan que los objetivos de rentabilidad se vean alcanzados.

Nufus, Supratikta, Muchtar, & Sunarsi, (2020) en su artículo titulado “Análisis del desempeño financiero: Estudio de caso de la cooperativa de empleados PT X” siendo su objetivo Determinar el nivel de salud, crecimiento y perspectivas comerciales de los empleados de la cooperativa PT. X finalizando que la eficiencia, gestión de PT. Se espera que X reduzca los gastos operativos de los miembros, reduzca los gastos operativos para que se pueda maximizar el SHU bruto obtenido y mantenga un negocio de ahorro y préstamo que se clasifica como bueno porque incurre en costos de empleados bajos.

## **2.2 Fundamento teórico**

En el siglo XIX las finanzas tienen un avance en la teoría económica surgiendo el modelo clásico por parte de Adam Smith en su libro “La riqueza de las naciones” donde analizo como los mercados administraban la economía y el crecimiento empresarial, dando a conocer que el economista Jhon Referential Law padre de las finanzas y del uso del papel moneda como sustituto del metal, en el cual existió cuatro etapas de la evolución de las finanzas que son; el Modelo Clásico en 1939, Cimentación de la moderna teoría de (1940- 1970) donde se caracteriza por el control del capital y la tesorería, Fomento de la moderna teoría (1970-1990) en el que existió una expansión y profundización en pequeñas y medianas empresas, además de su papel en la sociedad y la cuarta etapa la Globalización de las finanzas a partir de 1990, ¿por la tasa de interés e inflación mundial y conflictos éticos en negocios financieros.

Posteriormente, en la época moderna a finales del siglo XIX y principios del siglo XX comenzó a tomar forma la gestión financiera siendo así su precursor Eugene Fama en su libro denominado “Finanzas Corporativas: Enfoque Central” en el que menciona la aparición de enfoque para las finanzas empresariales donde, John Keynes en el siglo XX, influyo en las políticas económicas y financieras, sin embargo en 1930 Irving Fisher planteo la teoría financiera y el trabajo en el campo de las tasas de interés y la inversión, es así como Peter Ducker en 1909 a 2005 realizo contribuciones en el campo de la administración financiera, priorizando la eficiencia y la planificación financiera en las organizaciones.

## **2.2.1 Gestión Financiera**

### **2.2.1.1 Definición**

Pidilla Córdoba, (2019) menciona que:

La Gestión Financiera se enfoca en como el gerente financiero visualiza aspectos de la dirección general por ende le permite planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades financieras de una institución, con el fin de poder clasificar mayor información de la situación financiera de la misma para poder obtener eficiencia en los resultados e incluso poder tomar decisiones que le permitan un mejoramiento (p. 12).

Puente Riofrío, Solís Cabrera, Guerra Torres, & Carrasco Salaza, (2017):

La Gestión Financiera es una de las responsabilidades más importantes de los gerentes de una entidad, por lo que sus funciones básicas son; la preparación y análisis de información financiera, Determinación de la estructura de los activos, Estudio del financiamiento de la empresa o estructura financiera, además de mantener eficiencia del capital de trabajo, producción, manejo y flujo adecuado de la información contable y financiera (p. 34).

Ortiz Anaya, (2018) manifiesta que:

La Gestión Financiera es parte de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una entidad en el que se requiere recursos propios y de terceros, por lo que es primordial en el plan estratégico para asegurar de manera eficiente una ventaja competitiva (p. 17).

En relación con lo manifestado por los diferentes autores, la gestión financiera es el análisis, decisiones y acciones que se relacionan con los recursos financieros de una entidad, con el fin de tener eficiencia y rentabilidad en los mismos a través del planeamiento de necesidades, descripción de recursos disponibles, cálculo de las necesidades de financiamiento externo, obtención de mejor financiamiento basándose en costo, plazo y las condiciones de crédito.

### **2.2.1.2 Importancia de la Gestión Financiera**

Radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR, además los pronósticos de ventas y la de gastos; y los aspectos económico como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y, por último, la reducción de los costos de operación de la empresa, los cuales demuestran las condiciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, solvencia,

endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al gestor financiero (Córdoba, 2012; Rosillón & Alejandra, 2009)

### **2.2.1.3 Objetivos de la Gestión Financiera**

El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos.

A continuación, se describe los objetivos más importantes de la gestión financiera:

- Maximización de la Riqueza de los Accionistas: Es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa
- Maximización de Utilidades de la Empresa: Es un objetivo de corto y mediano plazo, en la cual los administradores de las organizaciones se enfocan en obtener mayores rendimientos en lapso menor a un año. (Moya Guevara, 2016, pag, 48).

### **2.2.1.4 Decisiones que toma la Gestión Financiera**

La gestión financiera en la toma de decisiones es importante en las empresas y se dividen en tres áreas esenciales estas decisiones deben ser identificadas, analizadas y establecidas por los controladores o jefes de cada área, entre ellas se encuentra la Decisión de inversión; en el que el director financiero decide invertir en fines necesarios para la operatividad de la empresa; Seguidamente la Decisión financiera; analiza los beneficios de endeudarse si tienen relación con tasas y plazos de pago y finalmente la Decisión Administrativa, en el que director financieros administra con eficiencia los bienes para iniciar con la operación en la empresa.

### **2.2.1.5 Principales actividades del Gerente Financiero**

El gerente financiero manipula la información contable con el fin de analizar, planear y distribuir recursos financieros para las PyMES, dando lugar a la implementación de los principios económicos como base para la toma de decisiones financieras que favorezcan los intereses de la entidad. Conforme a las actividades principales del Gerente de Finanzas, se relacionan con los estados financieros básicos de la empresa teniendo las siguientes actividades: (Morales, Sánchez, Morales, & Figuero, 2006).

- Efectuar el análisis y la planeación financiera
- Tomar decisiones de inversión

- Tomar decisiones de financiamiento

#### **2.2.1.6 Relación de la Gestión financiera con la contabilidad**

La gestión financiera tiene una alta relación con la contabilidad, siendo esta una de las bases fundamentales de la administración financiera, por la cual se puede tener una idea de cómo está la empresa económica y financieramente, con base a los estados financieros de la entidad u organización, los cuales son utilizados por el gestor financiero junto con los ratios financieras para la toma de decisiones de inversión, administración y financiamiento de la empresa (Ortiz, 2013).

#### **2.2.1.7 Los Estados Financieros**

Son documentos suscritos por una entidad económica consignados con datos valuados en unidades monetarias referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales, elaborados de manera generalmente periódica, con base en los datos obtenidos de los registros contables, y que reflejan la situación o el resultado financiero a que se ha llegado en la realización de las actividades por un periodo. (Román Fuentes, 2017)

Los Estados Financieros también muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad, por lo que, para satisfacer ese objetivo, entre ellos son:

- El balance general.
- El estado de resultados.
- El estado de cambios en el patrimonio.
- El estado de flujos de efectivo
- Notas Aclaratorias

#### **2.2.1.8 Objetivo de los Estados Financieros**

- Permite la elaboración de información financiera útil y oportuna, que muestra el desempeño de la capacidad, para la toma de decisiones económicas por parte de la administración.
- Proporcionar a los inversores y acreedores información útil permitiendo predecir, comparar y evaluar los flujos de efectivo de la entidad.
- Proveer información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios de una empresa que sea útil con el objeto de tomar decisiones económicas.

### **2.2.1.9 Balance General**

Es un estado financiero que refleja un momento determinado la información económica y financiera de una empresa, separadas en tres mesas patrimoniales: activo, pasivo y patrimonio neto.

#### **2.2.1.10 Estructura del balance general**

**Activo:** Es la disponibilidad que posee la empresa para llevar a cabo su ejecución representado en bienes muebles e inmuebles conformando en la estructura física organizacional del negocio.

**Pasivo:** Son obligación que se origina en la adquisición de los activos entre los que se distinguen el pasivo a largo y corto plazo.

**Patrimonio:** Comprende los recursos propios o fondos de la sociedad, es decir que incluye las inversiones realizadas por los propietarios de la empresa más los incrementos de dicha inversión para el uso en las operativas de la empresa. (Ponce, 2019)

#### **2.2.1.11 Estado de Resultados**

Presenta las operaciones de una entidad durante un periodo contable de adecuado a sus ingresos con los costos y gastos relativos, lo cual se determinará la utilidad o pérdida neta en un determinado periodo.

El estado de resultado está integrado por los ingresos, costos y gastos, utilidad o pérdida bruta y utilidad o pérdida neta.

#### **2.2.1.12 Estado de flujo de efectivo**

Es el origen y la utilización de efectivo y sus equivalentes. Es decir, es la variación de entradas y salidas de efectivo en un determinado periodo.

### **2.2.2 Diagnostico Financiero**

Para (Morales Castro, 2009), el diagnostico financiero es el estudio que le permite identificar las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas financieras de la empresa en el entorno en que se desarrolla sus actividades, basado en cifras de estados financieros, además, de la información básica de tipo cualitativo.

Por lo que es una herramienta que examina detalladamente los estados financiera de uno o varios periodos. Lo que permite identificar la salud financiera de cualquier empresa.

### **2.2.2.1 Proceso de la Administración Financiera**

La administración financiera es el área de la administración que cuida de los recursos financieros de la empresa, por lo cual se debe considerar dos aspectos importantes de los recursos financieros como son la rentabilidad y la liquidez, es decir que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo que las decisiones sean ejecutadas en la organización, a ello debe encargarse del manejo de la inversión y financiamiento. A través procesos que facilitan el objetivo de adaptación de la empresa a un entorno empresarial cambiante y en continua necesidad de mejorar su competitividad actual y futura (Zambrano, 2018).

El proceso de la administración financiera inicia con la recopilación de datos significativos seguidamente, el análisis financiero, por consiguiente, la Planeación Financiera, el Control Financiero y finalmente la Toma de decisiones.

### **2.2.2.2 Análisis Financiero**

Es una parte especializada de la Gestión Financiera, y se la considera como un conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera, mediante estos resultados, las direcciones financieras o administradores tomaran las decisiones, sustentados en información técnica financiera, para disminuir los riesgos en la organización (Soto, Ramón, Solórzano, & Sarmiento, 2017).

### **2.2.2.3 Análisis Vertical**

Según Melara (2019), menciona que el análisis vertical es un método que nos permite determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje.

Al realizar un análisis vertical dentro de una empresa se debe tomar en cuenta todas las cuentas que han intervenido en la presentación de los estados financieros de una empresa.

### **2.2.2.4 Análisis Horizontal**

“Aplicando el análisis horizontal es posible detectar un incremento importante en el saldo de cuentas por cobrar, el cual puede tener causas favorables tales como una nueva política de créditos a fin de incrementar las ventas.” (Tanaka Nakasone, 2005, pág. 317).

Una vez se realice la comparación de los estados financieros de un periodo con otro se identifica si la entidad cuenta con un crecimiento o decremento en sus utilidades y deudas con el fin de realizar planes estratégicos a futuro y la toma de decisiones para los propietarios.

### **2.2.3 Consideraciones sobre la rentabilidad, riesgo y liquidez**

- **Rentabilidad**

Según Inmaculada Aguiar (2018), “La rentabilidad es la relación que indica cual fue el beneficio económico y financiero que se obtiene por la unidad del recurso invertido en la empresa”. Es importante mencionar que se ve reflejada en estados financieros, además puede ser de distintos ámbitos como, económico, financiero, y la rentabilidad total.

Para la medición de la rentabilidad en una empresa también se basa en los costos y gastos operacionales que produce la entidad, por ende, para la eficiencia en la gestión empresarial se deberá conseguir que los gastos fijos y operativos sean estrictamente necesarios.

- **Riesgo**

Es la posibilidad que los resultados reales no sean los mismos que los esperados, e incluso eventos imprevistos que sean desfavorables para la organización, por lo que se clasifica en riesgo operativo, financiero, sistemático, y no sistemático.

- **Liquidez**

Para Rodríguez Nava (2012, pág. 4) “se considera a la liquidez como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo, sin incurrir en pérdidas significativas de valor.”

La liquidez es la capacidad con el que cuenta la entidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo, incluyendo la solvencia de la posición financiera global de la empresa, Sobre todo, analiza la capacidad para maniobras en condiciones de disminución en las Fuente de fondos o en situación de aumento de activos, es decir si los activos son suficientes para manejar las obligaciones más adecuadas para la entidad; por tanto, en este ámbito se determina las necesidades de apalancamiento.

#### **2.2.3.1 Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros son herramientas utilizadas para evaluar y medir el desempeño económico y financiero de una empresa. Estos indicadores permiten obtener información relevante sobre la salud financiera de una organización con el fin de realizar una comparación con distintas competencias sobre todo con la empresa más eficiente del mercado financiero, cabe recalcar que son utilizados por los inversionistas, analistas financieros y directivos para tomar decisiones informadas. Bernal-Dominguez & Amat-Salas (2012), define a los indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y de gestión de la siguiente manera:

### 2.2.3.2 Indicador de Liquidez

El indicador de liquidez se centra en la capacidad que tiene una entidad para el pago de sus obligaciones a corto plazo, en el cual incluye la destreza de transformar el activo en dinero en efectivo, sobre todo permite el tener un conocimiento eficiente de cómo se encuentra la liquidez de una empresa.

**Tabla 2**

*Indicadores de Liquidez*

Nombre	Fórmula	Descripción
<b>Capital de Trabajo</b>	Activo Corriente – Pasivo Corriente	Este indicador expresa la diferencia entre el activo y el pasivo en el cual permite conocer con claridad los recursos de rápida conversión en efectivo. Por lo que sería propio de la empresa.
<b>Razón Circulante</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	También se lo conoce como relación corriente el cual evalúa la capacidad de una empresa para cubrir sus deudas a corto plazo

*Nota:* La presente tabla muestra los indicadores de liquidez. Elaboración propia de acuerdo a Puente Riofrío, Iván Carrillo, Calero Cazorla, & Gavilánez Álvarez, (2022).

### 2.2.3.3 Indicador de Endeudamiento

Las ratios de endeudamiento, también conocidos como indicadores de apalancamiento financiero se miden ya sea por corto o largo plazo sobre el patrimonio de la empresa, es un ratio financiero que permite verificar si el pasivo soporta en nivel de endeudamiento en una entidad. Por lo que, si el coste de la deuda es inferior a la rentabilidad que se obtiene de ella, las ratios facilitarían medir la intensidad de los pagos a corto plazo, además, tienen por objeto medir en que grado y forma participa los acreedores en el financiamiento de la entidad (Suárez Labanda, 2019)

**Tabla 3.**

*Indicador de Endeudamiento*

Nombre	Fórmula	Descripción
<b>Endeudamiento Total</b>	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	También conocido como razón deuda activo es el nivel de endeudamiento que mide la proporción del total de activos aportado por acreedores, Además evalúa las deudas y recursos totales ya sea a corto o largo plazo, en el cual su porcentaje ideal es el 40%, y 60% pero si sobrepasa el 60%

indica un exceso de endeudamiento, por lo que permite identificar la estabilidad financiera de una empresa.

<b>Apalancamiento Financiero</b>	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	Este indicador permite medir con exactitud la relación que existe entre el capital propio de la empresa y el capital que realmente se utilizó para una actividad en especial.
----------------------------------	---	---

**Nota:** La presente tabla muestra los indicadores de endeudamiento. Elaboración propia de acuerdo a Suárez Labanda, (2019).

#### 2.2.3.4 Indicador de Actividad

Los indicadores de actividad también conocidos como indicadores de rotación permiten medir la eficiencia de una empresa en cuanto a la utilización de sus activos, por lo mismo mide la velocidad a que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, por lo que su principal objetivo es evaluar la recuperación de cartera, pago a proveedores y el movimiento y niveles de los inventarios mostrando así, la eficiencia en las actividades de una empresa. (Soto, Ramón, Solórzano, & Sarmiento, 2017)

**Tabla 4**

*Indicador de Actividad*

Nombre	Fórmula	Descripción
<b>Rotación de Activos</b>	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$	Este indicador muestra la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ingresos, el cual se toma en cuenta a los activos totales, activo corriente y activo no corriente.
<b>Rotación de Cuentas por Cobrar</b>	$\frac{\text{Cartera de Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	Mide el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en periodo determinado de tiempo por lo general un año el cual permite conocer la rapidez de la cobranza.
<b>Plazo medio de cobranza</b>	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Cartera de crédito}/360}$	Permite conocer la cantidad promedio de tiempo que se necesita para recuperar las cuentas por cobrar en la empresa

**Nota:** La presente tabla muestra los indicadores de actividad. Elaboración propia de acuerdo a Puente Riofrío, Iván Carrillo, Calero Cazorla, & Gavilánez Álvarez, (2022).

### **2.2.3.5 Rentabilidad**

En una empresa para medir la rentabilidad se utiliza indicadores financieros los principales son el ROE y ROA, el cual es utilizado por diferentes entidades del sector privado y algunas entidades del sector público, por lo tanto para aplicar los indicadores de rentabilidad se toma en cuenta el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera, por lo que para calcular se toma en cuenta a los Ingresos, Gastos, Patrimonio y los Activos de la Empresa. (Abdullah Hashed, 2021)

- **La rentabilidad económica (ROA)**

Según Puente R, Solís C, Guerra T, & Carrasco S, (2017) manifiestan que “la rentabilidad económica es un indicador básico para la eficiencia en gestión empresarial el cual mide la rentabilidad sobre los activos”, por ende, le permite valorar una empresa si es o no rentable, sobre todo ayuda a la toma de decisiones en relación a las inversiones que puede realizar una empresa, mientras que en una cooperativa de ahorro y crédito medirá la efectividad de la administración para generar rendimientos financieros, de esa manera con el tiempo busca incrementar una mayor productividad de activos.

- **La rentabilidad financiera (ROE)**

Para una entidad es importante y necesario conocer el nivel de rentabilidad financiera con el que se encuentra, el cual refleje un porcentaje de margen financiero, que muestra la capacidad patrimonial para generar ingresos o dividendos por lo cual, si existe un incremento en el indicador financiero mayor será la rentabilidad patrimonial, sin embargo, si no se realiza un adecuado uso de recursos otorgados por los socios generará pérdidas en las Cooperativas de ahorro y crédito (Bejar León & Jijón Gordillo, 2017).

Cabe recalcar que la relación entre la rentabilidad económica y financiera en una empresa se lo conoce como apalancamiento financiero, el cual analiza la rentabilidad de los recursos del accionista para las decisiones de financiación tomada por la empresa, es importante mencionar que una entidad repartirá su financiación en propia y ajena lo cual genera la gestión de recursos económicos – financieros sin embargo, el análisis del ROE se da luego de generar los intereses, tomando en cuenta los fondos de la entidad y el beneficio que se obtuvo, sobre todo permite tomar decisiones sobre el modelo de financiación el cual afecta directamente a la solvencia de la empresa. (Córdoba, 2019) a continuación (Tabla 5).

