

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Tema:

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA COAC WUAMANLOMA LTDA

Proyecto de investigación previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría

Línea de Investigación:

ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE LAS ORGANIZACIONES PARA LA COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE, LOCAL Y GLOBAL

Autora:

Elsa Marisol Chango Jerez

Director:

Mg. Joyce Beatriz Mora Rivera

Ambato - Ecuador

Octubre 2023

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo, **ELSA MARISOL CHANGO JEREZ**, con cédula de ciudadanía **1804498432**, autor del trabajo de graduación titulado: "ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA COAC WUAMANLOMA LTDA", previo a la obtención del título profesional de **LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**, en la escuela de **ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación que se ha integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos del autor.
2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través de sitio web Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de Universidad.

Ambato, octubre 2023



Elsa Marisol Chango Jerez

Cc.1804498432

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
SEDE AMBATO
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Tema:

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LA
COAC WUAMANLOMA LTDA.

Línea de Investigación:

ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE LAS ORGANIZACIONES PARA LA
COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE, LOCAL Y GLOBAL

Autora: Elsa Marisol Chango Jerez

Joyce Beatriz Mora Rivera, Econ. Mg.

CALIFICADOR

f.

Osmany Pérez Barral, PhD.

CALIFICADOR

f.

Telmo Diego Proaño Córdova, Econ. Mg

CALIFICADOR

f.

Betty Viviana Avellan Herrera, Ing. Mg

DIRECTORA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

f.

Hugo Rogelio Altamirano Villarroel, Dr

SECRETARIO GENERAL PUCESA

f.

 Pontificia Universidad
Católica del Ecuador
SECRETARÍA GENERAL
PROCURADURÍA

Ambato – Ecuador

Octubre 2023

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme bendecido en este camino largo y darme fortaleza por cumplir uno de mis objetivos.

Gracias a mis padres por haberme guiado en todo este proceso por siempre estar presente en el transcurso de todos estos años. Ellos son mi inspiración para seguir adelante. Me han inculcado valores y son mis mejores guías. También a mis hermanas que me han ayudado durante todos estos años dándome ánimos en todo momento. Y a todos mis familiares que estuvieron presentes en cada momento bueno y malo apoyándome hasta conseguir mi objetivo.

Agradezco profundamente a mi tutora por su dedicación y paciencia gracias por ser mi guía en este proceso, sin sus palabras y correcciones precisas no hubiese podido lograr llegar a esta instancia tan anhelada.

Elsa Marisol Chango Jerez

DEDICATORIA

Todo este esfuerzo realizado lo dedico a mi madre quien me dio su apoyo y cariño incondicional cuando lo necesite. Es una mujer que me inspira a ser mejor persona cada día. Gracias a sus enseñanzas puedo cumplir una de tantas metas a las que me he propuesto llegar. Gracias por apoyarme siempre para que yo pueda salir adelante con valores que me ha inculcado durante todos los años que has estado a mi lado.

Elsa Marisol Chango Jerez

RESUMEN

Este estudio refleja los efectos que tuvo la pandemia por COVID-19, en las operaciones crediticias del sector financiero popular y solidario. Debido a ello, las cooperativas de ahorro y crédito se vieron afectadas en cuanto a la reducción de sus ratios de liquidez y un aumento de la morosidad en sus carteras de crédito, lo que incide en la consecución de su rentabilidad. Se toma como caso a la COAC WUAMANLOMA LTDA., se tiene como principal objetivo el analizar el impacto de la gestión financiera en sus niveles de liquidez, para ello, este trabajo cuenta con un enfoque mixto, con una investigación de tipo descriptiva y de campo, donde se utilizó como técnica de recolección de datos la entrevista, al contar con una población de 17 personas y una muestra no aleatoria intencional de 4 empleados de la cooperativa, además de la observación de sus estados financieros en los años 2020-2021 para su respectivo análisis de variaciones y aplicación de índices de liquidez y solvencia. Los principales resultados muestran que la cooperativa presenta reducción de un periodo a otro en sus niveles de liquidez corriente y un descenso en sus utilidades netas del ejercicio. Se concluye en que las instituciones crediticias deben aplicar un análisis en la gestión financiera para detectar, prevenir y tratar las deficiencias y aplicar estrategias que permitan mejorar sus réditos, también para otorgar soluciones factibles a sus usuarios para que puedan enfrentarse a sus deudas bancarias de acuerdo a la realidad económica que se vive en el país.

Palabras clave: Cooperativismo, Liquidez, Créditos, Gestión Financiera, Rentabilidad

ABSTRACT

This study reflects the effects of the COVID-19 pandemic on the credit operations of the popular and solidarity financial sector. As a result, savings and credit cooperatives were affected in terms of reduced liquidity ratios and an increase in loan default, which impacted their profitability. The case of COAC WUAMANLOMA Ltda. is taken as an example, with the main objective of analyzing the impact of financial management on its liquidity levels. This work employs a mixed approach, combining descriptive and field research, using interviews as data collection techniques. The population consists of 17 individuals, and a non-random intentional sample of 4 employees from the cooperative was selected. Additionally, financial statements for the years 2020-2021 were observed to analyze variations and apply liquidity and solvency ratios. The main results show a reduction in current liquidity levels and a decrease in net earnings from one period to another for the cooperative. It is concluded that credit institutions should apply financial management analysis to detect, prevent, and address deficiencies, as well as implement strategies to improve their returns. Furthermore, feasible solutions should be provided to users so they can address their bank debts according to the current economic reality in the country.

Keywords: Cooperativism, Liquidity, Loans, Financial Management, Profitability

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD	ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA	5
1.1. Gestión Financiera.....	5
1.2. Análisis financiero en las empresas.....	9
1.3. Indicadores financieros	17
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO	25
2.1. Metodología de la investigación	25
2.2. Análisis e interpretación de los resultados	31
2.3. Caracterización del sector financiero	51
CAPITULO III. ANÁLISIS DE RESULTADOS	57
3.1. Estrategias de gestión financiera para mejorar el nivel de morosidad, recuperación de cartera y la rentabilidad de la COAC WAMANLOMA LTDA.....	57
3.2. Ejecución del Cuadro de Mando Integral (CMI).....	58
3.3. Aspectos preliminares a tener en cuenta.....	65
CONCLUSIONES.....	79
RECOMENDACIONES	80
BIBLIOGRAFÍA	81
ANEXOS	88

INTRODUCCIÓN

La realización de esta investigación contempla la necesidad de estudiar el caso de una empresa que brinda servicios crediticios localizada en Ambato, denominada COAC WUAMANLOMA LTDA., la cual posee problemas en su estructura financiera, específicamente en los ratios financieros de liquidez, por esta razón y debido a su limitada solvencia, tiene dificultades para proceder a realizar pagos en el corto plazo tanto a sus colaboradores como a sus proveedores, lo cual deriva en demostrar una imagen de poca confianza tanto a ellos como ante los usuarios que consumen su servicio bancario.

Se destaca que a nivel mundial esta es una problemática bastante común, más en la actualidad por las circunstancias dadas a nivel económico y financiero, luego de haber afrontado una pandemia que tuvo como consecuencias negativas, el despido masivo de trabajadores en las empresas, negocios que quebraban debido a una salud financiera deteriorada reflejada en sus estados financieros, generada por varios componentes como la carencia de materia primaria para la elaboración de sus productos, poca logística para poder comercializarlos, la cuarentena y el cierre temporal y en algunos casos definitivo de las empresas, entre otros aspectos.

Para afianzar lo anteriormente expresado, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, citado en Balarezo, Cumbal, Vaca y Villamarín, 2022) manifiesta lo siguiente:

A finales de 2020 la pandemia tuvo un gran impacto en el mundo empresarial, la baja productividad laboral y la especialización en el sector del comercio son algunos de los factores que influyeron en la región para el cierre de 2,7 millones de empresas, equivalente al 19% de todas las firmas, en el caso de las pequeñas empresas este porcentaje podría llegar al 7,1% y los puestos de trabajo disminuirán al 7,3% en empleo formal (p.148)

Respecto a la situación actual del Ecuador, ésta nos diferencia mucho del panorama actual de ciertos países de otros continentes, incluso de la misma región. El siguiente enunciado lo enfatiza.

La mitad de las empresas en Ecuador tiene una cantidad de efectivo lo suficientemente alta como para financiar el negocio durante 28 días, según el informe Flujo de Caja y Días de Resistencia sin Efectivo en Tiempos de Covid-19: El Caso de Ecuador, que será presentado el 7 de mayo. El estudio fue realizado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la *ESPAE Graduate School of Management* y la Universidad Espíritu Santo, por medio de la *ESAI Business School*. (Primicias, 2020)

En cuanto a la temática que compete para esta investigación, se tiene a las cooperativas de ahorro y crédito del país. Según el informe elaborado por la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca, 2022) el índice de liquidez de cooperativas referente a la relación entre los fondos disponibles y el total de depósitos a corto plazo fue de 26,9% para abril de 2022; esta ratio decreció en 2,6 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año anterior (p.16).

La Cooperativa de Ahorro y Crédito COAC WAMANLOMA LTDA., presenta niveles de morosidad que sobrepasan a lo establecido por los organismos de control. Como consecuencia, la institución no puede cubrir al cien por ciento las deudas que mantiene con sus provisoros y empleados. De no realizar las correcciones respectivas en la elaboración, revisión, interpretación y control de los balances, estados financieros y ratios de liquidez, el efecto final es que el negocio se declare en quiebra, lo cual es una circunstancia que toda empresa desea evitar.

Entonces se sitúa el planteamiento del problema con la siguiente interrogante para este estudio: ¿La inadecuada gestión financiera incide en la liquidez de la COAC WAMANLOMA LTDA?

Además, la idea a defender de la investigación se detalla como: La adecuada gestión financiera incide en la mejora de la liquidez de la COAC WAMANLOMA LTDA.

La investigación se plantean los siguientes objetivos.

Objetivo General:

- Analizar el impacto de la gestión financiera en la liquidez de la COAC WUAMANLOMA LTDA.

Objetivos Específicos:

- Fundamentar teóricamente la gestión financiera y liquidez de la COAC WUAMANLOMA LTDA.
- Diagnosticar la gestión financiera de la COAC WUAMANLOMA LTDA., mediante el análisis de los estados financieros.
- Proponer estrategias de gestión financiera para la mejora en el índice de liquidez en la COAC WAMANLOMA LTDA.

El diseño metodológico de la investigación cuenta con un enfoque mixto es decir que comparte aspectos tanto cualitativos como cuantitativos. El método es el inductivo, el tipo de investigación es descriptiva. Además de utilizar las técnicas documentales para la revisión literaria, para las etapas de recolección, anotación y análisis de la información de las variables a investigar, así como también la técnica de campo para la obtención y observación de los estados financieros de la COAC WAMANLOMA LTDA. Luego de ello, se aplicarán las fórmulas y respectiva interpretación de los indicadores financieros relacionados a la liquidez y solvencia de la empresa.

Para procesar dicha información, adicional a lo explicado anteriormente, se utilizan como herramientas los programas del paquete de Office, se destaca entre ellos a Excel cuya función sirve para elaborar las fórmulas de los índices financieros de liquidez con

los valores que estén registrados en los estados financieros de la cooperativa en mención.