### 2.2.3.6 Indicador de Rentabilidad

**Tabla 5**

*Indicador de rentabilidad*

Nombre	Fórmula	Descripción
<b>Margen bruto de utilidad</b>	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos}}$	Este indicador relaciona los ingresos operacionales y la utilidad bruta el cual permite identificar el porcentaje de ingresos disponibles para los gastos de operación y la disponibilidad de financiación de una empresa.
<b>Margen Operacional de utilidad</b>	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos}}$	Representa las utilidades ganadas por la empresa, además, examina la relación de las ventas y los costos controlados por la administración, si existe un incremento del margen operativo se considera una buena señal. es importante mencionar que indica el porcentaje del beneficio antes de interés e impuestos sobre el total de ventas.
<b>Margen neto de utilidad</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}}$	Indica el cálculo que realiza las empresas para determinar el porcentaje de utilidad que gana luego de cubrir los costos y gastos que ocurre en la operación, es por ello que si una empresa cuenta con un margen neto de utilidad alto es eficiente, por lo cual es la primera fuente de rentabilidad del negocio.
<b>Rendimiento sobre el activo</b>	$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	Mide la eficacia de la administración para producir utilidades sobre los activos disponibles, mientras más grande es este indicador, mejor es el rendimiento sobre los activos tiene la organización.
<b>Rendimiento sobre el patrimonio</b>	$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Es el indicador más preciso para valorar la rentabilidad del capital, el que se encarga de medir la capacidad que tiene la empresa para remunerar a sus accionistas.

**Nota:** La presente tabla muestra los indicadores de rentabilidad. Elaboración propia de acuerdo a Puente Riofrío, Iván Carrillo , Calero Cazorla, & Gavilánez Álvarez, (2022).

### 2.2.3.7 Sistema de Análisis Dupont

Arroyo, (2020) menciona que el Análisis Dupont se destaca como una herramienta financiera crucial para evaluar el desempeño operativo y económico de una organización al

integrar los principales indicadores financieros. Su objetivo principal es determinar la eficiencia en la gestión de activos, capital de trabajo, por ende, este análisis es esencial para el gerente general y equipo contable que les permita tomar decisiones financieras de manera eficiente, lo cual ayudara a comprender la información económica y financiera.

Mientras que Gaytán Cortés, (2022) manifiesta que el “Modelo Dupont es utilizado para definir estrategias para la compañía, para incrementar la rentabilidad”, por lo que se toma en cuenta al balance general y el estado de resultados, en el que integra el margen neto de utilidad, la rotación de activos y el apalancamiento o efecto multiplicador de capital.

El principal objetivo del modelo Dupont es que permite analizar los elementos fundamentales del crecimiento económico de una entidad, por lo que para el análisis propone formas para incrementar la rentabilidad basada en recursos propios y evitar el endeudamiento sobre la tasa mínima de rotación de activos. (Rivera, 2020).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} * \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio total}}$$

El primer factor es el margen de utilidad neta, el segundo representa a la rotación de activos totales mostrando la eficiencia en la operación de los activos y el tercer factor es el apalancamiento financiero.

El margen de utilidad neta es el indicador que muestra cuánto gana la empresa respecto a sus ventas, por lo que tiene dependencia de sus precios tanto de venta como costos, es por ello que si una empresa vende a precios muy altos sus productos mantiene costos bajos lo cual hace que el margen de utilidad neta sea alto de esta manera su medición es en porcentaje. (García & Ponce, 2020).

La rotación de activos (ROA) mide la rentabilidad de los activos, el cual indica cuantas veces al año cubre los ingresos a los activos totales, por lo que existe relación de las ventas y el activo fijo neto lo cual permite saber si se maneja de manera eficiente la planta y equipo de una entidad. (García & Ponce, 2020).

Por último, el multiplicador del capital o también conocido como apalancamiento financiero, que es el análisis de la deuda que tiene una empresa para financiar los activos que la componen para la elaboración e incluso distribución de sus productos, por lo que se encuentra medido en veces que rota el capital sobre los activos en el año. (García & Ponce, 2020).

El análisis Dupont se divide en dos componentes: uno referente a la eficiencia operativa (ROA), que indica que tan productivo son los procesos de la empresa y el segundo componente

que vincula el nivel de apalancamiento multiplicador del capital, la rentabilidad financiera (ROE) el cual es igual a la rentabilidad económica (ROA) multiplicado por el apalancamiento financiero. (Rivera, 2020)

Es importante mencionar que la ecuación Dupont permite ver detalladamente el margen de ganancia, si el resultado es inferior muestra que los costos no son controlados de manera eficiente o que no se puede cobrar precios altos en los productos que venda una empresa. (García & Ponce, 2020).

### 2.2.3.8 Indicador de Morosidad

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen un riesgo crediticio por el retraso en el cumplimiento de los pagos por los socios y depositantes de las cooperativas, lo que ocasiona el incumplimiento de las cuotas mensuales de los créditos obtenidos de la entidad. Según (Contreras Gómez, 2020), menciona que los créditos por el corto plazo de vigencia, es necesario que sean respaldados por una garantía física, debido a lo impredecibles que pueden ser frente a un pago regular de cuotas, por esta razón debe ser controlado.

Por otra parte, la morosidad, es el índice del impacto de sus deudas obligatorias que tiene cada persona. Así también, en las entidades financieras se lo reconoce al deudor con moroso, lo que conlleva a un índice de peligro para la empresa al momento de que el socio o cliente se encuentre en la etapa de mora.

**Tabla 6**

*Indicador de morosidad*

Nombre	Fórmula	Descripción
<b>Indicador de Morosidad</b>	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera de Crédito}} \times 100$	Este indicador permite conocer el porcentaje de la cartera con riesgo de impago dada la situación de mora en la organización financiera, de igual manera también es una forma de medir la eficiencia de la entidad en el caso del otorgamiento y recuperación de la cartera.

**Nota:** La presente tabla muestra el Índice de morosidad. Elaboración propia de acuerdo con Contreras Gómez, (2020).

### 2.2.3.9 Indicador de Productividad

Los indicadores de productividad o rendimiento son importantes para medir el nivel de trabajo de una entidad y de qué manera afecta a los resultados, ya sea positiva o negativamente, cabe recalcar que se utiliza para evaluar el rendimiento de los procesos, equipos, áreas de negocio y los resultados generales de la organización.

Sladogma (2017) manifiesta que:

La productividad es importante porque permite determinar cuánto trabajo se requiere por cada unidad de producto o servicio, como si fuera un promedio de cuanto produce cada trabajador. Por tal motivo, toda medición de productividad es una medición del desempeño del trabajador (p. 4).

**Tabla 7**

#### *Indicador de Productividad*

Nombre	Fórmula	Descripción
<b>Productividad</b>	$\frac{\text{Servicios totales generados}}{\text{Total trabajadores} * \text{horas de trabajo} * \text{días laborados}}$	Este indicador permite observar la relación entre la cantidad de productos o servicios utilizados para generarlos. Siendo un indicador indispensable de la eficiencia. (Altamirano, Casco, & López, 2023).

**Nota:** La presente tabla muestra el indicador de productividad. Elaboración propia de acuerdo con (Cabezas, 2022).

### 2.2.3.10 Intermediación Financiera

El análisis de la intermediación financiera en las cooperativas de ahorro y crédito del país se destaca como una tarea de vital importancia, tal como lo subraya (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023),. Este análisis se enfoca en examinar tanto las captaciones como las colocaciones de estas cooperativas, enfatizando la intermediación financiera como una de sus actividades primordiales. Es por ello que, se define como la habilidad de estas entidades para atraer fondos de sus clientes a través de diversas transacciones, como depósitos e inversiones con plazos y tasas de interés previamente definidos, para posteriormente

otorgarlos a otro grupo de clientes bajo condiciones de interés y plazos diferentes. (Altamirano Parra, 2019)

Es crucial destacar que la intermediación financiera abarca todas las operaciones realizadas por las empresas del sistema financiero para atraer fondos en cualquier forma disponible, así como para canalizarlos mediante una variedad de instrumentos de ahorro y crédito. En este contexto, la intermediación financiera se convierte en un indicador de la eficacia de una entidad tanto en la atracción de fondos como en la distribución de recursos. Un nivel más alto de colocaciones en comparación con las captaciones refleja un mayor grado de eficiencia en la asignación de recursos por parte de la institución financiera, como señaló (García, 2011).

**Tabla 8**

*Intermediación Financiera*

Nombre	Fórmula	Descripción
<b>Intermediación Financiera</b>	$\frac{\text{Cartera bruta}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo}} * 100$	Este indicador mide la capacidad del sistema financiero de colocar los recursos que capta.

*Nota:* La presente tabla muestra la fórmula de la intermediación financiera. Elaboración propia de acuerdo con (Díaz , Arias, & Dávila, 2011).

**2.2.3.11 Eficiencia Microeconómica**

La eficiencia microeconómica de las cooperativas de ahorro y crédito influyen por el crecimiento anual del PIB con relación a la rentabilidad, inflación con la gestión de los costos operativos y el desempleo con los niveles de captación y colocación (Gualpa & Urbina Poveda, 2021). El análisis de la eficiencia microeconómica es un indicador imprescindible para el desempeño de la cooperativas de ahorro y crédito, por lo que es necesario analizar los factores que influyen en los niveles de eficiencia alcanzados en las actividades de intermediación financiera, de tal modo, que es un indicador que se relaciona con la rentabilidad liquidez, gestión y morosidad, de esa manera, interviene en la totalidad de las actividades realizadas en las entidades (Gualpa & Urbina Poveda, 2021).

Por tal motivo la eficiencia microeconómica se refiere a que los recursos de una entidad se asignen de forma que se maximice la producción de bienes y servicios, tomando en cuenta que sean utilizados de manera eficiente (Tabla 9).

**Tabla 9***Eficiencia microeconómica*

<b>Nombre</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Descripción</b>
<b>Grado de absorción</b>	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen neto financiero}} \times 100$	Este Indicador hace referencia al porcentaje de ingresos que una empresa gasta en gastos operativos, de tal modo que ayuda a una empresa a aumentar sus márgenes de beneficio, mejorar el flujo de caja y reinvertir en oportunidades de crecimiento.
<b>Eficiencia Operativa</b>	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Total Activo}}$	Este indicador evalúa la relación entre los gastos operativos y el total de activos de la institución.

*Nota:* La presente tabla muestra el indicador financiero. Elaboración propia de acuerdo a (Díaz , Arias, & Dávila, 2011).

## CAPÍTULO III

### 3. METODOLOGÍA

#### 3.1 Método de Investigación

##### **Analítico-Sintético**

Según Veliz Jorna (2014) expresa que el método analítico sintético se emplea para descomponer todo en partes, conocer las raíces, y partiendo de este análisis realizar la síntesis para reconstruir y explicar la problemática.

Para el presente proyecto de investigación se utilizó el método analítico sintético lo cual permitió desglosar y analizar la información financiera de la cooperativa, para obtener un conocimiento detallado del problema, con el propósito de obtener una base sólida de resultados y conclusiones el cual permitirá establecer estrategias de mejora.

#### 3.2 Tipo de Investigación

##### **Investigación de Campo**

Rojas (2015) indica que “La investigación de campo se apoya en la investigación documental, y la información que se obtiene en aquella se convierte con el tiempo en fuente documental para nuevas investigaciones” (p. 21).

Se utilizó una investigación de campo, puesto que se realizó la aplicación de los indicadores tomando en cuenta los balances de la Cooperativa SAC Agencia Riobamba, se desarrolló en el lugar donde se está presentado la problemática, directamente con todos los actores involucrados, planteando la mejor solución.

#### 3.3 Diseño de Investigación

##### **Diseño no experimental**

Para la presente investigación se utilizó el diseño no experimental porque no se realizó la manipulación de la variable dependiente para realizar la indagación, debido a que se estudió en base a la observación de los acontecimientos presentados para realizar su respectivo análisis.

#### 3.4 Enfoque de la investigación

##### **Enfoque Cualitativo**

Para Villacís Mora, (2021) el enfoque cualitativo se centra en la interpretación desde la perspectiva de la problemática, el que se basa en la recopilación y análisis de datos, como entrevista, observación, documentos entre otros. Por lo cual para la investigación permitió la exploración de percepciones, actitudes y experiencias de los colaboradores de la Cooperativa

incluyendo los procesos de toma de decisiones y los factores que influyen en la gestión financiera.

### 3.5 Nivel de la investigación

#### Descriptiva

Para el proyecto de investigación se aplicó el tipo descriptivo en el cual Hernández, (2014), establece que “el estudio descriptivo busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”

Para poder realizar la investigación se inició con la recopilación de estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC por lo que su propósito era analizar la gestión financiera, llegando a comprender de manera eficiente la problemática.

### 3.6 Población y Muestra

#### 3.6.1 Determinación de la Población

Según Maldonado (2015), define a “la población como el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado”.

En la presente investigación se consideró como población a 3 representantes de la Cooperativa Indígena SAC.

**Tabla 10**

*Población*

<b>POBLACIÓN</b>	<b>N° DE PERSONAS</b>
Jefe de Agencia	1
BACAP	1
Jefe de Crédito	1
<b>Total</b>	<b>3</b>

**Nota:** La presente tabla muestra la población a trabajar. Elaboración propia de acuerdo a la información brindada por la COAC.

#### **Población Documental**

Para la población documental se consideró los siguientes (Tabla 11):

**Tabla 11***Población Documental*

<b>Documentos</b>	<b>Cantidad</b>
Estados Situación Financiera año 2021-2022	2
Estado de Resultados año 2021-2022	2
Indicadores Financieros	1
Reglamento del Sistema Financiero Popular y Solidario	1
Reglamento Interno de la Cooperativa	1
<b>Total</b>	<b>7</b>

**Nota:** La presente tabla muestra la población documental. Elaboración propia de acuerdo a la información brindada por la COAC.

**3.6.2 Determinación de la muestra**

En el presente proyecto de investigación se trabajó con la totalidad de la población, tomando en cuenta que la población fue menor a 100.

**3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos****3.7.1 Determinación de las técnicas de recogida de información**

- **Investigación documental:** Es una técnica con un proceso intelectual que permitió obtener información contable de la cooperativa del año 2021 y 2022, sus estados financieros los cuales permitieron recolectar información para el análisis respectivo de la COAC.
- **Entrevista:** “Es una de las herramientas más utilizadas para la recolección de datos o información del sujeto de estudio mediante la interacción oral con el investigador” (Troncoso y Amaya, 2016, Pág. 330). El cual estuvo dirigido al jefe de Agencia de la Cooperativa Indígena SAC para poder obtener información primaria y como está actualmente la entidad con referencia a la gestión financiera.

**3.7.2 Determinación de los Instrumentos de recolección de información**

Los instrumentos utilizados en el desarrollo del presente proyecto de investigación fueron:

- **Guía de análisis documental:** Para el desarrollo de la investigación este instrumento posibilitó la recopilación y análisis de datos provenientes de los documentos vinculados con la gestión financiera.

- **Guía de entrevista:** Ayudó a obtener información real con preguntas relacionadas al problema de investigación que se aplicó al Jefe de Agencia con el objetivo de tener un conocimiento detallado con el cual se sustentó la situación problemática encontrada en la cooperativa (Ver Anexo 2).

### **3.8 Técnicas de Procesamiento de la Información**

Para el presente proyecto de investigación se utilizó la herramienta de Microsoft Excel, para realizar el análisis correspondiente de los resultados obtenidos, los cuales fueron representados en tablas con sus respectivos gráficos el cual tenga porcentajes correspondientes de los datos obtenidos.

## CAPITULO IV

### 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1 Diagnóstico del Modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.,

Para realizar el análisis se tomó el organigrama del modelo de gestión financiera de la Cooperativa Indígena SAC Agencia Riobamba

**Figura 1**

*Modelo de Gestión Financiera “Indígena SAC”*



**Nota:** La presente grafica muestra el modelo de gestión financiera de la COAC. Elaboración propia.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Agencia Riobamba ocupa un modelo de gestión financiera tradicional en el que se encuentra las tres etapas, siendo la primera la planificación financiera el cual se hace cargo de delimitar actividades de funcionamiento de acuerdo a los objetivos, estrategias y presupuesto de la agencia, sin embargo, la evaluación financiera permite analizar la inversión, con el propósito de verificar si los costos y beneficios cumplen con las metas de dicho periodo, mientras, que el control financiero es el encargado de supervisar y monitorear toda operación económica financiera de la entidad por lo que es crucial ante la toma de decisiones.

La fase de la planificación financiera se divide en tres la primera es la planificación de actividades, en el cual la COAC identifica y planifica sus actividades financieras, lo cual incluye la gestión de ahorros, inversiones, préstamos o cualquier otra transacción financiera, además,

considera las necesidades financieras de los miembros de la agencia y la viabilidad de las operaciones planificadas, la segunda es la definición de objetivos y estrategias en el que establecen metas financieras claras, como aumentar la cartera de préstamos, mejorar la rentabilidad o fortalecer la posición del capital, por ende las estrategias deben alinearse con los principios y valores de la cooperativa, considerando la sostenibilidad y beneficio mutuo de los miembros, la tercera es la elaboración del plan financiero, en el que crea un plan detallado que incluye presupuestos, proyecciones financieras y planes de contingencia, el cual se adapta a las condiciones del mercado.

La segunda fase es la Evaluación Financiera que se divide en dos en el cual inicia con la elaboración de estados financieros, que se preparan con precisión y de manera oportuna donde refleja la situación económica y financiera de la cooperativa. Esto incluye el saldo, estado de resultados y el flujo de efectivo, sobre todo los informes deben cumplir con la normativa contable. Por consiguiente, se encuentra la evaluación de resultados, en el que analiza los resultados obtenidos, identificando las desviaciones lo que ayuda a tener información prescindible para mejorar las estrategias y actividades futuras.

Finalmente, la tercera fase es el Control Financiero en el que esta principalmente la revisión de actividades y resultados, en el que supervisa la cartera de préstamos, calidad de activos y otros indicadores financieros, identificando cualquier dificultad para mejorarlo, seguidamente esta la toma de decisiones con base a la información, en el que incluye mejoras en la asignación de recursos cambios en las políticas financieras o implementación de medidas correctivas.

#### **4.2 Diagnóstico financiero y económico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.,**

Para el respectivo análisis de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC LTDA., se utilizó los estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados del 2021 y 2022 de la agencia Riobamba.

##### **4.2.1 Análisis Vertical**

A continuación, se presenta el análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias de la Cooperativa Indígena SAC correspondientes a los años 2021 y 2022, se muestra a continuación (Tabla 12).