Justificación

Es necesaria y de interés la ejecución de este proyecto de investigación, ya que se pretende dar propuestas y recomendaciones a la Cooperativa de Ahorro y Crédito COAC WAMANLOMA LTDA., ante la falta de liquidez que maneja la empresa, debido seguramente a una deficiente gestión financiera, por ende, es importante trabajar en conjunto con la cooperativa para impedir que cese con sus operaciones mercantiles, ya que este es un aporte para su comunidad, en la creación de nuevos emprendimientos, gracias al servicio que ellos ofrecen, el cual es destinar fondos a través de créditos para sus usuarios, además de otras actividades financieras con las que cuentan.

Es fundamental la información encontrada en este estudio ya que servirá como referente para futuros estudiantes de contabilidad y finanzas, además para aquellas empresas que presenten los mismos problemas en su gestión financiera. Por lo tanto, servirá como base teórica y práctica para que a futuro se tomen decisiones oportunas y mejoren los resultados financieros de las distintas organizaciones sobre todo las que cuentan con capital mediano y pequeño, todo esto debido a la aplicación de una correcta administración financiera que ayude alcanzar índices de liquidez estables, que le permita afrontar a los negocios sus obligaciones con terceros al corto y mediano plazo.

CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA

1.1. Gestión Financiera

Para involucrarse en la temática de cómo se originó la gestión financiera dentro de las organizaciones, es importante conocer la definición del término finanzas. Como mencionan Gitman y Zutter (2016) la delimitan como “el arte y la ciencia de administrar el dinero”, además expresan lo siguiente:

En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas (p.3).

A partir de la perspectiva de diferentes autores, la definición de las finanzas se remite a la gestión económica adecuada de los recursos, ya sean personales, o de una compañía, de cualquier tamaño o tipo, es decir puede ser grande, mediana, pequeña o micro; de acuerdo con este postulado se afirma que estas son inherentes a todas las actividades económicas y por ende, el objetivo será siempre potenciar el valor organizacional (Ponce, Morejón, Salazar, y Baque, 2019).

Para efectos de la investigación, se toma en cuenta el concepto de las finanzas relacionadas al mundo empresarial. Se parte de la definición dada y se interpreta como la gestión de los recursos financieros en manos de los directivos de las organizaciones, lo cual les habilita para seguir con sus actividades económicas, generar rentabilidad y realizar inversiones que le permitan crecer a la empresa.

De acuerdo con Pérez (2019), las finanzas no se consideraban una ciencia independiente sino:

En sus inicios, eran una función dentro de la contabilidad como ciencia económica, por lo que, para entender su devenir histórico y el desarrollo que ha alcanzado, debe partirse de las premisas históricas que condicionaron el surgimiento de las ciencias contables (p. 3).

Sin embargo, a partir del siglo XX, las finanzas se empezaron a consolidar de manera independiente y cada una empezó a tener funcionalidades diferentes, la contabilidad por su parte, a la verificación del cumplimiento de las regulaciones de ley en torno a la actividad económica y las finanzas se encarga directamente de agregar valor a todo este proceso (Pérez, 2019).

El abordaje de las finanzas contribuyó a la creación de instituciones financieras que al día de hoy tienen un papel significativo en la economía de muchos países y sus empresas, por lo tanto, se considera un pilar necesario para determinar en qué situación se encuentran y tomar decisiones acertadas para corregir o prevenir futuros riesgos.

No obstante, el simple hecho de hablar de la importancia de las finanzas para la economía mundial, es indispensable analizar a partir de la perspectiva teórica, la gestión que se le da a las mismas, por lo tanto, es fundamental tomar en consideración lo mencionado por Pilaguano, Arellano y Vallejo (2021) donde afirman que la gestión financiera “es el arte de aplicar el proceso administrativo dentro de las decisiones económicas, basados en el cumplimiento de los objetivos organizacionales y la optimización de los recursos financieros y económicos” (p. 637).

Por otra parte, se define etimológicamente la palabra gestión, como todas las actividades que se generan en pro del cumplimiento de un objetivo, ya sea personal o empresarial, dicho de otra manera, son las estrategias abordadas para el cumplimiento de un fin; es válido aclarar que la gestión no está delimitada a un grupo de personas, también puede desempeñarse de manera personal, sin embargo, si es muy utilizado en el contexto organizacional (Fajardo y Soto, 2018).

Como todo lo relacionado con las finanzas y su gestión, el objetivo central de la planeación y ejecución adecuada de las áreas encargadas de este ámbito en la organización está relacionado con la generación de valor a toda la actividad económica, por lo tanto, se fundamenta en la toma de decisiones acertadas para el rendimiento óptimo de la empresa (López, Erazo, Narváez y Moreno, 2020).

Como se menciona en el párrafo anterior, la gestión financiera está relacionada con el funcionamiento adecuado de la organización, es por esto que Romero (2021) plantea tres frentes importantes para llevar a cabo un manejo correcto en las finanzas organizacionales: en primera instancia está la gestión financiera de operaciones, la que se remite al financiamiento y la que visualiza la inversión.

La primera tiene que ver con los procesos y operaciones que se realizan en la organización; la segunda por su parte, sobre la visualización de la capacidad de endeudamiento y el capital necesario para la operatividad; finalmente, la gestión financiera de inversión se basa en las nuevas líneas de negocio (Romero, 2021). Todas estas deben estar acordes y tener como meta, el cumplimiento de los objetivos organizacionales.

Al reunir ambos conceptos se construye la gestión empresarial, la cual constituye el fundamento para la toma de decisiones a nivel empresarial, cimentadas en una planificación y con una mirada hacia sus números plasmados en sus estados e indicadores financieros, lo cual da una orientación sobre cómo destinar los recursos con los que se cuenta y así generar réditos, también se toma en cuenta los costos y su minimización.