**Tabla 12***Análisis vertical - Estado de Resultados "Indígena SAC"*

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>2021</b>		<b>2022</b>	
	<b>VALOR</b>	<b>%</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>2,297,955.98</b>	<b>100%</b>	<b>1,809,402.84</b>	<b>100%</b>
Intereses y Descuentos Ganados	2,200,388.64	95.75%	1,707,890.50	94.39%
Intereses Causados	1,195,179.98	52.01%	974,552.35	53.86%
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>1,005,208.66</b>	<b>43.74%</b>	<b>733,338.15</b>	<b>40.53%</b>
Comisiones Ganadas	8,231.87	0.36%	11,537.33	0.64%
Ingresos por Servicios	52,323.66	2.28%	33,406.38	1.85%
Comisiones Causadas	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Utilidades Financieras	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Pérdidas Financiera	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>1,065,764.19</b>	<b>46.38%</b>	<b>778,281.86</b>	<b>43.01%</b>
Provisiones	114,283.07	4.97%	189,459.81	10.47%
<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>951,481.12</b>	<b>41.41%</b>	<b>588,822.05</b>	<b>32.54%</b>
Gasto de Operación	798,070.61	34.73%	695,132.47	38.42%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>153,410.51</b>	<b>6.68%</b>	<b>-106,310.42</b>	<b>-5.88%</b>
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Otras Pérdidas Operacionales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>153,410.59</b>	<b>6.68%</b>	<b>-106,310.42</b>	<b>-5.85%</b>
Otros Ingresos	37,051.81	1.61%	56,568.63	3.13%
Otros Gastos y Pérdidas	0.00	0.00%	517.46	0.03%
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>190,462.32</b>	<b>8.29%</b>	<b>-49,741.79</b>	<b>-2.75%</b>
Impuesto y Participación a empleados	40,322.34	1.75%	18,235.99	1.01%
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>150,139.98</b>	<b>6.53%</b>	<b>-67,977.78</b>	<b>-3.76%</b>

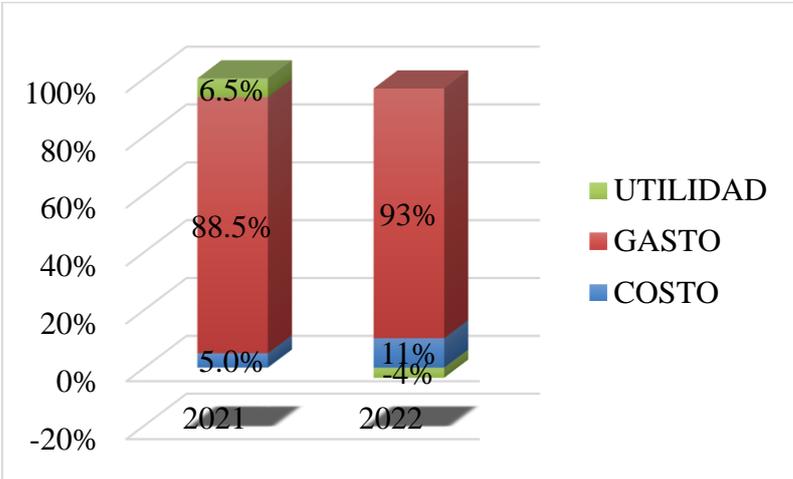
Al realizar el análisis vertical se pudo evidenciar cuentas que destacan por parte de los ingresos como los intereses y descuentos ganados que son de gran importancia en la

Cooperativa por lo que para el 2021 cuenta con el 95.75%, pero en el 2022 tiene una disminución del 94.39%.

A pesar de ello los intereses causados siguen siendo la cuenta significativa para gastos representando el 52.01%, en el 2021, sin embargo, en el 2022 tiene un incremento del 53.86%, mientras que los costos que están representados por la provisión en el 2021 tienen el 4.97% por lo que 2022 tienen un aumento significativo del 10.47%.

La ganancia o pérdida del ejercicio representaron el 6.53% en el 2021 disminuyendo al -3.76%. Por lo mismo se resume la estructura del estado de pérdidas y ganancias de los dos años para una interpretación.

**Figura 2**  
*Análisis vertical del Estado de resultados " Indígena SAC"*



**Nota:** La presente figura muestra el análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias. Elaboración propia de acuerdo a los estados otorgados por la Agencia SAC (2023).

En el presente gráfico se puede observar cómo los ingresos obtenidos por la cooperativa durante el periodo 2021 y 2022 están separados divididos en 3: costos, gastos y ganancias del ejercicio. Por ende, los costos equivalen al 5% en el año 2021 obteniendo un incremento del 11% en el 2022, continuamente los gastos en el 2021 correspondieron al 88.5% y en el 2022 ascienden al 93%, por otra parte, las ganancias de ejercicio alcanzó solo el 6.5% el 2021 disminuyendo al -4% en el 2022. De tal manera, a través de este análisis se puede constatar que la cooperativa tiene bajos niveles de rentabilidad sobre sus ingresos.

- **Análisis Vertical del Balance General**

El análisis vertical del Balance General de la Cooperativa Indígena SAC correspondientes a los años 2021 y 2022, se muestra a continuación (Tabla 13).

**Tabla 13***Análisis Vertical - Balance General "Indígena SAC"*

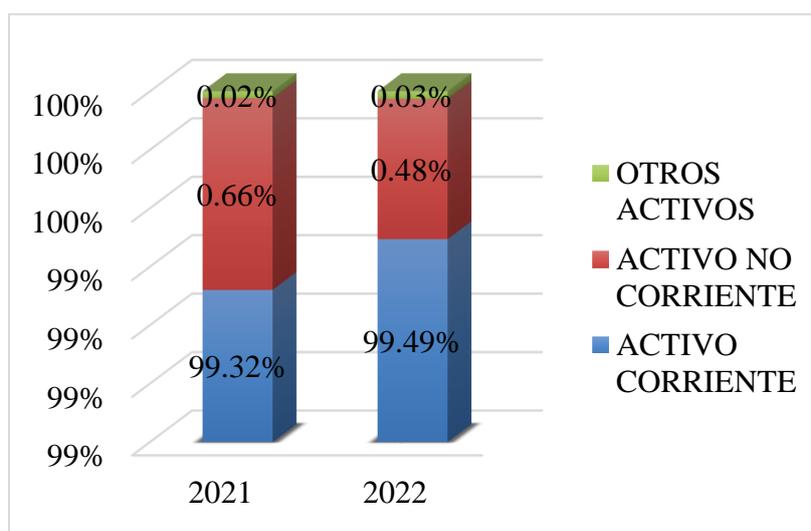
<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LTDA.</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>2021</b>		<b>2022</b>	
	<b>VALOR</b>	<b>%</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4,275,078.26</b>	<b>99.32%</b>	<b>6,341,513.18</b>	<b>99.49%</b>
FONDOS DISPONIBLES	55,086.42	1.28%	48,197.22	0.01
Caja	54,986.42	1.28%	48,097.22	0.75%
Caja chica	100.00	0.00%	100.00	0.00%
Cartera de créditos	4,026,255.57	93.54%	6,109,291.63	95.85%
Cuentas por cobrar	193,836.27	4.50%	184,124.33	2.89%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>28,228.17</b>	<b>0.66%</b>	<b>30,641.75</b>	<b>0.48%</b>
Muebles, Enseres y equipos de oficina	36,766.52	0.85%	41,092.45	0.64%
Equipo de computación	27,089.06	0.63%	32,464.61	0.51%
Otros	83.00	0.00%	300.00	0.00%
(Depreciación acumulada)	-35,710.41	-0.83%	-43,215.31	-0.68%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,028.63</b>	<b>0.02%</b>	<b>1,631.27</b>	<b>0.03%</b>
Gastos y Pagos Anticipados	578.00	0.01%	0.00	0.00%
Materiales, Mercaderías e Insumos	450.63	0.01%	1,631.27	0.03%
Otros	4400.00	0.10%	4400.00	0.07%
(Provisiones para otros activos irre recuperables)	-4400.00	-0.10%	-4400.00	-0.07%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,304,335.06</b>	<b>100%</b>	<b>6,373,786.20</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3,592,889.38</b>	<b>83.47%</b>	<b>5,338,479.28</b>	<b>83.76%</b>
Obligaciones con el publico	3,500,632.37	81.33%	5,219,638.46	81.89%
Cuentas por Pagar	92,257.01	2.14%	118,840.82	1.86%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>

Obligaciones Financieras	0.00	0.00%	0	0.00%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>90.15</b>	<b>0.0021%</b>	<b>159.30</b>	<b>0.0025%</b>
Sobrante de Caja	68.57	0.0016%	97.08	0.0015%
Varias	21.58	0.0005%	62.22	0.0010%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,592,979.53</b>	<b>83.47%</b>	<b>5,338,638.58</b>	<b>83.76%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	311,950.50	7.25%	345,290.45	5.42%
Reservas	399,405.03	9.28%	689,857.17	10.82%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>711,355.53</b>	<b>16.53%</b>	<b>1,035,147.62</b>	<b>16.24%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>4,304,335.06</b>	<b>100%</b>	<b>6,373,786.20</b>	<b>100%</b>

A continuación, se muestra las cuentas más relativas del análisis vertical en la estructura de inversión (Figura 3)

**Figura 3**

*Análisis vertical- Estructura de Inversión" Indígena SAC"*



**Nota:** La presente figura muestra el análisis vertical del Activo. Elaboración propia de acuerdo a los estados otorgados por la Agencia SAC (2023).

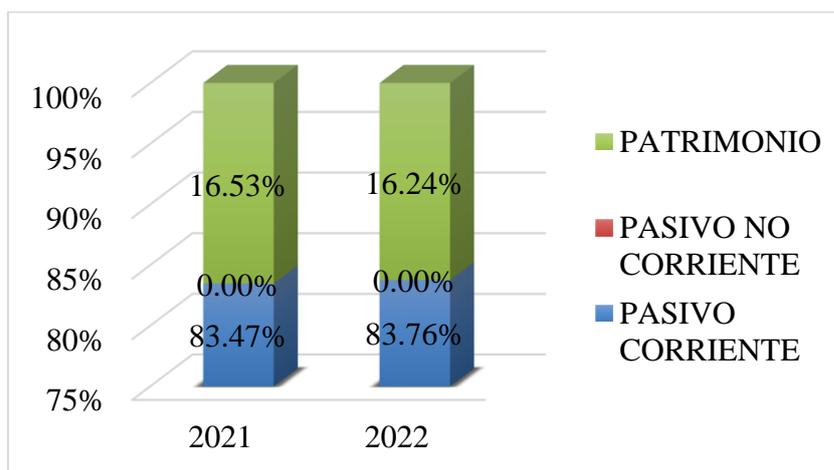
En la estructura de inversión se pudo observar que Activos corrientes representaron el 99.32% en el 2021 tomando en cuenta que la partida más significativa es la de carteras de crédito que equivale el 93.54%, las cuentas por cobrar representan el 4.50%, Sin embargo, en el 2022 el activo corriente tiene un incremento poco significativo del 99.49%, siendo la cartera de crédito su cuenta más representativa con el 95.85%, las cuentas por cobrar disminuyeron al

2.89%, además en Activos no corrientes en el 2021 tiene 0.66%, disminuyendo en al 0.48% en el 2022 mientras que otros activos tiene un aumento ligera al 0.03%.

Por otra parte, se presentas las cuentas relevantes del análisis vertical del Balance general, denominado la estructura financiación (Figura 4)

**Figura 4**

*Análisis vertical- Estructura de Financiamiento" Indígena SAC"*



**Nota:** La presente figura muestra el análisis vertical del Pasivo y Patrimonio. Elaboración propia de acuerdo a los estados otorgados por la Agencia SAC (2023).

Por otra parte, el pasivo total muestra un 83.47% en el año 2021 y en el 2022 ese porcentaje incrementa al 83.76%.

En el 2021 el pasivo corriente representa el 83.47% pero en 2022 incrementa al 83.76% debido al mayor nivel de depósitos, siendo su cuenta más significativa la de obligaciones con el público equivalente al 81.33% en el 2021 aumentando al 81.89% a diciembre del 2022.

Referente al Patrimonio total muestra en el 2021 el 16.53% disminuyendo al 16.24% en el 2022, mientras que las reservas tienen el 9.28%, en el 2021 ese porcentaje incremento al 10.82%, en el 2022.

La financiación de la Agencia en el 2021 fue en dos periodos la primera con recursos externos con un porcentaje del 83.47% y el segundo con recursos propios representando el 16.53%. Mientras que el año 2022 fue financiado a través de recursos externos equivalente al 83.76% y de recursos propios el 16.24%. Por lo que se da a entender que la entidad está financiada por recursos externos, siendo escasamente bajo, el aporte de los inversionistas es por lo que es un riesgo significativo para la cooperativa.

#### 4.2.2 Análisis Horizontal.

- **Análisis Horizontal del Estado de Resultados**

El Análisis Horizontal aplicado al Estado de Resultados de la Agencia Indígena SAC periodo 2021 y 2022 se muestra a continuación.

**Tabla 14**

*Análisis horizontal - Estado de Resultados "Indígena SAC"*

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>				
CUENTAS	VARIACIÓN			
	AÑO 2021	AÑO 2022	ABSOLUTA	RELATIVA
<b>INGRESOS</b>	<b>2,297,955.98</b>	<b>1,809,402.84</b>	<b>-488,553.14</b>	<b>-21.26%</b>
Intereses y Descuentos Ganados	2,200,388.64	1,707,890.50	-492,498.14	-22.38%
Intereses Causados	1,195,179.98	974,552.35	-220,627.63	-18.46%
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>1,005,208.66</b>	<b>733,338.15</b>	<b>-271,870.51</b>	<b>-27.05%</b>
Comisiones Ganadas	8,231.87	11,537.33	3,305.46	40.15%
Ingresos por Servicios	52,323.66	33,406.38	-18,917.28	-36.15%
Comisiones Causadas	0.00	0.00	0.00	0.00%
Utilidades Financieras	0.00	0.00	0.00	0.00%
Pérdidas Financiera	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>1,065,764.19</b>	<b>778,281.86</b>	<b>-287,482.33</b>	<b>-26.97%</b>
Provisiones	114,283.07	189,459.81	75,176.74	65.78%
<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>951,481.12</b>	<b>588,822.05</b>	<b>-362,659.07</b>	<b>-38.12%</b>
Gasto de Operación	798,070.61	695,132.47	-102,938.14	-12.90%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>153,410.51</b>	<b>-106,310.42</b>	<b>-259,720.93</b>	<b>-169.30%</b>
Otros Ingresos Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00%
Otras Pérdidas Operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>153,410.51</b>	<b>-106,310.42</b>	<b>-259,720.93</b>	<b>-168.96%</b>
Otros Ingresos	37,051.81	56,568.63	19,516.82	52.67%
Otros Gastos y Pérdidas	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>190,462.32</b>	<b>-49,741.79</b>	<b>-240,204.11</b>	<b>-126.12%</b>
Impuesto y Participación a empleados	40,322.34	18,235.99	-22,086.35	-54.77%
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>150,139.98</b>	<b>-67,977.78</b>	<b>-218,117.76</b>	<b>-145.28%</b>

En base al Análisis Horizontal efectuado al Estado de Resultados de los periodos 2021 y 2022 de la cooperativa se puede evidenciar que los ingresos totales experimentaron una notable disminución de -488,553.14 USD equivalente al -21.26%, teniendo en cuenta que los ingresos por interés y descuentos disminuyeron en un -22.38%, lo que indica una reducción en la actividad de préstamos, los intereses causados igualmente disminuyeron significativamente al -18.46%, por lo que, el margen neto de intereses también disminuyó drásticamente en un 27.05%, Además, las comisiones ganadas aumentaron en un 40.15%, sin embargo los ingresos por servicios disminuyeron considerablemente en un 36.15% lo cual se da por la disminución en la demanda de los servicios ofrecidos por la cooperativa. Con respecto a las provisiones, aumentaron al 65.78%, referente a los costos, en cambio, los gastos de operación, redujeron al -12.90%, lo cual es positivo, pero no es suficiente para compensar la disminución en los ingresos de tal manera, el margen de intermediación financiera se volvió negativo lo que indica que la cooperativa está experimentando pérdidas en sus actividades de intermediación. Cabe recalcar que las ganancias antes de impuestos se redujeron drásticamente, volviéndose negativa, lo que deterioro significativamente en la rentabilidad de la cooperativa, tomando en cuenta que el impuesto y participación a empleados disminuyo al -54.77%. Finalmente, la utilidad o pérdida del ejercicio también se volvió negativa con una disminución del -145.28% por lo que se puede observar que la agencia no reduce costos, ni gastos obteniendo una disminución significativamente alta.

Se identifica que la utilidad de la Agencia depende del incremento en ingresos, por lo que debería adaptar estrategias de manera integral que pueda contribuir significativamente a mejorar y fortalecer la posición financiera de la entidad. Además, la cooperativa enfrenta desafíos significativos en términos de disminución de ingresos, particularmente en sus actividades de intermediación financiera, mientras experimenta un aumento en los gastos.

- **Análisis Horizontal del Balance General**

El Análisis Horizontal aplicado al Balance General de la Agencia Indígena SAC periodo 2021 y 2022 se muestra a continuación. (Tabla 15).

**Tabla 15***Análisis Horizontal del Balance General*

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC LTDA.</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>				
<b>CUENTAS</b>	<b>VARIACIÓN</b>			
	<b>AÑO 2021</b>	<b>AÑO 2022</b>	<b>ABSOLUTA</b>	<b>RELATIVA</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4,275,078.26</b>	<b>6,341,513.18</b>	<b>2,066,434.92</b>	<b>48.34%</b>
FONDOS DISPONIBLES	55,086.42	48,197.22	-6,889.20	-0.13
Caja	54,986.42	48,097.22	-6,889.20	-12.53%
Caja chica	100.00	100.00	0.00	0.00%
Cartera de créditos	4,026,255.57	6,109,291.63	2,083,036.06	51.74%
Cuentas por cobrar	193,836.27	184,124.33	-9,711.94	-5.01%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>28,228.17</b>	<b>30,641.75</b>	<b>2,413.58</b>	<b>8.55%</b>
Muebles, Enseres y equipo de oficina	36,766.52	41,092.45	4,325.93	11.77%
Equipo de computación	27,089.06	32,464.61	5,375.55	19.84%
Otros	83.00	300.00	217.00	261.45%
(Depreciación acumulada)	-35,710.41	-43,215.31	-7,504.90	21.02%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1,028.63</b>	<b>1,631.27</b>	<b>602.64</b>	<b>58.59%</b>
Gastos y Pagos Anticipados	578.00	0.00	-578.00	-100%
Materiales, Mercaderías e Insumos	450.63	1,631.27	1,180.64	262.00%
Otros	4400.00	4400.00	0.00	0.00%
(Provisiones para otros activos irrecuperables)	-4400.00	-4400.00	0.00	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,304,335.06</b>	<b>6,373,786.20</b>	<b>2,069,451.14</b>	<b>48.08%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3,592,889.38</b>	<b>5,338,479.28</b>	<b>1,745,589.90</b>	<b>48.58%</b>
Obligaciones con el publico	3,500,632.37	5,219,638.46	1,719,006.09	49.11%
Cuentas por Pagar	92,257.01	118,840.82	26,583.81	28.81%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

Obligaciones Financieras	0.00	0	0.00	0.00%
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>90.15</b>	<b>159.30</b>	<b>69.15</b>	<b>76.71%</b>
Sobrante de Caja	68.57	97.08	28.51	41.58%
Varias	21.58	62.22	40.64	188.32%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,592,979.53</b>	<b>5,338,638.58</b>	<b>1,745,659.05</b>	<b>48.59%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	311,950.50	345,290.45	33,339.95	10.69%
Reservas	399,405.03	689,857.17	290,452.14	72.72%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>711,355.53</b>	<b>1,035,147.62</b>	<b>323,792.09</b>	<b>45.52%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>4,304,335.06</b>	<b>6,373,786.20</b>	<b>2,069,451.14</b>	<b>48.08%</b>

La situación financiera de la Cooperativa en el año 2021 y 2022 tuvo un incremento en el total de sus activos de 2,069,451.14 USD con el 48.08%, lo cual se dio por las cuentas como fondos disponibles, y cartera de crédito que aumentaron.

El activo corriente tuvo un incremento en el 2022 del 48.34, sin embargo, los fondos disponibles disminuyeron al -0.13%, al igual que en caja chica que tiene el -12.53%, pero tuvo un incremento significativo en cartera de crédito equivalente al 51.74%, además, las cuentas por cobrar disminuyo al 5.01%. Por otra parte, en el activo no corriente se presentó un aumento del 8.55% principalmente por la adquisición de nuevos en muebles, enseres y equipos de oficina. Es importante mencionar que la cuenta otros activos incremento al 58.59%. lo cual se dio por gastos y pagos anticipados así también por materiales, mercaderías e insumo.