De acuerdo con esto, el encargado que de la gestión financiera tiene una labor fundamental para las empresas, ya que se encargará de visualizar los posibles escenarios en los que se desenvuelve la misma y cuáles serán las decisiones acertadas para tomar en cada determinado escenario, por ende, es indispensable que

este profesional cuenta con el conocimiento necesario para abordar estas situaciones específicas, pues de esto dependerá la sostenibilidad del mismo (Martínez, González, Luna y Salcedo, 2022).

De igual manera, este criterio es soportado por Jiménez y Narváez (2021), quienes confirman que:

El administrador financiero es el responsable de asignar los recursos financieros a cada departamento de la empresa, con el propósito de combinar de manera efectiva el financiamiento de sus activos y las funciones que se pueden ejecutar de manera diaria u ocasional (p. 162).

Por su parte, la gestión financiera tiene una función que es indispensable para el desarrollo óptimo de las organizaciones, pues en escenarios específicos es posible que un gerente dirija la compañía sin tener conocimiento de proyecciones o de los análisis que se hayan realizado de la situación real actual y esto podría impactar de manera negativa en la toma de decisiones acertadas. Estas decisiones incluso están dirigidas a la administración de los activos de la empresa (Naranjo y Concha, 2022).

De manera más específica, la gestión financiera se encarga de:

La elaboración de los pronósticos y presupuestos, esto permite determinar el total de fondos que serán necesarios para la empresa, con la finalidad de identificar fuentes de financiamiento y ejecutar de forma eficiente la asignación de fondos entre todas las actividades a ejecutar. Finalmente, el control financiero, permite distribuir las fuentes de financiamiento, vigilar el presupuesto y elaborar los informes (Jiménez y Narváez, 2021, p. 162)

Finalmente, se recalca la importancia que tiene la gestión empresarial dentro de las actividades económicas que llevan a cabo las empresas de diversas industrias, ya que es una herramienta que se encuentra implícita en todas las áreas de la organización,

esto quiere decir que es de tipo transversal y facilita la toma de decisiones, por lo tanto, es fundamental en la planificación de todos los procesos que se desarrollan en determinada actividad económica, así como también propicia el control del rendimiento de los mismo y el cumplimiento de los objetivos en las áreas de la compañía (Atupaña, Alarcón y Cazorla, 2022).

Por su parte, los autores Duque, Córdova, González, y Aguirre (2020) confirman que la importancia de manejar de manera adecuada la gestión financiera radica en la posibilidad de evaluar el estado económico de una organización, su rentabilidad y esto a su vez, facilita proyectar la realidad de la misma; todo esto determina una ventaja en términos de la elevación del capital de la empresa.

1.2. Análisis financiero en las empresas

Para comprender la importancia del diagnóstico financiero en las organizaciones comerciales se debe partir con su axioma. Se expresa la siguiente teoría:

El análisis financiero es una valoración que ejecuta la compañía tomando en contemplación los datos derivados de los estados financieros con cifras históricas para la proyección a largo, mediano y corto plazo, esto es útil para las empresas porque permite estar al tanto de sus puntos débiles y de esta modo corregir desviaciones al usufructuar de manera apropiada las fortalezas (Barreto, 2020, p.130).

Se toma en cuenta las expresiones de otros autores con respecto al análisis financiero el cual lo forma una sucesión de métodos que contribuyen en el estudio de las cuentas anuales de un consorcio para elaborar un diagnóstico de su escenario económico y financiero real y poder hacer estimaciones para el futuro (Martínez, 2020).

Por lo mencionado anteriormente, se deduce que el diagnóstico financiero es una combinación de procesos y tareas a realizar por el encargado de los estados contables

compañía, quien por lo general suele ser el o los responsables del área de contabilidad y finanzas, lo cual va a permitir el registro adecuado y comparación de datos cuantitativos dentro de un periodo establecido, los mismos que otorgan información necesaria para que se pueda optar por decisiones ya sea en cuanto a realizar o no alguna inversión, para procesos internos o expansión del negocio, minimizar costos, maximizar las ganancias, entre otras disposiciones para su progreso.

Por otro parte, se analiza la trascendencia que posee el análisis de estados financieros dentro de los negocios, “es la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, a la vez que evalúan el rendimiento de un negocio” (Párraga, Pinargote, García, y Zamora, 2021).

Así mismo, se consideran las opiniones de los siguientes literatos sobre la importancia del análisis financiero.

Se destaca en que este instrumento es una vía que proporciona de un modo efectivo, la etapa de adquirir decisiones en cuanto a inversión, financiamiento, planes de trabajo, puesto que hace factible el reconocer las fortalezas y debilidades de la organización de referencia y de ser ineludible realizar las comparaciones oportunas con las de otras compañías y determinar el comportamiento operacional de la corporación, además de que el contexto económico y financiero requiere de los datos brindados mediante estos documentos (Martínez y Tamez, 2020, p. 308).

En resumen, es primordial para toda empresa sin hacer distinciones de tamaño y actividad a la que se dedica, no sólo el elaborar y tener al día los informes financieros, también el saber descifrarlos, ya que éstos son fundamentales y reflejan las acciones ejecutadas por parte de los directivos, estos documentos contables permiten además el saber si la empresa está pasando por periodos de altos o bajos niveles de liquidez y solvencia, si tiene capacidad de cubrir deudas al largo plazo, si se puede permitir el

aumentar o al contrario debe disminuir deuda financiera con terceros, si es momento de invertir o no en las instalaciones de producción, si debe reducir sus activos fijos, entre otras decisiones que sólo a través de un diagnóstico financiero muy bien aplicado e interpretado puede tomar, lo que facilita así la gestión y marcha de la organización.

En otro aspecto, se indaga sobre las herramientas que contribuyen para la realización de un efectivo análisis financiero. Una de ellas es el análisis de variaciones, dentro del mismo existe el diagnóstico financiero horizontal y el vertical, el vertical se denomina así porque contrasta datos numéricos del mismo año, en tanto que el horizontal disiente en las variaciones absolutas y porcentuales de distintos años (Aponte, 2021).