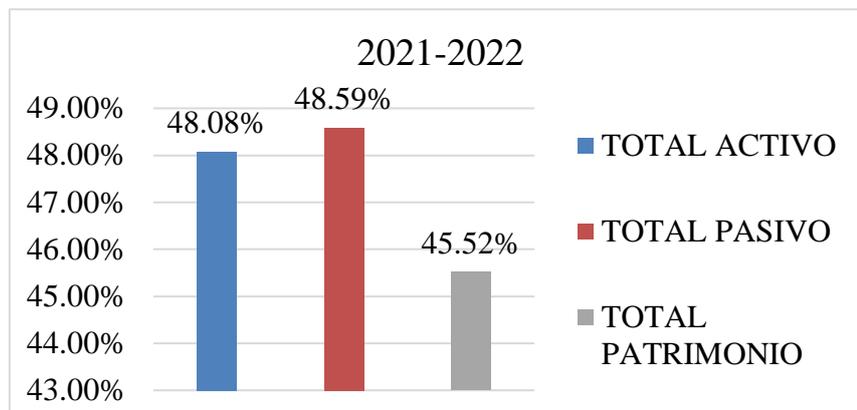
El pasivo total aumento al 48.59% para el año 2022, el cual se dio principalmente por el pasivo corriente que incremento al 48.58% que se originó en obligaciones con el público del 49.11%, destacando las cuentas por pagar que obtuvo un crecimiento del el 28.81%. por otra parte, los otros pasivos tuvieron un aumento del 76.71% principalmente por sobranes de caja del 41.58%.

De acuerdo con los resultados obtenido del análisis en el Patrimonio se puede observar que la cuenta más representativa en el grupo es las reservar que incremento al 72.72% con el fin de compensar pérdidas mientras que el capital social de los inversionistas de la agencia era pequeño equivalente a 10.69%.

A continuación, se presenta cuentas relevantes del análisis horizontal del Balance General (Figura 5).

**Figura 5**

*Análisis Horizontal - Balance General "Indígena SAC"*



**Nota:** La presente figura muestra el análisis horizontal del Balance General. Elaboración propia de acuerdo a los estados otorgados por la Agencia SAC (2023).

Se observa el equilibrio razonable de la agencia en activo, pasivo y patrimonio para el año 2022, destacando la contribución significativa del patrimonio fortaleciendo la capacidad de la cooperativa para afrontar riesgos.

### 4.3 Indicadores Financieros

Consecutivamente, se realizó el cálculo de los principales indicadores financieros hechos, textualmente en el marco teórico del presente proyecto de investigación, aplicado a la situación económica y financiera de la Cooperativa Indígena SAC en el año 2021 - 2022

#### 4.3.1 Liquidez

**Tabla 16**

*Indicadores de Liquidez "Indígena SAC Ltda.,"*

INDICADOR DE LIQUIDEZ			
Razón	Fórmula	Aplicación 2021	Resultados 2021
		4,275,078.26 – 3,592,889.48	682,188.88
Capital de Trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	Aplicación 2022	Resultados 2022
		6,341,513.18 – 5,338,479.28	1,003,033.90

Al aplicar la fórmula del Capital de trabajo, se puede evidenciar que la cooperativa en los dos años cuenta con más activo corrientes que pasivos corrientes es decir deudas con terceros a corto plazo, por lo que la entidad puede cancelar sin problemas todas aquellas deudas que tenga a corto plazo sin ningún riesgo a futuro.

**Tabla 17**

*Indicadores de Liquidez "Indígena SAC Ltda.,"*

<b>INDICADOR DE LIQUIDEZ</b>					
<b>Razón</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>		<b>Resultados</b>	
		<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Razón	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	4,275,078.26	6,341,513.18	1.19	1.19
Circulante		3,592,889.48	5,338,479.28		

*Nota:* La presente tabla muestra el cálculo de la razón circulante. Elaboración propia de acuerdo a los estados financieros de la COAC Indígena SAC (2023)

Para la razón circulante, tanto del año 2021 como del 2022 son mayores que 1 por lo que indica que la cooperativa cuenta con los recursos financieros necesarios para cancelar sus obligaciones que tiene a corto plazo de manera responsable y eficiente.

#### 4.3.2 Endeudamiento

**Tabla 18**

*Indicadores de Endeudamiento "Indígena SAC Ltda.,"*

<b>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</b>					
<b>Razón</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>		<b>Resultados</b>	
		<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	3,592,979.53	5,338,638.58	83%	84%
Total		4,304,335.06	6,373,786.20		
Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	4,304,335.06	6,373,786.20	6.05	6.16
Financiero		711,355.53	1,035,147.62		

*Nota:* La presente tabla muestra el cálculo de los Indicadores de Endeudamiento. Elaboración propia de acuerdo a los estados financieros otorgados por la Agencia SAC (2023).

Para el indicador de endeudamiento total en el año 2021 cuenta con un porcentaje del 83%, lo que demuestra que los recursos con los que trabaja la cooperativa corresponden a las obligaciones con el público, por lo que cada 1000.00 USD que tiene la entidad 83 USD está financiado por terceros, sin embargo, en el año 2022 el porcentaje sigue siendo alto equivalente al 84%, lo cual demuestra que los activos de la cooperativa están comprometidos a pagar deudas a corto y largo plazo.

Es importante mencionar que los niveles de endeudamiento muestran que existe índices de apalancamiento financiero significativos en el año 2021 de 6.05 USD por cada dolor de los inversionistas, mientras que en el año 2022 incrementa a 6.16 USD poniendo en riesgo el aporte de los inversionistas en la cooperativa.

A través de estos indicadores de endeudamiento se puede comprender que la cooperativa es financiada mayor parte por terceros debido a lo que no está generando los recursos suficientes para cubrir el pago de deudas a corto plazo para las obligaciones con el público.

### 4.3.3 Indicador de Actividad

**Tabla 19**

*Indicador de Actividad "Indígena SAC Ltda.,"*

INDICADORES DE ACTIVIDAD					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultados	
		2021	2022	2021	2022
Rotación de Activos	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{2,297,955.98}{4,304,335.06}$	$\frac{1,809,402.84}{6,373,786.20}$	0.53	0.28
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	$\frac{4,026,255.57}{193.836.27}$	$\frac{6,109,219.63}{184,124.33}$	21 veces	33 veces
Plazo Medio de Cobranza	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Cartera de crédito} / 360}$	$\frac{193.836.27}{4,026,255.57/360}$	$\frac{184,124.33}{6,109,219.63/360}$	17 días	11 días

**Nota:** La presente tabla muestra el cálculo de los Indicadores de Endeudamiento. Elaboración propia de acuerdo a los estados financieros otorgados por la Agencia SAC (2023)

La rotación del activo en la cooperativa para el año 2021 es de 0.53 ctv., y para el año 2022 disminuye a 0.28 ctv., lo cual indica que por cada dolor invertido en activos apenas genera

el 0,53 y 0.28 ctv., por ende, la cooperativa utiliza sus activos menos eficientes para generar ingresos por lo que genera una deficiente gestión en activos.

Para la rotación de cuentas por cobrar en el año 2021 cuentan con 21 veces de cobro durante el periodo, pero al 2022 aumenta la rotación a 33 veces. Lo cual demuestra que las cuentas por cobrar se mantienen estables, en la gestión de créditos.

En relación con el plazo medio de cobranza la cooperativa en el año 2021 obtuvo un promedio de 17 días en cambio, para el 2022 tuvo una disminución de 11 días, lo que demuestra que la cooperativa recupera su cartera en un tiempo determinado, provocando una ventaja frente a otras instituciones financieras del mismo segmento 1 sobre todo mejorando la eficiencia de cobro.

#### 4.3.4 Indicador de Rentabilidad

**Tabla 20**

*Indicadores de rentabilidad "Indígena SAC Ltda.,"*

<b>INDICADOR DE RENTABILIDAD</b>					
<b>Razón</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>		<b>Resultados</b>	
		<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos}}$	$\frac{1,065,764.19}{2,297,955.98}$	$\frac{778,221.86}{1,809,402.84}$	46.38%	43.01%
Margen Operacional de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos}}$	$\frac{153,410.51}{2,297,955.98}$	$\frac{-106,310.42}{1,809,402.84}$	6.68%	-5.88%
Margen Neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}}$	$\frac{150,139.98}{2,297,955.98}$	$\frac{-67,977.78}{1,809,402.84}$	6.53%	-3.76%

ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{150,139.98}{4,304,335.06}$	$\frac{-67,977.78}{6,373,786.20}$	3.49%	-1.07%
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{150,139.98}{711,335.53}$	$\frac{-67,977.78}{1,035,147.62}$	21.11%	-6.57%

**Nota:** La presente tabla muestra el cálculo de los indicadores de rentabilidad. Elaboración propia de acuerdo a los estados financieros otorgados por la Agencia SAC (2023).

El margen bruto de utilidad representa el dinero que tiene la cooperativa, una vez cubierto los costos básicos de producción, por lo que en el año 2021 fue del 46.38%, sin embargo, para el 2022 disminuyó ligeramente al 43.01%, indicando que la cooperativa no cuenta con una mejora en la eficacia en relación a los ingresos que obtiene, aumentando sus costos por ende existe una disminución en la rentabilidad bruta de la cooperativa en comparación al año anterior.

El margen operacional de utilidad en el año 2021 fue de 6.68% mientras que para el 2022 tuvo un resultado negativo de 5.88% debido a que los ingresos disminuyeron, por ende, no alcanzan a generar los recursos necesarios para cubrir las actividades operacionales, además, de los gastos excesivos, es importante mencionar que para la utilidad operacional se encuentra únicamente los ingresos, costos y gastos, por lo que la cooperativa.

El margen neto de utilidad en el año 2021 fue de 6.53%, lo cual indica que por cada 100.00 USD que ingrese a la caja en la cooperativa, sobra 6.53 centavo, al cancelar todos sus costos, gastos fijos variantes y los impuestos, sin embargo, para el 2022 el porcentaje es negativo del - 3.76% demostrando una deficiencia relativa en los ingresos en comparación al año 2021.

En relación al rendimiento sobre el activo en el año 2021 fue de 3.49% lo cual indica que la cooperativa fue rentable debido a que el resultado es superior a 1, sin embargo para el 2022 cuenta con una disminución significativa al -1.07% mostrando una baja rentabilidad en comparación al año anterior en relación a otras cooperativas del segmento 1, como la Cooperativa Riobamba Ltda., que en el año 2021 tuvo un rendimiento del 1.12% y en el 2022 del 1.40% en comparación a la Cooperativa Indígena SAC Ltda., siendo su principal causa el manejo inadecuado en los gastos lo cual ocasiona que la utilidad reduzca de manera significativa.

Y finalmente, con respecto al rendimiento sobre el patrimonio (ROE) en el 2021 tiene el 21.11%, mientras que para el 2022 disminuye significativamente a un porcentaje negativo del -6.57%. por lo que esta disminución del 14.54% en relación al año anterior indica que el porcentaje no es adecuado para que los accionistas puedan invertir, debido a que en el mercado existe tasas de interés sobre la inversión del 8% hasta 11% de ganancia anual.

**4.3.5 Sistema de Análisis DUPONT**

El sistema de Análisis DUPONT tiene como objetivo la descomposición de la rentabilidad del inversionista (ROE) en relación al año 2021 y 2022 de la Cooperativa “Indígena SAC Ltda.,” con el objetivo de conocer los factores que influyen en el crecimiento o detiene su desarrollo, por lo que la entidad cuenta con los tres factores claves a considerarse en el presente análisis como; actividad de operación, actividad de inversión y actividad de financiamiento, por lo que se aplica la siguiente formula.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} * \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio total}}$$

**Año 2021**

$$ROE = \frac{150,139.98}{2,297,955.98} * \frac{2,297,955.98}{4,304,335.06} * \frac{4,304,335.06}{711,335.53}$$

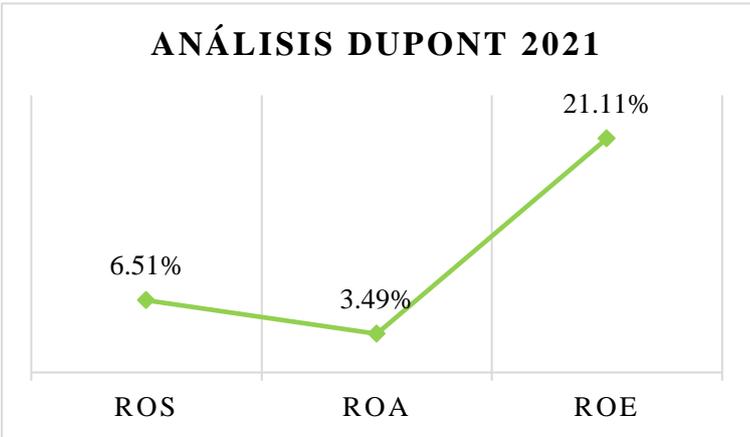
$$ROE = 0,065 * 0,53 * 6.05$$

$$ROE = 0,0349 * 6.05$$

$$ROE = 0,2111$$

**Figura 6**

*Análisis DUPONT año 2021*



**Nota:** La presente figura muestra el análisis DUPONT del año 2021. Elaboración propia de acuerdo a los estados otorgados por la Agencia SAC (2023).

Una vez realizado el análisis Dupont en el año 2021 la rentabilidad sobre los ingresos presenta un nivel admisible del 6.51%, debido a la baja rotación de activos en la cooperativa, la rentabilidad cae hasta el 3.4%, sin embargo, la rentabilidad consigue recuperarse hasta alcanzar el 21.11% debido al apalancamiento financiero o deuda con terceros.

**Año 2022**

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} * \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio total}}$$

$$ROE = \frac{-67,977.78}{1,809,402.84} * \frac{1,809,402.84}{6,373,786.20} * \frac{6,373,786.20}{1,035,145.62}$$

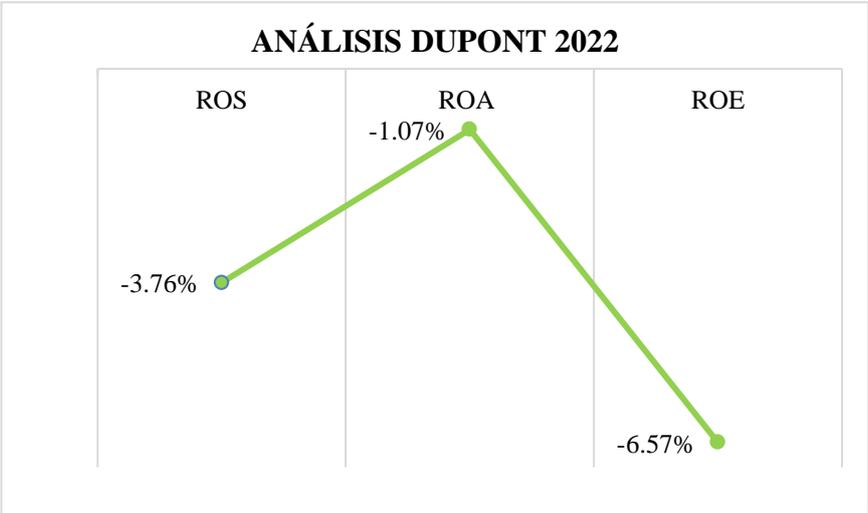
$$ROE = -0,0378 * 0,28 * 6.15$$

$$ROE = -0,0107 * 6.15$$

$$ROE = -0,0657$$

**Figura 7**

*Análisis DUPONT año 2022*



**Nota:** La presente figura muestra el análisis DUPONT del año 2022. Elaboración propia de acuerdo a los estados otorgados por la Agencia SAC (2023).

Para el año 2022 existen bajos niveles de rentabilidad sobre los ingresos del -3.76%, lo cual es afectado por la alta rotación de activos en la cooperativa, la rentabilidad se ve reducida al -1.07%, al igual se efectúa el apalancamiento financiero para recuperar la rentabilidad sin embargo esta disminuye al -6.57%.

### 4.3.6 Indicador de Morosidad

Tabla 21

Indicador de morosidad "Indígena SAC Ltda.,"

INDICADOR DE MOROSIDAD					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultados	
		2021	2022	2021	2022
Morosidad	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera de Crédito}}$	$\frac{192,922.56}{4,026,255.57}$	$\frac{199,436.28}{6,109,291.63}$	4.79%	3.26%

**Nota:** La presente tabla muestra el cálculo del índice de morosidad. Elaboración propia de acuerdo a los estados financieros otorgados por la Agencia SAC (2023).

Al analizar el índice de morosidad correspondiente al año 2021 se observó que se sitúa en un 4.79%, lo que indica que aproximadamente el 4.79% de la cartera de crédito de la entidad estaba en mora, por lo que indica cierto riesgo crediticio dentro de la institución financiera. Sin embargo, al evaluar el año siguiente, en 2022, se encontró una reducción significativa del 3.26%, esta disminución refleja una mejora en la gestión de préstamos, evidenciado una disminución en la proporción de préstamos vencidos con respecto a la cartera de crédito total en comparación al año anterior.

Por lo tanto, la disminución en el índice de morosidad es un indicador de gestión de riesgo eficiente, Esta mejora muestra una mayor solidez financiera y una disminución a los riesgos crediticios por parte de la institución financiera fortaleciendo su estabilidad en el mercado.

### 4.3.7 Indicador de productividad

Para el cálculo de la productividad de la COAC Indígena SAC Ltda., se tomó en cuenta los recursos humanos debido a que influyen en la eficiencia y efectividad de la institución financiera, por lo que se consideró los servicios totales generados en el año, total trabajadores, horas de trabajo y los días laborables. Se muestra a continuación (Tabla 25):

**Tabla 22***Indicador de productividad "Indígena SAC Ltda.,"*

<b>INDICADOR DE PRODUCTIVIDAD</b>				
<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>		<b>Resultados</b>	
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
$\frac{\text{Servicios totales generados}}{\text{Total trabajadores} * \text{horas de trabajo} * \text{días laborados}}$	$\frac{60,000}{15 \times 8 \times 331}$	$\frac{60,000}{15 \times 8 \times 336}$	1.51	1.48

**Nota:** La presente tabla muestra el cálculo del indicador de productividad. Elaboración propia de acuerdo con los estados financieros otorgados por la Agencia SAC (2023).

En 2021, la productividad promedio por hora/hombre fue de 1.51 servicios generados, esto implica que, en promedio, cada empleado logro completar un poco más de un servicio financiero por cada hora de trabajo. Mostrando una eficiencia laboral destacada durante ese año.

Sin embargo, en 2022 la productividad disminuyó ligeramente a 1.48, señalando una leve disminución en la eficiencia en la generación de servicios en comparación con el año anterior. Aunque la diferencia es mínima, es una menor eficiencia laboral en la realización de servicios financieros por parte de los empleados.

#### **4.3.8 Intermediación Financiera**

**Tabla 23***Intermediación financiera "Indígena SAC Ltda.,"*

<b>INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>		<b>Resultados</b>	
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
$\frac{\text{Cartera bruta}}{\text{Depósito a la vista} + \text{Depósito a plazo}}$	$\frac{3,604,439.90}{3,369,343.13}$	$\frac{5,605,941.37}{4,960,043.45}$	107%	113%

En 2021 la intermediación financiera fue del 107%, lo que significa que la cooperativa estaba utilizando el 107% de los fondos provenientes de depósitos para otorgar préstamos y

créditos. Por lo que un valor superior al 100% indica que la entidad estaba prestando más dinero del que tenía disponible en forma de depósitos, lo cual podría indicar un mayor riesgo para la misma, ya que está utilizando más recursos de los que tiene.

Para el 2022, la intermediación financiera aumentó al 113%, mostrando un incremento en el nivel de préstamos y créditos en comparación con los depósitos, indicando un mayor riesgo si no se gestiona adecuadamente, ya que la cooperativa está presentando más en relación con sus depósitos.

Por lo tanto, un incremento puede ser indicativo de una expansión en las actividades prestamistas de la COAC, sin embargo, este aumento debe ser evaluado cuidadosamente en términos de los riesgos asociados, como calidad de los préstamos, capacidad de pago y la gestión de la liquidez para garantizar la estabilidad financiera a largo plazo.

#### 4.3.9 Eficiencia microeconómica

El grado de absorción es un indicador de eficiencia microeconómico que se utiliza para evaluar la capacidad de una entidad financiera para absorber sus gastos operativos en relación con su margen financiero neto.

**Tabla 24**

*Eficiencia microeconómica "Indígena SAC Ltda.,"*

Indicadores de Eficiencia Microeconómica					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultados	
		2021	2022	2021	2022
Grado de Absorción	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Neto Financiero}}$	$\frac{798,070.61}{951,481.12}$	$\frac{695,132.47}{588,822.05}$	83.88%	118.05%
Eficiencia Operativa	$\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Total Activo}}$	$\frac{798,070.61}{4,304,335.06}$	$\frac{695,132.47}{6,373,786.20}$	18.54%	10.91%

**Nota:** La presente tabla muestra el cálculo sobre la eficiencia financiera. Elaboración propia de acuerdo con los estados financieros otorgados por la Agencia SAC (2023).

Al analizar el grado de absorción en el 2021, fue del 83.88%. Esto indica que la cooperativa utilizó aproximadamente el 83.33% de su margen neto financiero para cubrir sus gastos operativos durante ese año. Un valor más bajo en este indicador es positivo ya que

sugiere una mayor eficiencia en la gestión de los costos operativos en la relación con los ingresos generados.

Pero a diciembre del 2022 obtuvo un aumento significativo equivalente a 118.05%, lo que evidencia que la COAC estaba absorbiendo más de sus gastos operativos utilizando el margen neto financiero, por lo que es un valor superior al 100% indicando que la entidad está utilizando una parte de sus ingresos financieros adicionales para cubrir gastos operativos, lo que afecta directamente a la capacidad para reinvertir o distribuir ganancias.

En la eficiencia operativa de la cooperativa para el año 2021 utilizó el 18.54% de sus activos totales para cubrir sus gastos operativos, mientras que el 2022 está eficiencia mejoró notablemente a 10.91%. Una disminución indica una mejor gestión de los recursos disponibles, lo que puede ser el resultado de una adecuada optimización de procesos, una reducción de costos o un aumento en la productividad.

#### **4.3.10 Diagnóstico financiero de la Cooperativa Indígena SAC**

Al realizar el diagnóstico financiero y económico, mediante el análisis horizontal y vertical de los estados financieros correspondientes a los años 2021 y 2022, se pudo evidenciar lo siguiente:

En el análisis vertical del estado de resultados, se destaca que los ingresos principales provienen de los intereses y descuentos ganados, representando el 94.39%. Por otro lado, las provisiones equivalen al 10.47%, siendo el valor más alto dentro de los costos, en cuanto a los gastos de operación alcanza el 38.42%, mientras que los intereses causados representan el 53.86%. Finalmente, la utilidad neta del ejercicio para el año 2021 es de 150,139.58 USD equivalente al 6.53%, sin embargo, en el 2022 se observa una pérdida del -3.76% lo que equivalente a -67,977.78 del total de ingresos percibidos. Por lo que esta variación indica un cambio significativo en la rentabilidad de la cooperativa en comparación al año anterior.

En el balance general del año 2021, el activo total alcanza los 4,304,335.06 USD, siendo el activo corriente el subgrupo más representativo con el 99.32% teniendo en cuenta que la actividad de la cooperativa es especialmente en movimientos de caja, carteras de crédito, cuentas por cobrar que son parte del subgrupo, seguido de los activos no corrientes que representan el 0.66% y otros activos el 0.02%. Sin embargo, en el año 2022 el activo total aumenta a 6,341,513.18 USD, donde el activo corriente el porcentaje alto de participación siendo del 99.32%, por otro lado, el activo no corriente está representado por el 0.48% y otros activos del 0.03%.

Por otra parte, en el 2021 la cooperativa se financia con recursos externos del 83.47%, y el 16.53% de fondos propios. Sin embargo, en el 2022 la distribución cambia ligeramente con un 83.76% de financiación proveniente de recursos externos y el 16.24% de recursos propios. Estos datos muestran que la fuente principal de financiamiento es de recursos externos, evidenciando que el pasivo corriente es el más representativo generando que la entidad tenga riesgo de liquidez debido a que el patrimonio de los inversionistas es muy bajo en ambos periodos.

En base al Análisis Horizontal efectuado al estado de resultados de los dos periodos 2021-2022 los ingresos sufren un decremento por un valor de 488,553.14 USD equivalente al 21.26%. los costos experimentaron un incremento del 65.78% para el 2022, además tiene una pérdida del 278,117.76 USD equivalente al 145.28%. por lo que indica que la cooperativa tiene deficiencias para afrontar situaciones imprevistas, como mitigar el riesgo crediticio ante posibles incumplimientos de los prestatarios. Es importante recalcar que la utilidad de la cooperativa depende mucho del incremento de los ingresos que percibe y para lograr una mayor utilidad es necesario que la cooperativa planteé estrategias como diversificación de servicios, optimizar procesos internos, reducir costos y gastos.

Con respecto, al análisis horizontal efectuado al balance general muestra que la cooperativa experimentó un incremento notable en sus activos durante el 2021 y 2022, alcanzando un crecimiento en el activo total de 2,069,045.14 USD equivalente a 48.08% impulsado principalmente por el aumento en fondos disponibles y cartera de crédito. Por otra parte, el activo no corriente aumentó al 8.55% impulsado por la compra de muebles, enseres y equipos de oficina, así como equipos de computación, además otros activos se incrementan en un 58.59%. Sin embargo, el pasivo total mostró un aumento significativo del 48.59% por el incremento en el pasivo corriente, destacando las obligaciones con el público del 49.11% y cuentas por pagar del 28.81%, en cambio, los otros pasivos tienen un incremento del 76.71% por sobrante de caja y varias. Por último, el patrimonio para el 2022 aumenta en un 45.52% especialmente por las reservas del 72.72%, el capital social que representa las aportaciones de los inversionistas tiene una participación mínima apenas con un 10.69%.

#### **4.3.11 Diagnóstico de la aplicación de indicadores financieros**

Al aplicar los indicadores financieros a la cooperativa Indígena SAC de los periodos 2021-2022, se pudo evidenciar que existen algunos indicadores, que son significativos para comprender de manera clara y precisa como se encuentra la entidad.

En el indicador de liquidez se evaluaron a dos indicadores clave; el capital de trabajo y la razón circulante. Al observar el capital de trabajo al 2022 se destaca que la cooperativa dispone de más activos corrientes que deudas a corto plazo con terceros, evidenciando que la entidad tiene la facilidad de convertir sus activos corrientes en efectivo en un periodo menor a 1 año para cancelar la deuda que posee a corto plazo. Por otra parte, en la razón circulante se evidencia que es mayor a 1. Estos resultados indican que la cooperativa enfrenta sus obligaciones financieras con confianza y eficacia.

En el indicador de endeudamiento se tomó en cuenta a dos indicadores clave; el endeudamiento total y apalancamiento financiero, los cuales son críticos para evaluar la estructura financiera de la cooperativa y la capacidad que tiene para cubrir sus obligaciones financieras a largo plazo siendo así que en el primer indicador. El endeudamiento total para el 2022 aumento ligeramente al 84%, lo que indica que por cada 1.000 USD que dispone la cooperativa 840.00 USD están financiados por terceros. Es importante recalcar que según la SEPS un porcentaje adecuado es entre el 40% y 60%, demostrando que los activos de la cooperativa están comprometidos a pagar las deudas a corto y largo plazo. Por otro lado, el apalancamiento financiero, muestra un incremento significativo para el 2022 ya que por cada dólar invertido por los accionistas la cooperativa tiene una deuda de de 6.16 USD indicando una mayor participación de capital propio en la financiación de los activos.

Por otra parte, en el indicador de actividad se tomó en cuenta a tres indicadores clave; rotación de activos, rotación de cuentas por cobrar y plazo medio de cobranza. Por lo que el primer indicador muestra la eficacia con el que la cooperativa utiliza sus activos para generar ingresos siendo la rotación de activos; que disminuye significativamente a 0.28 ctv., indicando que la entidad está utilizando sus activos menos eficientes para generar ingresos por lo tanto existe una débil gestión de sus activos. Sin embargo, el segundo indicador muestra la frecuencia con la que la cooperativa logra recuperar su cartera. La rotación de cuentas por cobrar; por lo que aumenta a 33 veces lo que indica una eficacia en la gestión de cuentas por cobrar. En relación al plazo medio de cobranza de la cooperativa para el 2022 disminuye a 11 días esto refleja que la entidad recupera sus cuentas pendientes en un periodo corto. Estos resultados demuestran que, aunque la eficacia en la utilización de activos para generar ingresos disminuyó al 2022 la cooperativa indica una gestión más efectiva de los recursos financieros y una mayor liquidez.

Con respecto, al indicador de rentabilidad se aplicó cinco indicadores clave; siendo el Margen bruto de utilidad que representa el beneficio de la cooperativa luego de asumir costos

básicos de producción por lo que para el 2022, disminuye ligeramente al 43.01% demostrando un aumento en los costos, y una menor eficacia en la generación de ingresos por parte de la cooperativa. Mientras, que el Margen operacional de utilidad muestra la gestión de sus operaciones principales excluyendo los gastos financieros por lo que tiene el -5.88%, señalando que está incurriendo en pérdidas operativas y generando desafíos en la gestión de costos y operaciones. Además, el Margen neto de utilidad disminuye significativamente equivalente al -3.76% lo que indica que la entidad tiene dificultades para generar ganancias en comparación con sus ingresos totales, Por otra parte, el Rendimiento sobre el activo (ROA) indica una disminución del -1.07% indicando que la institución no es rentable ya que su resultado no es superior a 1. Finalmente, el Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) al cierre del año 2022 disminuye significativamente al -6.57%, lo que indica que la entidad está generando menos ganancias en comparación con el capital invertido por los accionistas. Estos resultados muestran una tendencia negativa de un año a otro, demostrando que la institución tiene dificultades para generar ganancias y operar de manera eficiente.

Por otra parte, el indicador de morosidad, es un indicador clave en el sector financiero que mide la calidad de los préstamos otorgados por una institución financiera, por lo que se observa una disminución del 3.26%, demostrando una mejora en la calidad de la cartera de crédito lo que puede ser una señal positiva para su desempeño financiero y su capacidad para gestionar el riesgo crediticio.

En relación al indicador de productividad mide la eficacia con la que los trabajadores de una empresa están generando servicios en relación con el tiempo y los recursos empleados, en el cual se observa una ligera disminución del 1.48 servicios por hora/hombre, demostrando que cuenta con posibles problemas en la gestión de recursos de la entidad.

El indicador de intermediación financiera indica la capacidad de la institución financiera para utilizar los fondos depositados por los clientes para otorgar préstamos y otros servicios financieros, demostrando un aumento del 113%, por lo que la entidad está prestando más dinero en relación con sus depósitos, lo cual puede aumentar sus ingresos por intereses, sin embargo, indica un mayor riesgo si no se gestiona adecuadamente.

Los indicadores de eficiencia microeconómica proporcionan información importante sobre como la entidad gestiona sus recursos y opera en el mercado financiero. Por lo que se tomó en cuenta al indicador del Grado de absorción; lo cual evalúa la eficacia con la que la

institución absorbe los gastos operativos, tomando en cuenta que para el 2022 tuvo un incremento significativo de más del 100%, indicando que los gastos de operación son más altos que el margen neto financiero equivalente a 118.05% en comparación con ingresos netos financieros, evidenciando que la cooperativa tuvo una menor eficacia en la gestión de los costos operativos en comparación con los ingresos netos financieros. El segundo indicador es de Eficiencia operativa que evalúa la relación entre los gastos operativos y el total de activos de la institución financiera, señalando una disminución de los gastos operativos al 10.91% de los activos totales, evidenciando una gestión más eficiente de los recursos. Es importante que la cooperativa identifique las causas detrás de este cambio y tome medidas para mejorar la eficacia en todas las áreas operativas.

#### **4.3.12 Determinantes de la eficacia de la gestión financiera en la Cooperativa Indígena SAC**

Para determinar la eficacia de la gestión financiera en la cooperativa de ahorro y crédito Indígena SAC periodo 2021-2022 se consideró algunos indicadores financieros que ayudaron a tener un mejor conocimiento eficiente del mismo.

El indicador de Rentabilidad demuestra una disminución significativa en el año 2022, con una pérdida del -3.76% en comparación con una utilidad del 6.53%, indicando un deterioro en la capacidad para generar ganancias.

La cooperativa muestra una adecuada liquidez con un capital de trabajo positivo y una razón circulante mayor a 1 en ambos años, evidenciando la eficacia que tiene la entidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

Con relación al Endeudamiento total ha aumentado ligeramente para el 2022, lo que indica una mayor dependencia de recursos externos para financiar operaciones, sin embargo, el apalancamiento financiero muestra un incremento significativo, lo que señala una mayor participación de capital propio en la financiación de los activos.

Por otra parte, aunque la Rotación de activos ha disminuido, la rotación de cuentas por cobrar ha aumentado, lo que indica una gestión más efectiva de recursos financieros y mayor liquidez. No obstante, la eficacia en la utilización de activos para generar ingresos ha disminuido lo que evidencia una deficiencia en la gestión de activos.

Aunque los gastos operativos han aumentado en relación con los ingresos netos financieros, el indicador de eficiencia operativa muestra una disminución de los gastos

operativos en relación con los gastos totales, mostrando una eficacia en la gestión de recursos, pero con deficiencias en la gestión de costos y operaciones.

Finalmente, la eficacia de la gestión financiera en la Cooperativa Indígena SAC Agencia Riobamba, disminuye en el año 2022 en comparación con el 2021, especialmente en términos de rentabilidad y eficacia en la generación de ingresos. A pesar, de mostrar una buena liquidez y una mejora en la calidad de la cartera de créditos, hay áreas de preocupación, como el aumento del endeudamiento y la deficiencia en la gestión de costos y operaciones. Estos resultados demuestran que la cooperativa debería optimizar los procesos internos y reducir los costos.

## CAPÍTULO V.

### 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

- Al realizar el diagnóstico financiero a través del análisis horizontal y vertical se establece que esta herramienta es fundamental para evaluar la salud financiera, precisos para el éxito a largo plazo, por lo que, el análisis vertical permite evaluar la estructura y composición de los estados financieros, mientras que el análisis horizontal ayuda a comparar cifras para detectar tendencias significativas, de tal manera ambos análisis son complementarios y ofrecen una visión detallada y comparativa que ayuda a identificar áreas de fortaleza y debilidad, evaluar la eficiencia operativa y financiera sobre todo tomar decisiones estratégicas que permitan el crecimiento institucional y una adecuada estabilidad financiera de una entidad.
- Tras aplicar los indicadores financieros, se identifican tres factores significativos que afectan el rendimiento de la cooperativa en el año 2022. En primer lugar, la rentabilidad económica (ROA) del -1.07% demostrando una deficiente gestión en activos para generar utilidad, lo cual es provocado por los gastos excesivos, el segundo factor es el rendimiento financiero (ROE) del -6.57% señalando que no resulta atractivo para los inversionistas por lo que afecta la capacidad de obtener financiamiento y de su crecimiento institucional. Por último, el margen neto del -3.76% indicando una deficiencia en la rentabilidad de las operaciones netas de la cooperativa.
- Finalmente, al determinar la eficacia de la gestión financiera en la cooperativa muestra un endeudamiento total del 84%, y un apalancamiento financiero de 6.16 USD, por cada dólar de los inversionistas. Además, la baja rotación de activos, con un índice de 0.28 ctv., indicando una gestión ineficiente de los recursos disponibles; por otra parte, una disminución del 1.48 % en productividad, Incremento en gastos operativos del 118.05% debido al uso de ingresos para cubrir los gastos que tiene la entidad, al igual que en la intermediación financiera de 113% indicando un mayor riesgo crediticio.

## 5.2 Recomendaciones

- Fortalecer la capacidad de análisis en la entidad a través de fundamentos teóricos y prácticos de la gestión financiera que faciliten la realización de manera regular y sistemática, lo que implica la capacitación del personal en la interpretación y aplicación de estas herramientas, así como la adopción de software especializado, que le facilite la toma de decisiones estratégicas para el crecimiento institucional.
- Desarrollar medidas de control de costos y la revisión de procesos internos, por otra parte, establecer estrategias sólidas para aumentar la atractividad de los inversionistas, además optimizar los gastos operativos que actualmente se realizan de manera excesiva lo que reduce el nivel de utilidad con el fin de estar en una posición más sólida para atraer inversores, obtener financiamiento y asegurar su estabilidad financiera.
- Realizar una revisión exhaustiva de las políticas y prácticas de gestión financiera, priorizando estrategias que reduzcan el endeudamiento, optimicen la rotación de activos, mejoren la eficiencia operativa y mitiguen los riesgos crediticios con el fin de garantizar la sostenibilidad y el crecimiento futuro de la cooperativa.

## 6. BIBLIOGRAFÍA

- Dahmash, F., Salamat, W., MOHAMMAD Masadeh, W., & Alshurafat, H. (2021). El efecto de los factores internos de una empresa en su rentabilidad: evidencia de Jordania. *Inversión mGestión y FinanzasInnovaciones*, 18 (2), 130-143.
- Puente Riofrío, M., Iván Carrillo , J., Calero Cazorla, E., & Gavilánez Álvarez, O. (2022). *FUNDAMENTOS DE GESTIÓN FINANCIERA*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH).
- Abdullah Hashed, A. (2021). Fijación de costos y rentabilidad empresarial: un estudio a la Industria en Arabia Saudita. *Investment Management and*, 18(3), 327-333.
- Alberto, J. (2019). *Contabilidad para todos. Gestión Financiera*. Scielo.
- Ali, M., Ayu, N., & Erlane K Ghani. (2019). Liquidez, crecimiento y rentabilidad de las empresas públicas no financieras que cotizan en bolsa en Malasia: A Malaysian. *Revista Internacional de Investigación*, 10(3).
- Altamirano Parra, E. R. (2019). *La intermediación financiera y la responsabilidad social del sector cooperativo indígena de la provincia de Tungurahua*. Universidad Técnica de Ambato.
- Arroyo Rojas, J. M. (2020). *Análisis Financiero utilizando el Método Dupont en la Empresa Torres General Service E.I.R.L Lima*. Universidad César Vallejo.
- Arteche, J., & Etcheverry, G. (2013). *Análisis de la Rentabilidad*. Scielo.
- Bejar León, L., & Jijón Gordillo, E. (2017). *La Administración pública y la ciencia política*. Dialnet.
- Block, S. B., Hirt, G. A., & & Danielsen, B. R. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: McGraw-Hill Decimocuarta Edición.
- Cabezas, E. A. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica* (D. Andrade (ed.); Primera edición). *Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*. [www.repositorio.espe.edu.ec](http://www.repositorio.espe.edu.ec).
- Cabezas, G. (2022). *Planificación Financiera SEPS*. Quito: Ein Gewinn Fur Alle.
- Calvo Langarica, C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros*. D.F, Mexico: PACJ.
- Contreras Gómez, L. (2020). *Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil*. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*.
- Córdoba, P. M. (2019). *Gestión financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones.