A continuación, se detalla con más precisión cada método según la perspectiva de varios autores.

Método vertical: Se lo considera un análisis estático, no analiza los cambios ocurridos en el tiempo, sino que, solo se enfoca en un solo ejercicio financiero lo que permite un análisis más sencillo, pero a la vez, más directo. (Orbea, 2020, p. 18).

Asimismo, se proporciona otro concepto junto a su forma de cálculo que complementa a la definición anterior.

Se efectúa con los datos numéricos pertenecientes a un mismo año. Es conocido también como análisis porcentual puesto que se asigna un porcentaje a los factores que integran el análisis basado en un criterio específico, estos pueden ser por ejemplo las ventas netas o el total de los activos. Así se puede calcular el peso financiero de un recurso determinado sobre una operación. Para efectos de aplicación de este método el tiempo no es un factor preciso (Aguayo, Ballesteros, Sandoval, y Carranza, 2022, pp. 5-6).

La fórmula a utilizar para este método es la siguiente:

$$\text{Método Vertical} = \frac{\text{Partida Contable}}{\text{Total del Grupo}} * 100$$

Es decir que para realizar un diagnóstico financiero con el método vertical, no es fundamental tener datos históricos a la mano, ya que lo que concierne en este modelo, no es ver la tendencia o cambio porcentual de las cuentas anuales o su comportamiento a través del tiempo, sino más bien, el interés en este método es el de analizar grupos de cuenta por separado para ver el comportamiento de los mismos en relación al total de los recursos (entiéndase a estos como los activos, pasivos y patrimonio que posee la empresa en el presente). Es por ello la utilidad de la aplicación de dicho cálculo.

Método horizontal: Indica cual fue la variación positiva o negativa de una cuenta en un periodo específico, por ende, se considera un análisis dinámico porque, se ocupa del cambio (Orbea, 2020, p. 17).

Del mismo modo, se manifiesta otra definición enlazándola con su forma de cálculo que integra a la conceptualización anterior.

A través de esta estrategia se valúan los dividendos de la organización mediante la contraposición entre dos ciclos o más. El diagnóstico es de índole horizontal, porque se monitorea y realiza valoraciones de datos históricos, haciendo alusión a años ordenados en serie de izquierda a derecha. Esta herramienta es favorable para comprobar si existe un desarrollo en la empresa o por el contrario un decrecimiento en el transcurso de un tiempo en concreto (Aguayo et al., 2022, p. 5).

El cálculo para este método es el siguiente:

$$\text{Método Horizontal} = \frac{\text{Año en curso} - \text{Año anterior}}{\text{Año anterior}} * 100$$

En ese contexto, la aplicación de este modelo de análisis es de gran utilidad para las compañías, puesto que sirve para observar en que ciclo de vida de las mismas se ha obtenido mayor o menor crecimiento tanto financiero como económico, estas variaciones en los años pueden plasmarse ya sea en valores absolutos o mediante porcentajes. Con ello se permite ver la tendencias y proyecciones a futuro del posicionamiento que tendrá la organización y poder establecer acciones que ayuden en caso de decrecimiento.

Ambos métodos son necesarios en las compañías por y para contribuir a que los analistas financieros, gerentes, directivos y socios observen cómo ha progresado la actividad económica a través del tiempo, al hacer comparación de estos resultados de un ciclo a otro, además de identificar cuáles son las partidas contables más destacadas, sus movimientos y variaciones, de esta manera los responsables de gestionar las organizaciones pueden elegir las estrategias adecuadas para aumentar o disminuir dichas cifras ya sea en la parte operacional, financiera, patrimonial, etc., según la conveniencia de su negocio, también les apoya para la evaluación del comportamiento de otras empresas que están en la misma industria.

Al complementar la información anterior, se destaca el uso de los estados financieros para determinar las condiciones actuales de las empresas. Para ello hay que tomar en cuenta su definición, de acuerdo a lo mencionado por autor Hernández (2022) son los documentos contables de una sociedad, que facilitan la elección de decisiones que influirán en el estatus financiero de la institución. Consta de información minuciosa para los gerentes, prestamistas, hasta para el estado, igualmente para otros actores económicos.

Los estados financieros son necesarios para ver cómo se estructura un negocio, es decir se puede analizar la situación pasada, actual y futura del mismo, a través de las diversas cuentas presentadas en el balance general y en el estado de resultados, todo esto sirve para determinar las condiciones y salud financiera de las compañías, por ello es pertinente la realización del diagnóstico financiero ya que sin éste, las mismas

no tendrían una orientación para saber cómo optimizar sus recursos, como gestionarlos, en que se debe o no invertir, entre otras actividades que permiten a la organización producir, comercializar o distribuir un bien o un servicio, según sea el caso, dentro de sus instalaciones.

Por otra parte, los estados financieros deben cumplir ciertas características en la realización de sus informes contables, con el fin de que sean útiles para los involucrados que van a leer y analizar estos datos. De acuerdo a lo establecido por los autores Castrellón, Cuevas y Calderón (2021) “las cuatro principales características cualitativas son la comprensibilidad, relevancia, confiabilidad y comparabilidad” (p. 91).

De manera que, los estados financieros deben ser comprensibles en el sentido de que los datos presentados sean claros y puedan ser entendidos tanto para el gerente, el inversionista, los socios, como para el público en general; deben ser relevantes en cuanto a que la información presentada sea la necesaria y valiosa, que contribuya a la elección de opciones acertadas para la empresa; que sea confiable, es decir que sean cifras reales y que se hayan elaborado con neutralidad, coherencia y objetividad, y que sean comparables de forma que sus resultados puedan ser contrastados con los de otros periodos y también con los de otras compañías del sector.