- Correa, J., & Ramírez, L. &. (2009). Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 187-201.
- Díaz , R., Arias, X., & Dávila, C. (2011). *Índice de Vulnerabilidad Financiera*. Dialnet.
- García, C. &. (2011). *Análisis de la intermediación financiera en el escenario de las crisis de los siglos XX y XXI*. Scielo.
- García, M., & Ponce, M. &. (2020). El sistema de Valoración Dupont aplicado en los Índice de la Bolsa Mexicana de Valores y el Índice Dow Jones (USA). *Latinex, Nueva León*.
- Gaytán Cortés, J. (2022). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Scielo*.
- Gualpa, A., & Urbina Poveda, M. (2021). *Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador*. *Revista Economía y Política* 34,.
- Hennings Otoyá, J., & Yaguache Maza, D. (2021). “*La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020*” . *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento* 356-371.
- López-Intriago, C. F., Erazo-Álvarez, J. C., Narváez-Zurita, C. I., & Moreno, V. P. (2020). *Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios*. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía* 2542-3088}.
- Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF* . Universidad externado de Colombia.
- Ponce, O. &. (2019). En Introducción a la fianzas. *Área de Innovación y Desarrollo, S.L*.
- Puente Riofrío, M., Solís Cabrera, D., Guerra Torres, C., & Carrasco Salaza, V. (2017). *Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial*. *Revista Contribuciones a la Economía*.
- Rivera, H. F. (2020). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Carchi. *SATHIRI*, 15(2), , 9-21.
- Román Fuentes, J. C. (2017). Estados Financieros Basicos. *ISEF EMPRESA LIDER*.
- Sampieri, R. e. (2018). PLAN DE NEGOCIOS COMO ESTRATEGIA COMPETITIVA DEL CAMPAMENTO TOMACOCO. *catarina.udlap..mx*, 5,11. Obtenido de [http://catarina.udlap.mx/u\\_dl\\_a/tales/documentos/lad/armida\\_r\\_a/capitulo3.pdf](http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lad/armida_r_a/capitulo3.pdf)
- Soto, C., Ramón, R., Solórzano, A., & Sarmiento, C. y. (2017). *Análisis de estados financieros: “La clave del equilibrio gerencial”*. Guayaquil, Ecuador: Grupo Compás.
- Suárez Labanda, E. (2019). RATIOS DE ENDEUDAMIENTO APLICADOS EN EL SECTOR COMERCIAL, SANTA ELENA, 2020. *Universidad Estatal Península de Santa Elena*, 2-17.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023). *captaciones y colocaciones*. Scielo.

## 7. ANEXOS

### 7.1 Anexo 1 Estados Financieros de la Cooperativa Indígena SAC Ltda., Agencia Riobamba



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
**Agencia: RIOBAMBA**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	TOTAL
1	ACTIVO	\$4,304,335.06
11	FONDOS DISPONIBLES	54,986.42
1101	Caja	54,986.42
110105	Efectivo	54,886.42
11010502	BOVEDAS	54,886.42
110110	Caja chica	100.00
11011006	CAJA CHICA RIOBAMBA	100.00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	4,026,255.57
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	1,826,177.79
140205	De 1 a 30 días	79,528.84
140210	De 31 a 90 días	130,139.92
140215	De 91 a 180 días	216,699.04
140220	De 181 a 360 días	379,614.59
140225	De más de 360 días	1,020,195.40
1404	Cartera de microcrédito por vencer	7,422,750.10
140405	De 1 a 30 días	247,233.62
140410	De 31 a 90 días	478,882.69
140415	De 91 a 180 días	702,836.22
140420	De 181 a 360 días	1,372,513.45
140425	De más de 360 días	4,621,284.12
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	18,393.84
141205	De 1 a 30 días	1,632.50
141210	De 31 a 90 días	2,401.10
141215	De 91 a 180 días	3,619.66
141220	De 181 a 360 días	4,378.81
141225	De más de 360 días	6,361.77
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	8,878.08
142005	De 1 a 30 días	182.90
142010	De 31 a 90 días	390.44
142015	De 91 a 180 días	594.73
142020	De 181 a 360 días	1,291.98
142025	De más de 360 días	6,418.03
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	22,780.54
142605	De 1 a 30 días	1,884.90
142610	De 31 a 90 días	2,560.78
142615	De 91 a 180 días	2,077.15
142620	De 181 a 360 días	3,881.92
142625	De más de 360 días	12,375.79

1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	228,229.33
142805	De 1 a 30 días	19,072.20
142810	De 31 a 90 días	26,495.94
142815	De 91 a 180 días	22,434.01
142820	De 181 a 360 días	36,368.00
142825	De más de 360 días	123,859.18
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	15,169.01
143605	De 1 a 30 días	575.74
143610	De 31 a 90 días	889.96
143615	De 91 a 180 días	937.90
143620	De 181 a 360 días	2,053.66
143625	De más de 360 días	10,711.75
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	14,910.84
145005	De 1 a 30 días	172.98
145010	De 31 a 90 días	1,797.74
145015	De 91 a 180 días	3,420.83
145020	De 181 a 270 días	2,724.44
145025	De más de 270 días	6,794.85
1452	Cartera de microcrédito vencida	183,457.59
145205	De 1 a 30 días	2,566.42
145210	De 31 a 90 días	15,894.96
145215	De 91 a 180 días	26,108.55
145220	De 181 a 360 días	37,802.55
145225	De más de 360 días	101,085.11
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	1,066.85
146010	De 31 a 90 días	279.03
146015	De 91 a 180 días	523.76
146020	De 181 a 360 días	264.06
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1.00
146825	De más de 360 días	1.00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-421,815.67
149910	(Cartera de crédito de consumo)	-34,149.52
149920	(Cartera de microcréditos)	-321,520.81
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	-17,430.31
14994510	CARTERA REFINANCIADA MICROREDITO	-17,430.31
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	-356.12
14995010	CARTERA REESTRUCTURADA MICROREDITO	-356.12
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-45,239.77
149989	(Provisión genérica voluntaria)	-3,119.14
16	CUENTAS POR COBRAR	193,836.27
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	193,563.78
160310	Cartera de crédito de consumo	35,368.50
160320	Cartera de microcrédito	155,880.46
160345	Cartera de créditos refinanciada	2,253.27
160350	Cartera de créditos reestructurada	61.55
1614	Pagos por cuenta de socios	8,315.95
161430	Gastos judiciales	7,566.52
16143005	GASTOS JUDICIALES	7,566.52

161490	Otros	749.43
16149005	PAGO X CTA. DE SOCIOS	29.00
16149015	GASTOS POR COBRAR SOCIOS	720.43
1615	Intereses reestructurados por cobrar	272.49
161520	Intereses de cartera de microcrédito	272.49
1690	Cuentas por cobrar varias	2,101.60
169090	Otras	2,101.60
16909008	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	2,101.60
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-10,417.55
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-5,931.87
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-4,485.68
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	28,228.17
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	36,766.52
180501	MUEBLES DE OFICINA	27,004.05
180502	EQUIPO DE OFICINA	9,762.47
1806	Equipos de computación	27,089.06
180601	EQUIPO DE COMPUTO	27,089.06
1890	Otros	83.00
189001	OTROS EQUIPOS E INSTALACIONES	83.00
1899	(Depreciación acumulada)	-35,710.41
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-15,706.38
18991505	(DEPREC. ACUM. MUEBLES /OFICINA)	-15,706.38
189920	(Equipos de computación)	-19,986.18
18992005	(DEPREC. ACUM. EQUIPOS /COMPUTACIÓN)	-19,986.18
189940	(Otros)	-17.85
19	OTROS ACTIVOS	1,028.63
1904	Gastos y pagos anticipados	578.00
190410	Anticipos a terceros	578.00
19041004	ANTICIPO ABOGADO	578.00
1906	Materiales, mercaderías e insumos	450.63
190615	Proveeduría	450.63
19061501	SUMINISTROS DE OFICINA	259.14
19061502	SUMINISTROS DE ASEO	65.79
19061503	SUMINISTROS PUBLICITARIOS	125.70
1990	Otros	4,400.00
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	4,400.00
19901501	GARANTIA DE ARRIENDO	4,400.00
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-4,400.00
199990	(Provisión para otros activos)	-4,400.00
<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>TOTAL</b>
2	PASIVOS	3,592,979.53
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3,500,632.37
2101	Depósitos a la vista	961,810.35
210135	Depósitos de ahorro	961,810.35
21013505	AHORRO VISTA ACTIVOS	638,282.34
21013510	AHORRO CORPORATIVO ACTIVOS	36.45
21013515	AHORRO INFANTIL ACTIVOS	30,201.69
21013520	AHORRO PROGRAMADO ACTIVOS	230,487.16

21013525	AHORRO VISTA INACTIVOS	4,353.94
21013535	AHORRO INFANTIL INACTIVOS	18.79
21013545	AHORRO VISTA BLOQUEOS	13,873.62
21013560	AHORRO PROGRAMADO BLOQUEOS	1,471.75
21013565	CUENTA CLIENTE ACTIVA	43,037.19
21013570	CUENTA CLIENTE BLOQUEOS	47.42
2103	Depósitos a plazo	2,407,532.78
210305	De 1 a 30 días	245,509.41
210310	De 31 a 90 días	370,398.81
210315	De 91 a 180 días	635,533.33
210320	De 181 a 360 días	772,050.04
210325	De más de 361 días	384,041.19
2105	Depósitos restringidos	131,289.24
210505	RESTRINGIDOS OPERACIONES CREDITO	131,289.24
21050505	RESTRINGIDOS OPER CREDITO AHO SOCIOS	131,289.24
25	CUENTAS POR PAGAR	92,257.01
2501	Intereses por pagar	50,616.35
250105	Depósitos a la vista	44.69
25010505	INT. POR PAGAR AHORRO VISTA	24.53
25010510	INT. POR PAGAR AHORRO CORPORATIVO	0.01
25010515	INT. POR PAGAR AHORRO INFANTIL	4.61
25010520	INT. POR PAGAR AHORRO PROGRAMADO	14.03
25010525	INT. POR PAGAR AHORRO BASICO	1.51
250115	Depósitos a plazo fijo	50,571.66
2503	Obligaciones patronales	17,501.13
250310	Beneficios Sociales	4,530.78
25031001	DECIMO TERCER SUELDO	2,064.35
25031002	DECIMO CUARTO SUELDO	2,466.43
250315	Aportes al IESS	5,609.18
25031505	APORTES AL IESS	3,009.82
25031510	APORTE PERSONAL IESS	2,340.97
25031520	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS IESS	258.39
250390	Otras	7,361.17
25039001	RESERVA POR DESAHUCIO	2,528.75
25039006	JUBILACIÓN PATRONAL	4,832.42
2590	Cuentas por pagar varias	24,139.53
259090	Otras cuentas por pagar	24,139.53
25909004	HONORARIOS ABOGADOS	3,435.53
25909014	SEGURO DE SALUD	17,318.99
25909015	EMISION TARJETAS DE DEBITO	2,205.72
25909016	SEGURO ACCIDENTES VEHICULAR	1,112.71
25909024	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	66.58
29	OTROS PASIVOS	90.15
2990	Otros	90.15
299005	Sobrantes de caja	68.57
299090	Varios	21.58
29909017	TRANSITORIA POR REGULARIZACION BANCOS	21.58
<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>TOTAL</b>

3	PATRIMONIO	711,355.53
31	CAPITAL SOCIAL	311,950.50
3103	Aportes de socios	311,950.50
310305	APORTE DE SOCIOS	311,950.50
31030505	CERTIFICADOS DE APORTACION	311,950.50
33	RESERVAS	399,405.03
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	399,405.03
330105	Reserva legal Irrepartible de utilidades o excedentes	294,594.85
33010510	FONDO IRREPARTIBLE RESERVA LEGAL APORTE POR CREDITO	294,594.85
330110	Aportes de los socios por norma de fortalecimiento de cooperativas de ahorro y crédito	104,810.18
<b>Total</b>		
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>\$4,304,335.06</b>



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
**Agencia: RIOBAMBA**

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	TOTAL
4	GASTOS	2,147,856.00
4.1	INTERESES CAUSADOS	1,195,179.98
4.1.01	Obligaciones con el público	1,195,179.98
4.1.01.15	Depósitos de ahorro	25,964.86
4.1.01.15.05	INTERESES AHORRO VISTA	13,637.93
4.1.01.15.10	INTERES AHORRO CORPORATIVO	1.77
4.1.01.15.15	INTERSES AHORRO INFANTIL	990.85
4.1.01.15.25	INTERESES AHORRO PROGRAMADO	11,182.30
4.1.01.15.30	INTERESES AHORRO BASICO	152.01
4.1.01.30	Depósitos a plazo	1,169,215.12
4.4	PROVISIONES	114,283.07
4.4.02	Cartera de créditos	114,283.07
4.4.02.20	Crédito de consumo	40,335.44
4.4.02.40	Microcrédito	73,947.63
4.5	GASTOS DE OPERACIÓN	798,070.61
4.5.01	Gastos de personal	470,011.38
4.5.01.05	Remuneraciones mensuales	298,034.28
4.5.01.05.01	SUELDO	230,920.90
4.5.01.05.02	HORAS EXTRAS	6,520.28
4.5.01.05.03	COMISION	54,239.41
4.5.01.05.09	OTROS EGRESOS EN LIQUIDACION EMPLEADOS	656.39
4.5.01.05.15	BONIFICACIONES	5,697.30
4.5.01.10	Beneficios sociales	41,474.77
4.5.01.10.01	XIII SUELDO	28,270.67
4.5.01.10.02	XIV SUELDO	10,590.55

4.5.01.10.03	VACACIONES NO GOZADAS	2,613.55
4.5.01.15	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	12,768.55
4.5.01.15.15	GASTOS DE RESPONSABILIDAD	12,768.55
4.5.01.20	Aportes al IESS	41,094.94
4.5.01.20.05	APORTES AL IESS	41,094.94
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones	1,906.81
4.5.01.30.10	PENSIONES JUBILARES	1,906.81
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS	23,310.47
4.5.01.90	Otros	51,421.56
4.5.01.90.01	REFRIGERIO EMPLEADOS	13,115.00
4.5.01.90.02	MOVILIZACION EMPLEADOS	20,877.38
4.5.01.90.03	CAPACITACION /EDUCACION	994.03
4.5.01.90.05	DESAHUCIO	4,746.34
4.5.01.90.06	UNIFORMES	877.93
4.5.01.90.07	SERVICIOS OCACIONALES	2,271.10
4.5.01.90.10	ATENCIONES SOCIALES	230.00
4.5.01.90.17	HOSPEDAJE	1,015.33
4.5.01.90.18	COMBUSTIBLE	1,129.93
4.5.01.90.19	GASTOS DE VIAJE	216.29
4.5.01.90.22	SERVICIOS OCACIONALES	765.12
4.5.01.90.28	ASISTENCIA MEDICA	2,588.71
4.5.01.90.40	INCENTIVOS COLOCACION CREDITOS	416.86
4.5.01.90.41	INCENTIVO COLOCACION - CAPTACIONES	167.97
4.5.01.90.43	GASTOS VARIOS	2,009.57
4.5.02	Honorarios	44,363.28
4.5.02.05	Consejos	14,269.09
4.5.02.05.01	DIETAS CONSEJO DE ADMINISTRACION	9,245.65
4.5.02.05.02	DIETAS CONSEJO DE VIGILANCIA	4,642.54
4.5.02.05.04	REFRIGERIOS DIRECTIVOS	380.71
4.5.02.05.05	GASTO MOVILIZACION Y VIAJE DIRECTIVOS	0.19
4.5.02.10	Honorarios profesionales	30,094.19
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	30,094.19
4.5.03	Servicios varios	104,749.80
4.5.03.05	Movilización, fletes y embalajes	120.23
4.5.03.05.01	MOVILIZACION Y FLETES	120.23
4.5.03.10	Servicios de guardianía	13,250.15
4.5.03.10.05	SERVICIOS DE GUARDIANIA Y SEGURIDAD	12,992.71
4.5.03.10.10	SERVICIOS DE MONITOREO	257.44
4.5.03.15	Publicidad y propaganda	27,859.18
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	27,859.18
4.5.03.20	Servicios básicos	7,051.16
4.5.03.20.01	AGUA POTABLE -ENERGIA ELECTRICA	1,468.47
4.5.03.20.02	TELEFONO	1,427.59
4.5.03.20.03	INTERNET	4,138.43
4.5.03.20.25	ENLACES Y COMUNICACIONES	16.67
4.5.03.25	Seguros	8,107.89
4.5.03.25.01	SEGUROS	7,826.91
4.5.03.25.20	SEGURO VIDA EMPLEADOS	280.98

4.5.03.30	Arrendamientos	38,768.80
4.5.03.30.05	GASTO ARRIENDO OFICINAS	36,185.15
4.5.03.30.10	ARRENDAMIENTO ESPACIO FISICO	1,970.41
4.5.03.30.25	ARRENDAMIENTO PROGRAMAS DE	613.24
	COMPUTACION	
4.5.03.90	Otros servicios	9,592.39
4.5.03.90.01	JUDICIALES Y NOTARIALES	950.96
4.5.03.90.02	ANUNCIOS Y MENSAJERIA EXTERNA	1,197.74
4.5.03.90.03	BURO DE INFORMACION CREDITICIA	5,219.34
4.5.03.90.10	VARIOS SERVICIOS	55.50
4.5.03.90.15	CONTRIBUCIÓN RFD	725.40
4.5.03.90.20	SERVICIOS COACTIVAS	905.30
4.5.03.90.45	CONSULTAS BURO DE CREDITO	350.30
4.5.03.90.60	REFRIGERIO DEL PERSONAL	4.16
4.5.03.90.75	GASTO POR SERVICIOS TARJETAS DEBITO	183.69
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas	107,860.84
4.5.04.05	Impuestos Fiscales	14,844.13
4.5.04.05.05	IVA GASTO	5,428.15
4.5.04.05.20	OTROS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FISCALES	9,415.98
4.5.04.10	Impuestos Municipales	1,720.12
4.5.04.10.05	IMPUESTOS MUNICIPALES	401.74
4.5.04.10.15	PERMISO DE FUNCIONAMIENTO	64.01
4.5.04.10.20	PATENTE MUNICIPAL	1,254.37
4.5.04.15	Aportes a la SEPS	14,974.24
4.5.04.15.05	APORTE A LA SEPS	14,974.24
4.5.04.21	Aportes al COSEDE por prima variable	73,110.91
4.5.04.21.05	APORTES AL COSEDE POR PRIMA VARIABLE	73,110.91
4.5.04.90	Otros impuestos y contribuciones	3,211.44
4.5.04.90.05	REGISTRO CIVIL	974.63
4.5.04.90.07	IMPUESTO A LA RENTA SRI	2,236.81
4.5.05	Depreciaciones	18,586.66
4.5.05.15	Edificios	7,147.05
4.5.05.15.05	DEPRECIACION EDIFICIOS	7,147.05
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	3,341.61
4.5.05.25.05	DEPRECIACION MUEBLES DE OFICINA	3,341.61
4.5.05.30	Equipos de computación	4,660.33
4.5.05.30.05	DEPRECIACION EQUIPOS DE COMPUTACION	4,660.33
4.5.05.35	Unidades de transporte	3,419.50
4.5.05.35.05	DEPRECIACION UNIDADES DE TRANSPORTE	3,419.50
4.5.05.90	Otros	18.17
4.5.05.90.01	OTROS ACTIVOS	18.17
4.5.06	Amortizaciones	10,865.66
4.5.06.25	Programas de computación	10,865.66
4.5.06.25.05	AMORTIZACION PROGRAMAS DE COMPUTACION	10,865.66
4.5.07	Otros gastos	41,632.99
4.5.07.05	Suministros diversos	6,291.07
4.5.07.05.01	SUMINISTROS DE DE OFICINA	4,592.60
4.5.07.05.02	SUMINISTROS DE COMPUTACION	1,064.22