Adicionalmente, se describen los principales estados financieros que utilizan las empresas para el diagnóstico.

- **Estado de situación financiera:** Es el registro contable en donde va plasmado los datos financieros de una organización, determinado por un plazo delimitado y refleja las cuentas de los activos, pasivos y patrimonio (Macías y Sánchez 2022, p.5).

También conocido como Balance General, el alcance que tiene este estado financiero es el siguiente.

Este instrumento faculta, mediante su razonamiento, conocer la capacidad de pago al largo plazo, la liquidez y la eficacia operacional de la unidad que lo formula. Para mostrar estos datos, se catalogan y relacionan en tres clases o grupos principales: activos, pasivos y patrimonio o capital contable (Sáenz, 2020, p. 5).

De este modo, el Balance General se estructura de activos los cuales representan los bienes de la empresa a su haber, tanto materiales, como inmateriales, además de dinero circulante, derechos, entre otras posesiones, también de pasivos los cuales son las obligaciones o deudas tanto al corto como largo plazo que la empresa ha contraído con proveedores, acreedores externos, bancos, etc., además de la cuenta patrimonio que corresponde al capital que los socios han invertido para que se pueda constituir la empresa.

- **Estado de resultados integral:** En este informe se evidencia una síntesis de las transacciones mercantiles, en él se comprueban tanto los ingresos como los costes y gastos para establecer los resultados del ciclo o año en cuestión. (Macías y Sánchez 2022, p.5).

Conocido también como Estado de Pérdidas y Ganancias se manifiesta lo siguiente:

Es el escrito contable que expresa la diferencia entre la suma de los ingresos y la de gastos de una empresa durante un año, cuyo resultado es asignado como utilidad o pérdida según sea el caso y valdrá para que los interesados en el estado financiero tengan la oportunidad de evaluar las alteraciones previsibles en los recursos económicos venideros, para pronosticar el potencial de la organización y así producir flujos de efectivo y para valorar la eficiencia y la eficacia con que se pueden emplear estos medios, por ende tomar las disposiciones operativas oportunas para optimizar los réditos del negocio. (Sáenz, 2020, p. 5).

De ahí que el estado de resultados Integral se conforme por los ingresos por ventas de sus productos/servicios y a ese rubro se le resta los costos operativos más los gastos de administración, gastos de ventas, gastos financieros, Impuesto a la Renta vigente, y el porcentaje de participación de los empleados en las utilidades, como resultado se obtiene las utilidades netas del ejercicio, las cuales si arrojan un saldo positivo se considere una ganancia o superávit para la empresa, por el contrario, si es un saldo negativo significa que en ese año no se pudo cubrir ni siquiera los costes de producción, lo cual genera una pérdida o déficit para la empresa.

- **Estado de flujo de efectivo:** En este informe se notifican las variaciones que se producen con el movimiento del efectivo y sus similares durante un período concreto. (Macías y Sánchez 2022, p.5).

Tiene como propósito substancial suministrar información sobre los ingresos y desembolsos en efectivo, acciones de operación, adquisición y subvención de la sociedad jurídica al comunicar a los usuarios en torno al origen de los recursos que se han empleado durante un tiempo específico, precisamente como el uso que se les ha asignado durante este tiempo, para que el negocio tenga las herramientas aptas al efectuar análisis concernientes a la capacidad que tiene la compañía de conseguir ayuda financiera exógena y comprobar si la empresa prospera con los medios obtenidos por sí misma o por entidades ajenas a ella (Sáenz, 2020, p. 6).

Asimismo, el flujo de efectivo refleja los ingresos, ya sea de un mes a otro, o de un año a otro, depende de cómo se elabore en cada entidad, a dichas entradas se resta todos los egresos y consumos detallados que se han realizado en efectivo y en dicho periodo, al obtener un saldo neto, que por lo general en el año 0 de las empresas es negativo, ya que en ese año aún no está en marcha la misma y se considera toda la inversión inicial fija, realizada para la compra de activos fijos, además del capital de trabajo y por lo tanto esta inyección no son recuperables de forma inmediata.

1.3. Indicadores financieros

Para determinar cuáles son los índices financieros de una compañía se parte de los datos proporcionados por los distintos estados financieros, los cuales se mencionan en el apartado anterior. Los indicadores financieros son instrumentos administrativos que reconocen la exposición de los datos adquiridos de los saldos contables, los cuales al utilizarse apropiadamente mejoran la elección de decisiones (Párraga, Pinargote, García y Zamora, 2021).

Por su parte, a los indicadores financieros se los puede precisar como una correlación que se declara entre dos o varias cifras las cuales se obtienen mediante la deducción de los cálculos financieros o de otros documentos contables internos para poder satisfacer las necesidades que se tiene. (Marcillo, Aguilar, y Gutiérrez, 2021, p. 91).

Más que expresiones numéricas, los indicadores financieros son la interpretación de cómo la empresa maneja sus niveles de rentabilidad, liquidez, solvencia, endeudamiento, apalancamiento. Es por ello que, adicional a la aplicación de la fórmula, se debe conocer para que sirve cada resultado proporcionado y si éste indica estabilidad, crecimiento o decrecimiento de la misma, es fundamental porque incide en la gestión financiera de las compañías y coadyuva al logro de una salud financiera favorable que les acceda a competir en el mercado.

La aplicación de estos indicadores financieros en la empresa objeto de estudio es relevante, ya que permite determinar el nivel de liquidez y solvencia para conocer a fondo el problema que atraviesa, sobre todo con sus deudas al corto plazo, de tal esa manera, poder contrarrestar los altos niveles de morosidad que enfrenta actualmente, por con siguiente es necesario conocer las ratios que deben emplearse para dicho análisis, los mismo que se indican a continuación:

La utilización de índices financieros es transcendental al permitir evaluar la capacidad de las organizaciones para cumplir con sus deudas tanto dentro de

un corto como largo intervalo de tiempo, es una herramienta muy común de aplicar porque los inversionistas, accionistas, prestamistas, etc., se fijan en primer instancia en los ratios que valúan la liquidez y solvencia de las empresas, de tal manera que tienen a disposición la información sobre si las mismas cumplen con sus pagos y demás obligaciones adquiridos con terceros. (Díaz, Cruz, y Sayán, 2021, p. 101).

En otro aspecto, se muestran los indicadores generales que debe llevar toda compañía, cuyas fórmulas son proporcionadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Supercias, 2021)

Factor de liquidez

Mediante sus indicadores se originan con el objetivo de cuantificar la capacidad que tienen las compañías para cancelar sus deudas en un plazo menor a un año, también sirven para identificar si existen inconvenientes o no para saldar sus pasivos corrientes al transformar en efectivo sus activos corrientes (Supercias, 2021).

Los indicadores técnicos de este factor son la liquidez corriente y la prueba ácida, cuyas fórmulas son las siguientes.

$$a) \text{ Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$b) \text{ Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo C} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Factor de solvencia

Este tipo de indicadores se los conoce también como índices de endeudamiento, cuya función principal es la de calcular en qué nivel y de qué manera participan los prestamistas e inversionistas en cuanto al desembolso de recursos para la empresa.

También determina el riesgo que toman estos acreedores, y si es factible o no el que la organización pueda endeudarse (Supercias, 2021).

Los indicadores técnicos de este factor son el endeudamiento del activo, el endeudamiento patrimonial, el endeudamiento del activo fijo, el apalancamiento y el apalancamiento financiero, cuyas fórmulas son las siguientes.

$$\begin{aligned}
 a) \text{ Endeudamiento del Activo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\
 b) \text{ Endeudamiento Patrimonial} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \\
 c) \text{ Endeudamiento del Activo Fijo} &= \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}} \\
 d) \text{ Apalancamiento} &= \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} \\
 e) \text{ Apalancamiento Financiero} &= \frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}
 \end{aligned}$$

Factor de gestión

La gestión sirve para evaluar el nivel de eficiencia con el que las compañías manejan sus medios económicos y financieros. Además, determinan el nivel de rotación de los distintos activos ya sean circulantes o fijos, se puede fijar el nivel de recuperación de cartera, de los créditos, del pago de deudas, cuanto se gasta en relación a cuantos ingresos se obtienen por cada venta, entre otros (Supercias, 2021)

Los indicadores técnicos de este factor son la rotación de cartera, la rotación de cartera, activo fijo, la rotación de ventas, el periodo medio de cobranza, el periodo de pago, el impacto de gastos de administración y ventas, y el impacto de la carga financiera, cuyas fórmulas son las siguientes:

$$a) \text{ Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$b) \text{ Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

$$c) \text{ Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$d) \text{ Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

$$e) \text{ Periodo Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Compras}}$$

$$f) \text{ Impacto Gastos Administración y Ventas} = \frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$g) \text{ Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Factor de rentabilidad

Este tipo de indicadores se los conocen también como ratios de rendimiento, su función es calcular el nivel de efectividad de la gestión administrativa de la organización para dirigir y controlar los costes y gastos y que estos puedan transformar las ventas en márgenes de utilidades. Lo fundamental al aplicar este tipo de índices es estudiar la forma en cómo se obtiene el retorno de los valores que se invirtieron para el funcionamiento del negocio (Supercias, 2021).

Los indicadores técnicos de este factor son la rentabilidad neta del activo, el margen bruto, el margen operacional, la rentabilidad neta de ventas o margen neto, la rentabilidad operacional del patrimonio y la rentabilidad financiera, cuyas fórmulas son las siguientes:

$$a) \text{ Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$b) \text{ Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$c) \text{ Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$d) \text{ Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$e) \text{ Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

f) *Rentabilidad Financiera*

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$* \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}$$

$$* \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Utilidad antes de Impuestos}}$$

Para efectos de esta investigación, se considera los dos primeros factores de los indicadores técnicos, los cuales son la liquidez y solvencia. La liquidez es la capacidad para forjar y establecer cuáles son los rubros ineludibles para saldar los compromisos que se dan a un plazo corto en el vencimiento, por lo general no pasa de un año. (Marcillo et al., 2021, p. 92).

En efecto, la liquidez es un índice muy significativo tanto para las empresas como para sus agentes económicos, ya que si las mismas no pueden pagar lo que deben al corto plazo, es decir; sus activos no son capaces de convertirse en efectivo en dicho momento, los niveles de confianza bajan y con ello las oportunidades de que los negocios puedan crecer económica y financieramente, es por ello la necesidad de mantener la cuentas y documentos por cobrar al día, recuperar dicha cartera de crédito, evitar que se conviertan en cuentas incobrables entre otras acciones para mejorar este índice.

Del mismo modo, es necesario recalcar la diferencia entre la liquidez y la solvencia, para evitar confusiones dentro del análisis financiero.

Cuando una compañía posee liquidez representa el cumplimiento de ésta hacia sus obligaciones, en tanto que el tener solvencia manifiesta la disponibilidad

para poder costear las deudas, se advierte que el negocio tiene liquidez cuando tenga preliminarmente solvencia. (Marcillo et al., 2021, p. 92).

De lo anterior, se resume en que la liquidez es un factor que la empresa toma a corto plazo con respecto a los recursos que tiene y su capacidad de hacerlos efectivo, mientras que la solvencia, calcula la facultad que posee la compañía para rendir cuentas a sus acreedores, socios, inversionistas, etc., a quienes debe justificar que la misma puede aún seguir con su funcionamiento y además hacer frente a todas las deudas que posee tanto las de corto y largo plazo.

Seguidamente, se presentan los indicadores técnicos de las razones financieras tanto de liquidez como de solvencia y su debida interpretación, según la Supercias, (2021).