4.5.07.05.03	SUMINISTROS DE LIMPIEZA Y ASEO	632.30
4.5.07.05.04	SUMINISTROS DIVERSOS	1.95
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones	13,051.84
4.5.07.15.01	MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	1,320.43
4.5.07.15.02	MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE COMPUTO	50.09
4.5.07.15.03	MANTENIMIENTO DE OTROS ACTIVOS	290.00
4.5.07.15.50	MANTENIMIENTO PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	5,939.11
4.5.07.15.60	MANTENIMIENTO OTROS	372.09
4.5.07.15.65	MANTENIMIENTO Y ACTIVACION CUENTA DIGITAL	5,080.12
4.5.07.90	Otros	22,290.08
4.5.07.90.02	GASTOS ASAMBLEA GENERAL	2,156.52
4.5.07.90.03	TRANSPORTE DE VALORES	1,007.99
4.5.07.90.04	GASTOS BANCARIOS	46.35
4.5.07.90.05	AGASAJO NAVIDEÑO	126.88
4.5.07.90.07	GASTO ANIVERSARIO	1,418.95
4.5.07.90.10	ADECUACIONES, DECORACIONES E INSTALACIONES	4,405.11
4.5.07.90.16	GASTOS AGASAJO NAVIDEÑO	11,395.28
4.5.07.90.36	AUSPICIOS OTROS	1,046.39
4.5.07.90.44	OTROS GASTOS	686.61
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	40,322.34
4.8.10	Participación a empleados	14,631.39
4.8.15	Impuesto a la renta	25,690.95
<b>TOTAL GASTOS:</b>		<b>2,147,856.00</b>
<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>TOTAL</b>
5	INGRESOS	2,297,995.98
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2,200,388.64
5.1.04	Intereses y descuentos de cartera de créditos	2,180,751.19
5.1.04.10	Cartera de crédito de consumo	317,092.43
5.1.04.20	Cartera de microcrédito	1,818,822.24
5.1.04.30	Cartera de créditos refinanciada	5,290.18
5.1.04.35	Cartera de créditos reestructurada	1,253.29
5.1.04.50	De mora	38,293.05
5.1.90	Otros intereses y descuentos	19,637.45
5.1.90.90	Otros	19,637.45
5.1.90.90.01	INTERÉS COVID	19,637.45
5.2	COMISIONES GANADAS	8,231.87
5.2.90	Otras	8,231.87
5.2.90.02	COMISIONES	8,231.87
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	52,323.66
5.4.90	Otros servicios	52,323.66
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo	52,323.66
5.4.90.05.02	CERTIFICACIONES REFERENCIAS	499.91
5.4.90.05.03	CHEQUE DEVULETO NACIONAL	2.49
5.4.90.05.05	SERVICIO DE TRANSFERENCIAS	969.78
5.4.90.05.06	REPOSICION DE CARTOLAS	51.66

5.4.90.05.07	GESTION DE COBRANZA EXTRAJUDICIAL	50,600.43
5.4.90.05.36	INGRESO POR RENOVACION TARJETA DEBITO	199.39
5.6	OTROS INGRESOS	37,051.81
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros	37,042.73
5.6.04.05	De activos castigados	30,501.91
5.6.04.05.05	RECUPERACION CARTERA DE CREDITOS	29,162.63
	CASTIGADA	
5.6.04.05.10	RECUPERACIÓN CUENTAS POR COBRAR	1,339.28
	CASTIGADAS	
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	6,540.82
5.6.04.20.20	CARTERA DE MICROREDITO	6,540.82
5.6.90	Otros	9.08
5.6.90.90	OTROS GASTOS	9.08
5.6.90.90.05	OTROS INGRESOS	9.08
<b>TOTAL INGRESOS:</b>		<b>2,297,995.98</b>
<b>Total</b>		
<b>Resultado (Utilidad):</b>		<b>150,139.98</b>

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC



### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Agencia: RIOBAMBA

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	TOTAL
1	ACTIVO	\$6,373,786.20
11	FONDOS DISPONIBLES	48,097.22
1101	Caja	48,097.22
110105	Efectivo	47,997.22
11010502	BOVEDAS	47,997.22
110110	Caja chica	100.00
11011006	CAJA CHICA RIOBAMBA	100.00
14	CARTERA DE CRÉDITOS	6,109,291.63
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	2,318,855.75
140205	De 1 a 30 días	87,767.97
140210	De 31 a 90 días	159,389.90
140215	De 91 a 180 días	215,391.04
140220	De 181 a 360 días	410,413.93
140225	De más de 360 días	1,445,892.91
1404	Cartera de microcrédito por vencer	11,434,609.03
140405	De 1 a 30 días	332,484.50
140410	De 31 a 90 días	656,573.79
140415	De 91 a 180 días	970,598.67
140420	De 181 a 360 días	1,895,277.34
140425	De más de 360 días	7,579,674.73
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	6,361.77
141205	De 1 a 30 días	1,024.53

141210	De 31 a 90 días	1,061.51
141215	De 91 a 180 días	1,181.50
141220	De 181 a 360 días	1,777.47
141225	De más de 360 días	1,316.76
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	38,273.12
142605	De 1 a 30 días	3,964.33
142610	De 31 a 90 días	5,744.66
142615	De 91 a 180 días	5,176.24
142620	De 181 a 360 días	6,276.69
142625	De más de 360 días	17,111.20
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	128,589.43
142805	De 1 a 30 días	11,728.47
142810	De 31 a 90 días	17,879.82
142815	De 91 a 180 días	14,825.55
142820	De 181 a 360 días	30,410.75
142825	De más de 360 días	53,744.84
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	28,290.94
145005	De 1 a 30 días	421.63
145010	De 31 a 90 días	2,524.58
145015	De 91 a 180 días	5,180.64
145020	De 181 a 270 días	4,107.07
145025	De más de 270 días	16,057.02
1452	Cartera de microcrédito vencida	164,630.62
145205	De 1 a 30 días	1,920.69
145210	De 31 a 90 días	11,745.78
145215	De 91 a 180 días	25,732.07
145220	De 181 a 360 días	36,869.39
145225	De más de 360 días	88,362.69
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1.00
146825	De más de 360 días	1.00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-503,350.26
149910	(Cartera de crédito de consumo)	-74,102.53
149920	(Cartera de microcréditos)	-380,833.75
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	-54.07
14994510	CARTERA REFINANCIADA MICROREDITO	-54.07
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	-1.00
14995010	CARTERA REESTRUCTURADA MICROREDITO	-1.00
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)	-45,239.77
149989	(Provisión genérica voluntaria)	-3,119.14
16	CUENTAS POR COBRAR	184,124.33
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	184,000.10
160310	Cartera de crédito de consumo	29,440.44
160320	Cartera de microcrédito	153,303.29
160345	Cartera de créditos refinanciada	1,256.37
1614	Pagos por cuenta de socios	6,075.33
161430	Gastos judiciales	5,317.94
16143005	GASTOS JUDICIALES	5,317.94
161490	Otros	757.39

16149005	PAGO X CTA. DE SOCIOS	3.00
16149015	GASTOS POR COBRAR SOCIOS	754.39
1615	Intereses reestructurados por cobrar	125.48
161520	Intereses de cartera de microcrédito	125.48
1690	Cuentas por cobrar varias	66.79
169090	Otras	66.79
16909008	CUENTAS POR COBRAR SOCIOS	66.79
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-6,143.37
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-5,931.87
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-211.50
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	30,641.75
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	41,092.45
180501	MUEBLES DE OFICINA	29,235.33
180502	EQUIPO DE OFICINA	11,857.12
1806	Equipos de computación	32,464.61
180601	EQUIPO DE COMPUTO	32,464.61
1890	Otros	300.00
189001	OTROS EQUIPOS E INSTALACIONES	300.00
1899	(Depreciación acumulada)	-43,215.31
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-19,047.03
18991505	(DEPREC. ACUM. MUEBLES /OFICINA)	-19,047.03
189920	(Equipos de computación)	-24,132.26
18992005	(DEPREC. ACUM. EQUIPOS /COMPUTACIÓN)	-24,132.26
189940	(Otros)	-36.02
19	OTROS ACTIVOS	1,631.27
1906	Materiales, mercaderías e insumos	1,631.27
190615	Proveeduría	1,631.27
19061501	SUMINISTROS DE OFICINA	906.31
19061502	SUMINISTROS DE ASEO	65.86
19061503	SUMINISTROS PUBLICITARIOS	659.10
1990	Otros	4,400.00
199015	Depósitos en garantía y para importaciones	4,400.00
19901501	GARANTIA DE ARRIENDO	4,400.00
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-4,400.00
199990	(Provisión para otros activos)	-4,400.00
<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>TOTAL</b>
2	PASIVOS	5,338,638.58
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5,219,638.46
2101	Depósitos a la vista	1,228,014.20
210135	Depósitos de ahorro	1,228,014.20
21013505	AHORRO VISTA ACTIVOS	904,529.24
21013510	AHORRO CORPORATIVO ACTIVOS	101.81
21013515	AHORRO INFANTIL ACTIVOS	36,371.72
21013520	AHORRO PROGRAMADO ACTIVOS	274,828.22
21013525	AHORRO VISTA INACTIVOS	4,289.60
21013535	AHORRO INFANTIL INACTIVOS	19.29
21013565	CUENTA CLIENTE ACTIVA	7,874.32
2103	Depósitos a plazo	3,732,029.25

210305	De 1 a 30 días	405,916.55
210310	De 31 a 90 días	697,762.34
210315	De 91 a 180 días	695,365.03
210320	De 181 a 360 días	821,520.17
210325	De más de 361 días	1,111,465.16
2105	Depósitos restringidos	259,595.01
210505	RESTRINGIDOS OPERACIONES CREDITO	237,941.03
21050505	RESTRINGIDOS OPER CREDITO AHO SOCIOS	237,941.03
210510	CUENTAS AHO VISTA RESTRINGIDOS	21,653.98
21051010	AHORRO INFANTIL	2,305.00
21051015	AHORRO PROGRAMADO	3,215.79
21051020	CUENTA CLIENTE	304.46
21051025	AHORRO VISTA	15,828.73
25	CUENTAS POR PAGAR	118,840.82
2501	Intereses por pagar	93,247.57
250105	Depósitos a la vista	50.64
25010505	INT. POR PAGAR AHORRO VISTA	27.65
25010510	INT. POR PAGAR AHORRO CORPORATIVO	0.02
25010515	INT. POR PAGAR AHORRO INFANTIL	4.59
25010520	INT. POR PAGAR AHORRO PROGRAMADO	17.14
25010525	INT. POR PAGAR AHORRO BASICO	1.24
250115	Depósitos a plazo fijo	93,196.93
2503	Obligaciones patronales	20,119.75
250310	Beneficios Sociales	5,040.37
25031001	DECIMO TERCER SUELDO	2,383.87
25031002	DECIMO CUARTO SUELDO	2,656.50
250315	Aportes al IESS	6,419.84
25031505	APORTES AL IESS	3,475.69
25031510	APORTE PERSONAL IESS	2,703.32
25031520	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS IESS	240.83
250320	Fondo de reserva IESS	229.49
250390	Otras	8,430.05
25039001	RESERVA POR DESAHUCIO	3,603.48
25039006	JUBILACIÓN PATRONAL	4,826.57
2590	Cuentas por pagar varias	5,473.50
259090	Otras cuentas por pagar	5,473.50
25909004	HONORARIOS ABOGADOS	2,245.81
25909015	EMISION TARJETAS DE DEBITO	2,048.40
25909016	SEGURO ACCIDENTES VEHICULAR	1,112.71
25909024	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	66.58
29	OTROS PASIVOS	159.30
2990	Otros	159.30
299005	Sobrantes de caja	97.08
299090	Varios	62.22
29909019	CTAS POR PAGAR SRI - CONTRIBUCIÓN SOLCA	62.22
<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>TOTAL</b>
3	PATRIMONIO	1,035,147.62
31	CAPITAL SOCIAL	345,290.45

3103	Aportes de socios	345,290.45
310305	APORTE DE SOCIOS	345,290.45
31030505	CERTIFICADOS DE APORTACION	345,290.45
33	RESERVAS	689,857.17
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	689,857.17
330105	Reserva legal Irrepartible de utilidades o excedentes	585,046.99
33010510	FONDO IRREPARTIBLE RESERVA LEGAL APORTE POR CREDITO	585,046.99
330110	Aportes de los socios por norma de fortalecimiento de cooperativas de ahorro y crédito	104,810.18
<b>Total</b>		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		\$6,373,786.20

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
**Agencia: RIOBAMBA**

		DESCRIPCIÓN	TOTAL
		GASTOS	1,877,380.62
4.1		INTERESES CAUSADOS	974,552.35
4.1.01		Obligaciones con el público	974,552.35
4.1.01.15		Depósitos de ahorro	22,358.59
4.1.01.15.05		INTERESES AHORRO VISTA	10,854.37
4.1.01.15.10		INTERES AHORRO CORPORATIVO	0.46
4.1.01.15.15		INTERSES AHORRO INFANTIL	1,153.68
4.1.01.15.25		INTERESES AHORRO PROGRAMADO	8,899.62
4.1.01.15.30		INTERESES AHORRO BASICO	1,450.46
4.1.01.30		Depósitos a plazo	952,193.76
4.4		PROVISIONES	189,459.81
4.4.02		Cartera de créditos	188,059.81
4.4.02.20		Crédito de consumo	18,248.56
4.4.02.40		Microcrédito	169,811.25
4.4.05		Otros activos	1,400.00
4.4.05.05		PROVISIÓN OTROS ACTIVOS	1,400.00
4.5		GASTOS DE OPERACIÓN	695,132.47
4.5.01		Gastos de personal	422,326.15
4.5.01.05		Remuneraciones mensuales	274,870.24
4.5.01.05.01		SUELDO	206,252.87
4.5.01.05.02		HORAS EXTRAS	7,079.11
4.5.01.05.03		COMISION	57,705.76
4.5.01.05.15		BONIFICACIONES	3,832.50
4.5.01.10		Beneficios sociales	35,307.66
4.5.01.10.01		XIII SUELDO	25,624.75
4.5.01.10.02		XIV SUELDO	9,322.53
4.5.01.10.03		VACACIONES NO GOZADAS	360.38

4.5.01.15	Gastos de representación, residencia y responsabilidad	9,164.47
4.5.01.15.15	GASTOS DE RESPONSABILIDAD	9,164.47
4.5.01.20	Aportes al IESS	37,189.82
4.5.01.20.05	APORTES AL IESS	37,189.82
4.5.01.30	Pensiones y jubilaciones	3,559.23
4.5.01.30.10	PENSIONES JUBILARES	3,559.23
4.5.01.35	Fondo de reserva IESS	19,089.48
4.5.01.90	Otros	43,145.25
4.5.01.90.01	REFRIGERIO EMPLEADOS	10,905.81
4.5.01.90.02	MOVILIZACION EMPLEADOS	18,361.00
4.5.01.90.03	CAPACITACION /EDUCACION	2,512.94
4.5.01.90.05	DESAHUCIO	4,135.95
4.5.01.90.06	UNIFORMES	2,412.97
4.5.01.90.07	SERVICIOS OCACIONALES	1,345.37
4.5.01.90.17	HOSPEDAJE	129.01
4.5.01.90.18	COMBUSTIBLE	744.66
4.5.01.90.19	GASTOS DE VIAJE	167.43
4.5.01.90.22	SERVICIOS OCASIONALES	298.77
4.5.01.90.28	ASISTENCIA MEDICA	1,996.04
4.5.01.90.43	GASTOS VARIOS	135.30
4.5.02	Honorarios	37,744.54
4.5.02.05	Consejos	13,597.74
4.5.02.05.01	DIETAS CONSEJO DE ADMINISTRACION	7,305.33
4.5.02.05.02	DIETAS CONSEJO DE VIGILANCIA	4,763.26
4.5.02.05.04	REFRIGERIOS DIRECTIVOS	134.33
4.5.02.05.05	GASTO MOVILIZACION Y VIAJE DIRECTIVOS	1,394.82
4.5.02.10	Honorarios profesionales	24,146.80
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	24,146.80
4.5.03	Servicios varios	97,769.03
4.5.03.05	Movilización, fletes y embalajes	372.90
4.5.03.05.01	MOVILIZACION Y FLETES	372.90
4.5.03.10	Servicios de guardianía	12,492.22
4.5.03.10.05	SERVICIOS DE GUARDIANIA Y SEGURIDAD	12,216.22
4.5.03.10.10	SERVICIOS DE MONITOREO	276.00
4.5.03.15	Publicidad y propaganda	22,317.65
4.5.03.15.05	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	22,317.65
4.5.03.20	Servicios básicos	6,740.20
4.5.03.20.01	AGUA POTABLE -ENERGIA ELECTRICA	1,983.32
4.5.03.20.02	TELEFONO	2,239.28
4.5.03.20.03	INTERNET	2,517.60
4.5.03.25	Seguros	8,041.73
4.5.03.25.01	SEGUROS	8,041.73
4.5.03.30	Arrendamientos	37,770.34
4.5.03.30.05	GASTO ARRIENDO OFICINAS	35,104.15
4.5.03.30.10	ARRENDAMIENTO ESPACIO FISICO	2,081.19
4.5.03.30.25	ARRENDAMIENTO PROGRAMAS DE	585.00
	COMPUTACION	
4.5.03.90	Otros servicios	10,033.99

4.5.03.90.01	JUDICIALES Y NOTARIALES	459.96
4.5.03.90.02	ANUNCIOS Y MENSAJERIA EXTERNA	623.97
4.5.03.90.03	BURO DE INFORMACION CREDITICIA	7,423.19
4.5.03.90.15	CONTRIBUCIÓN RFD	568.42
4.5.03.90.20	SERVICIOS COACTIVAS	568.12
4.5.03.90.75	GASTO POR SERVICIOS TARJETAS DEBITO	390.33
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas	77,951.31
4.5.04.05	Impuestos Fiscales	6,289.09
4.5.04.05.05	IVA GASTO	5,478.24
4.5.04.05.20	OTROS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES FISCALES	810.85
4.5.04.10	Impuestos Municipales	6,184.78
4.5.04.10.05	IMPUESTOS MUNICIPALES	41.03
4.5.04.10.20	PATENTE MUNICIPAL	6,143.75
4.5.04.15	Aportes a la SEPS	8,941.28
4.5.04.15.05	APORTE A LA SEPS	8,941.28
4.5.04.20	Aportes al COSEDE por prima fija	9,915.00
4.5.04.20.05	APORTES AL COSEDE POR PRIMA FIJA	9,915.00
4.5.04.21	Aportes al COSEDE por prima variable	45,760.14
4.5.04.21.05	APORTES AL COSEDE POR PRIMA VARIABLE	45,760.14
4.5.04.90	Otros impuestos y contribuciones	861.02
4.5.04.90.05	REGISTRO CIVIL	861.02
4.5.05	Depreciaciones	18,517.59
4.5.05.15	Edificios	7,044.94
4.5.05.15.05	DEPRECIACION EDIFICIOS	7,044.94
4.5.05.25	Muebles, enseres y equipos de oficina	2,934.37
4.5.05.25.05	DEPRECIACION MUEBLES DE OFICINA	2,934.37
4.5.05.30	Equipos de computación	5,300.89
4.5.05.30.05	DEPRECIACION EQUIPOS DE COMPUTACION	5,300.89
4.5.05.35	Unidades de transporte	3,229.79
4.5.05.35.05	DEPRECIACION UNIDADES DE TRANSPORTE	3,229.79
4.5.05.90	Otros	7.60
4.5.05.90.01	OTROS ACTIVOS	7.60
4.5.06	Amortizaciones	8,771.74
4.5.06.25	Programas de computación	8,771.74
4.5.06.25.05	AMORTIZACION PROGRAMAS DE COMPUTACION	8,771.74
4.5.07	Otros gastos	32,052.11
4.5.07.05	Suministros diversos	7,186.78
4.5.07.05.01	SUMINISTROS DE DE OFICINA	5,915.81
4.5.07.05.02	SUMINISTROS DE COMPUTACION	46.43
4.5.07.05.03	SUMINISTROS DE LIMPIEZA Y ASEO	1,071.40
4.5.07.05.04	SUMINISTROS DIVERSOS	153.14
4.5.07.10	Donaciones	390.84
4.5.07.10.05	DONACIONES	390.84
4.5.07.15	Mantenimiento y reparaciones	8,232.98
4.5.07.15.01	MANTENIMIENTO DE VEHICULOS	1,214.91
4.5.07.15.02	MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE COMPUTO	59.35
4.5.07.15.03	MANTENIMIENTO DE OTROS ACTIVOS	269.20
4.5.07.15.15	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE OFICINA	470.00

4.5.07.15.50	MANTENIMIENTO PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	3,557.90
4.5.07.15.65	MANTENIMIENTO Y ACTIVACION CUENTA DIGITAL	2,661.62
4.5.07.90	Otros	16,241.51
4.5.07.90.02	GASTOS ASAMBLEA GENERAL	67.96
4.5.07.90.03	TRANSPORTE DE VALORES	1,008.39
4.5.07.90.04	GASTOS BANCARIOS	46.26
4.5.07.90.07	GASTO ANIVERSARIO	441.11
4.5.07.90.10	ADECUACIONES, DECORACIONES E INSTALACIONES	3,332.50
4.5.07.90.16	GASTOS AGASAJOS NAVIDEÑO	7,552.54
4.5.07.90.22	GASTOS DE GESTION	168.00
4.5.07.90.36	AUSPICIOS OTROS	190.60
4.5.07.90.44	OTROS GASTOS	3,434.15
4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	18,235.99
4.8.10	Participación a empleados	6,938.18
4.8.15	Impuesto a la renta	11,297.81
<b>TOTAL GASTOS:</b>		<b>1,877,380.62</b>

<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>TOTAL</b>
5	INGRESOS	1,809,402.84
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1,707,890.50
5.1.04	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1,649,803.84
5.1.04.10	Cartera de crédito de consumo	252,717.70
5.1.04.20	Cartera de microcrédito	1,360,194.62
5.1.04.30	Cartera de créditos refinanciada	6,948.16
5.1.04.35	Cartera de créditos reestructurada	2,139.95
5.1.04.50	De mora	27,803.41
5.1.90	Otros intereses y descuentos	58,086.66
5.1.90.90	Otros	58,086.66
5.1.90.90.01	INTERÉS COVID	58,086.66
5.2	COMISIONES GANADAS	11,537.33
5.2.90	Otras	11,537.33
5.2.90.02	COMISIONES	11,537.33
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	33,406.38
5.4.90	Otros servicios	33,406.38
5.4.90.05	Tarifados con costo máximo	33,406.38
5.4.90.05.02	CERTIFICACIONES REFERENCIAS	245.82
5.4.90.05.03	CHEQUE DEVULETO NACIONAL	14.94
5.4.90.05.05	SERVICIO DE TRANSFERENCIAS	416.89
5.4.90.05.06	REPOSICION DE CARTOLAS	46.96
5.4.90.05.07	GESTION DE COBRANZA EXTRAJUDICIAL	32,681.77
5.6	OTROS INGRESOS	56,568.63
5.6.04	Recuperaciones de activos financieros	56,051.17
5.6.04.05	De activos castigados	47,680.93
5.6.04.05.05	RECUPERACION CARTERA DE CREDITOS CASTIGADA	47,563.73

5.6.04.05.10	RECUPERACIÓN CUENTAS POR COBRAR CASTIGADAS	117.20
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	8,370.24
5.6.04.20.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	8,370.24
5.6.90	Otros	517.46
5.6.90.90	OTROS GASTOS	517.46
5.6.90.90.05	OTROS INGRESOS	517.46
<b>TOTAL INGRESOS:</b>		<b>1,809,402.84</b>
<b>Total</b>		
<b>Resultado (Pérdida):</b>		<b>67,977.78</b>

## 7.2 Anexo 2 Encuesta aplicada al Jefe de Agencia de la COAC Indígena SAC Ltda.,



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



### **GUÍA DE ENTREVISTA**

<b>Entrevistador:</b>	Luz María Yuquilema Chávez
<b>Entrevistado:</b>	Jefe de Agencia de la COAC Indígena SAC
<b>Objetivo:</b>	Identificar la eficacia de la gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.,

#### 1. ¿Cuál es el modelo de gestión financiera que maneja la Cooperativa?

**Respuesta:** La Cooperativa se adapta al Plan Operativo Anual, el cual se rige al presupuesto destinado para diferentes actividades de la entidad.

#### 2. ¿Cómo describiría usted la situación financiera general de la Cooperativa?

**Respuesta:** En los últimos períodos la situación financiera de la agencia fue relativamente estable experimentamos un crecimiento moderado en nuestros activos totales y hubo aumento constante en los depósitos de los socios. Sin embargo, enfrentamos ciertos desafíos en términos de calidad de la cartera de préstamos y la gestión de la liquidez.

#### 3. ¿Con que frecuencia se analizan los informes financieros para realizar una evaluación de las fortalezas y debilidades de la Cooperativa?

**Respuesta:** Los informes financieros se analizan de manera periódica y sistemática en la cooperativa, este análisis se lleva a cabo mensualmente por parte del equipo financiero y de gestión lo que nos permite identificar tendencias evaluar el desempeño y detectar posibles áreas de mejora de manera oportuna.

#### 4. ¿Qué indicadores financieros considera usted más relevantes para evaluar la gestión financiera de la Cooperativa?

**Respuesta:** Como jefe de agencia considero que los indicadores más importantes son el índice de morosidad la tasa de rendimiento de los activos y la tasa de rendimiento del patrimonio.

#### 5. ¿Cómo fueron aplicados de estos indicadores financieros para determinar la eficacia de la gestión financiera?

**Respuesta:** Estos indicadores fueron monitoreados regularmente y comparados con estándares de la industria y metas internas. Se realizaron análisis detallados para identificar áreas de mejora y se tomaron decisiones estratégicas basadas en estos resultados.

**6. ¿Se realizó cambios significativos en las políticas financieras de la agencia? En caso afirmativo ¿Cuáles fueron y cuál fue su impacto?**

**Respuesta:** Sí, implementamos ajustes en nuestras políticas de otorgamiento de crédito y en la gestión de liquidez estos cambios contribuyeron a una reducción en la morosidad y a una mejora gestión de los recursos financieros.

**7. ¿Cuál es su perspectiva sobre las áreas de que la cooperativa pueda mejorar su gestión financiera en el futuro?**

**Respuesta:** creo que debemos seguir enfocándonos en mejorar la calidad de nuestra cartera de préstamos, fortalecer nuestra gestión de riesgos y buscar oportunidades para diversificar nuestras fuentes de ingresos. Además, la adopción continua de tecnología financiera puede mejorar la eficiencia e operativa y la experiencia del cliente.

**8. ¿Cómo se manejan los riesgos financieros de la cooperativa?**

**Respuesta:** Se determinaron políticas de gestión de riesgos sólidos que incluyeron una evaluación exhaustiva del riesgo crediticio, una diversificación adecuada de la cartera y una cobertura adecuada para riesgos potenciales.

**9. ¿Qué estrategias se implementaron para mejorar la eficacia y rentabilidad de la cooperativa?**

**Respuesta:** Implementamos tecnologías financieras innovadoras para agilizar los procesos, revisamos y optimizamos nuestros productos y servicios para satisfacer mejor las necesidades de nuestros socios y buscamos oportunidades de inversión rentable.

**10. ¿Qué estrategias específicas ha implementado la cooperativa para adaptarse a las necesidades y a la demanda de los clientes en términos de servicios financieros?**

**Respuesta:** Como cooperativa hemos diversificado nuestra gama de productos y servicios desde cuentas de ahorro tradicionales hasta productos de inversión más atractivos, Además, hemos mejorado la accesibilidad a nuestros servicios mediante la implementación de canales digitales y móviles lo que permite a los clientes realizar transacciones y acceder a información financiera desde cualquier lugar y en cualquier momento.

### 7.3 Anexo 3 Ficha de Validación por expertos

**Anexo:** Validación de la Entrevista para el diagnóstico financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda, Agencia Riobamba

#### FICHA DE VALIDACIÓN DE DATOS

##### TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN

Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito indígena SAC Ltda Agencia Riobamba periodo 2022

##### OBJETIVO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

Analizar la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito indígena SAC Agencia Riobamba durante el periodo 2021- 2022

##### DATOS DEL JUEZ EXPERTO

Apellidos y Nombres: Puente Rofrio Mariana Puobel.

Institución: UNACH

Especialidad del Juez Experto: Finanzas

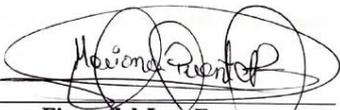
##### JUICIO DEL EXPERTO

1. Cabe mencionar que opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con una ( X ) en Si o No según su opinión.

Nº	CRITERIO	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	<b>Claridad:</b> El cuestionario sobre Gestión Financiera está diseñado con un lenguaje apropiado y comprensible.	✓		
2	<b>Objetividad:</b> Permitirá conocer la realidad del modelo de Gestión Financiera.	✓		
3	<b>Actualidad:</b> Tiene relación con el avance de la ciencia y tecnología	✓		
4	<b>Organización:</b> Se encuentra estructurado de manera ordenada.	✓		

5	<b>Suficiencia:</b> Comprende los aspectos entre cantidad y calidad.	✓		
6	<b>Pertinencia:</b> Permitirá conseguir la información necesaria.	✓		
7	<b>Consistencia:</b> Permitirá conseguir datos de modelos teóricos	✓		
8	<b>Coherencia:</b> Existe relación de las preguntas con los cargos de los funcionarios	✓		
9	<b>Metodología:</b> La estrategia permite cumplir el objetivo de la investigación.	✓		
10	<b>Aplicación:</b> Las preguntas son aptas en su aplicabilidad	✓		
<b>TOTAL</b>				

Gracias por su respuesta

  
 Firma del Juez Experto

**Anexo:** Validación de la Encuesta para el diagnóstico financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda, Agencia Riobamba

### FICHA DE VALIDACIÓN DE DATOS

#### TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN

Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito indígena SAC Ltda Agencia Riobamba periodo 2022

#### OBJETIVO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

Analizar la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito indígena SAC Agencia Riobamba durante el periodo 2021- 2022

#### DATOS DEL JUEZ EXPERTO

Apellidos y Nombres: Juan Arenas Gonzalez

Institución: UNACH

Especialidad del Juez Experto: Cooperativas

#### JUICIO DEL EXPERTO

1. Cabe mencionar que opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con una ( X ) en Si o No según su opinión.

Nº	CRITERIO	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	<b>Claridad:</b> El cuestionario sobre Gestión Financiera está diseñado con un lenguaje apropiado y comprensible.	/		
2	<b>Objetividad:</b> Permitirá conocer la realidad del modelo de Gestión Financiera.	/		
3	<b>Actualidad:</b> Tiene relación con el avance de la ciencia y tecnología	/		
4	<b>Organización:</b> Se encuentra estructurado de manera ordenada.	/		

5	<b>Suficiencia:</b> Comprende los aspectos entre cantidad y calidad.	/		
6	<b>Pertinencia:</b> Permitirá conseguir la información necesaria.	/		
7	<b>Consistencia:</b> Permitirá conseguir datos de modelos teóricos	/		
8	<b>Coherencia:</b> Existe relación de las preguntas con los cargos de los funcionarios	/		
9	<b>Metodología:</b> La estrategia permite cumplir el objetivo de la investigación.	/		
10	<b>Aplicación:</b> Las preguntas son aptas en su aplicabilidad	/		
<b>TOTAL</b>		10		

Gracias por su respuesta

  
 \_\_\_\_\_  
**Firma del Juez Experto**

## FICHA DE VALIDACIÓN DE DATOS

### TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN

Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito indígena SAC Ltda Agencia Riobamba periodo 2022

### OBJETIVO GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN

Analizar la Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito indígena SAC Agencia Riobamba durante el periodo 2021- 2022

### DATOS DEL JUEZ EXPERTO

Apellidos y Nombres: Orozco Novanjo Juan Marcelo

Institución: COAC "4 de Octubre"

Especialidad del Juez Experto: Ingeniero Comercial, Ingeniero en Sistemas

### JUICIO DEL EXPERTO

1. Cabe mencionar que opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con una ( X ) en Si o No según su opinión.

Nº	CRITERIO	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	<b>Claridad:</b> El cuestionario sobre Gestión Financiera está diseñado con un lenguaje apropiado y comprensible.	X		
2	<b>Objetividad:</b> Permitirá conocer la realidad del modelo de Gestión Financiera.	X		
3	<b>Actualidad:</b> Tiene relación con el avance de la ciencia y tecnología	X		
4	<b>Organización:</b> Se encuentra estructurado de manera ordenada.	X		
5	<b>Suficiencia:</b> Comprende los aspectos entre cantidad y calidad.	X		
6	<b>Pertinencia:</b> Permitirá conseguir la información necesaria.	X		

7	<b>Consistencia:</b> Permitirá conseguir datos de modelos teóricos	X		
8	<b>Coherencia:</b> Existe relación de las preguntas con los cargos de los funcionarios	X		
9	<b>Metodología:</b> La estrategia permite cumplir el objetivo de la investigación.	X		
10	<b>Aplicación:</b> Las preguntas son aptas en su aplicabilidad	X		
<b>TOTAL</b>		10		

Gracias por su respuesta



Firma del Juez Experto

Anexo: Cuestionario para el diagnóstico financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda, Agencia Riobamba

**7.4 Anexo 4** Cuadro de Operacionalización de la Variable Independiente: Gestión Financiera

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICA/ INSTRUMENTO
<p>Ortiz Anaya, (2018) manifiesta que: La Gestion Financiera es parte de las ciencias empresariales que analiza como obtener y utilizar de manera optima los recursos de una entidad en el que se requiere recursos propios y de terceros, por lo que es primordial en el plan estrategico para asegurar de</p>	Planificación Financiera	Determinación de desviaciones presupuestaria colocaciones	de ¿De qué manera hacen uso del presupuesto financiero en la Cooperativa?	<p><b>Técnicas</b> Entrevista dirigida al jefe de Agencia y Jefe de Créditos <b>Instrumento</b> Guía de entrevista</p>
	Análisis sobre Balances	Análisis Vertical Análisis Horizontal	En su opinión ¿cómo evalúa la estabilidad financiera de la Cooperativa en comparación con el año anterior? ¿Con que frecuencia se analizan los informes financieros para realizar una evaluación de las fortalezas y debilidades de la Cooperativa?	<p><b>Técnicas</b> Entrevista dirigida al jefe de Agencia y Jefe de Créditos <b>Instrumento</b> Guía de entrevista</p> <p><b>Técnicas</b> Entrevista dirigida al Jefe de Agencia y Jefe de Créditos <b>Instrumento</b> Guía de entrevista</p>

manera eficiente una ventaja competitiva.

Recursos Financieros	Uso de los recursos de la organización	¿De qué manera optimiza los recursos financieros para mejorar la rentabilidad de la cooperativa?	<p><b>Técnicas</b> Observación</p> <p><b>Instrumentos</b> Guía de entrevista</p>
Indicadores Financieros	<p><b>Indicador de liquidez</b> <i>Capital de trabajo</i> Activo Total – Pasivo Corriente <i>Razón Circulante</i> <math display="block">\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}</math></p> <p><b>Indicador de endeudamiento</b> <i>Endeudamiento Total</i> <math display="block">\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}</math></p> <p><i>Apalancamiento Financiero</i> <math display="block">\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}</math></p>	¿Se aplican indicadores para medir la eficacia financiera de la Cooperativa? ¿Cuáles?	<p><b>Técnicas</b> Entrevista dirigida al Jefe de Agencia y Jefe de Créditos</p> <p><b>Instrumento</b> Guía de entrevista</p>
		¿Considera que los indicadores financieros	<b>Técnicas</b>

	<p><b>Razones de Actividad</b></p> <p><i>Rotación de Activos</i></p> $\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$ <p><i>Rotación de Cuentas por Cobrar</i></p> $\frac{\text{Cartera de Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ <p><i>Plazo medio de cobranza</i></p> $\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Cartera de crédito}/360}$	<p>ayudan a tomar decisiones?</p>	<p>Entrevista dirigida al Jefe de Agencia y Jefe de Créditos</p> <p><b>Instrumento</b></p> <p>Guía de entrevista</p>
Rendimiento	<p>Margen Bruta de Utilidad</p> $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos}}$ <p>Margen Operacional de Utilidad</p> $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$ <p>Margen Neto de Utilidad</p> $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}}$	<p>¿Cuál es el margen de utilidad promedio en el 2021 y 2022?</p>	<p><b>Técnica</b></p> <p>Análisis Documental de los Estados Financieros</p> <p><b>Instrumentos</b></p> <p>Guía de análisis documental</p>

---



---

	Rentabilidad del Activo	¿Cuál es su percepción	
	ROA	sobre la rentabilidad de la	<b>Técnica</b>
		Cooperativa en el año	Análisis Documental de
		2022 en comparación con	los Estados Financieros
Rentabilidad Financiera	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	el año 2021?	<b>Instrumentos</b>
			Guía de análisis
			documental
	Rendimiento del		
	patrimonio ROE		
	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$		

---

## 7.5 Anexo 4. Evidencia fotográfica



**Nota:** Entrevista al BACAP de Agencia



**Nota:** Entrevista a la jefe de Créditos