Liquidez corriente: Esta ratio significa para la empresa que depende de su resultado es decir si es mayor a 1, la misma puede pagar sus deudas en un intervalo corto de tiempo. Los valores involucrados son los activos corrientes divididos para los pasivos corrientes o circulantes (Supercias, 2021).

Prueba ácida: Este indicador es más implacable que el de liquidez corriente, es decir que su objetivo es el de comprobar si la empresa es capaz de cancelar sus deudas, pero sin tomar en consideración el rubro de inventarios o mercadería en existencia. No existe una cifra ideal para esta ratio sin embargo se piensa que 1 o por debajo de ese número es aceptable del giro del negocio (Supercias, 2021).

Endeudamiento del activo: Este índice evidencia el grado de independencia financiera que posee la organización, si el mismo presenta un valor elevado, significa que el negocio se cimienta en gran parte de sus prestadores y que su capacidad para adeudarse es restringida, por el contrario, un índice reducido da a entender que la empresa puede operar sin necesidad de vivir a cuenta de sus acreedores (Supercias, 2021).

Endeudamiento patrimonial: Constituye una relación dependiente entre los dueños de la compañía y sus acreedores, esta ratio muestra en qué porcentaje la empresa es financiada tanto con sus medios propios como con inyección financiera de otros agentes económicos, lo que resalta además si ese capital falta o no para el funcionamiento del negocio (Supercias, 2021).

Endeudamiento del activo fijo: Esta cifra determina la cantidad de un dólar invertido de capital de trabajo por cada unidad invertida en activos fijos. Si el resultado es igual o supera a 1, esto quiere decir que el total de los activos fijos se financió con el patrimonio de la compañía, sin la necesidad de acudir alguna institución bancaria para solicitar un crédito. Cabe indicar que sólo se considera para el cálculo a los bienes tangibles como lo son las máquinas que se utilizan para la manufactura de productos (Supercias, 2021).

Apalancamiento: Indica en qué nivel los fondos propios han financiado la totalidad de los activos que posee la empresa. Es decir, muestra la relación del capital de trabajo y lo que realmente la organización utilizó para su capacidad de producción. El apalancamiento permite que la empresa se pueda acoger a este mecanismo para hacer que crezca el rubro de inversión dentro de la misma, siempre y cuando mantenga índices bajos de endeudamiento, a mayor apalancamiento mayor es el riesgo, pero también el rendimiento que asume la compañía y viceversa.

Apalancamiento financiero: Esta ratio es importante para las empresas ya que les permite saber la cantidad de intereses por deudas financieras que pueden pagar las mismas, es decir si les conviene o no adquirir compromisos con entidades bancarias, a mayores tasas de interés, más complicado es que los negocios pueden acceder a este mecanismo.

Para la forma de cálculo, los valores que están ubicados en el numerador expresan la rentabilidad sobre los medios propios y en el denominador se muestra la rentabilidad sobre la totalidad de los activos. Si la cifra supera el 1 significa que el financiamiento externo ayuda a mejorar la rentabilidad de los medios de la empresa, si el ratio es

inferior a 1 da como efecto lo inverso, y si es igual a 1 quiere decir que el aprovechamiento de los recursos de terceros no afecta en nada desde la perspectiva económica (Supercias, 2021).

CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO

2.1. Metodología de la investigación

Para esta sección, se establecen los procedimientos a seguir al escribir el tipo y enfoque de la investigación y la relevancia de su aplicación, asimismo se determina la población y muestra, las técnicas y sus respectivos instrumentos para la recolección de datos, las fuentes de información a utilizar y los métodos empleados para procesar la misma.

Enfoque de la investigación

Presenta un enfoque mixto, puesto que para este estudio se considera apropiado el análisis y uso de datos de tipo cualitativo y cuantitativo.

La indagación de metodologías mixtas se ha exhibido como una opción válida para los investigadores que renuncian a inclinaciones metodológicas, inclusive filosóficas exactas con intenciones de integrar las eficacias de uno y otro método, para desplegar un diseño de investigación mixto que asiste de forma mejorada a las necesidades y particularidades de cada estudio (Rodas y Santillán, 2019, pp. 182-183).

A fin de indagar sobre los índices de liquidez de la COAC WUAMANLOMA LTDA., se necesita del análisis cuantitativo puesto que a través de sus coeficientes se determina el grado en el que dicha empresa puede pagar sus deudas a corto plazo; para realizar el análisis financiero de forma horizontal y vertical se precisa de las variaciones porcentuales dadas, que ayuden a contrastar la evolución de sus cuentas y poder realizar el diagnóstico financiero de la cooperativa. Entre tanto que se requiere del análisis cualitativo el cual contribuye a la revisión de la investigación documental y a la observación y comparación de las respuestas otorgadas por parte del gerente y colaboradores de la organización.

Tipo de investigación

Se centra en un tipo de investigación descriptiva, porque éste estudio tiene como finalidad el caracterizar el comportamiento y la relación que tienen las variables a analizar que son en este caso la gestión financiera y la liquidez de la COAC WUAMANLOMA LTDA., sin tergiversar su contexto.

La representación de un circunstancia o realidad específica es más que una escueta narración de características, radica en una programación de acciones enfocadas a explorar las condiciones del problema, enunciar una teoría, escoger la técnica para la recopilación de información y las fuentes a examinar (Escudero y Cortez, 2018, pp. 21-22).

Del mismo modo, se utiliza la investigación de campo, puesto que se aplicarán técnicas de recolección de información como la observación y la entrevista, lo que facilita una adecuada diagnosis financiera de la cooperativa.

También conocida como investigación in situ, porque se la efectúa en el lugar en donde se halla el ente de estudio. En este escenario el investigador se auxilia de poseer una significativa seguridad en la anotación de los datos, igualmente admite la práctica de esquemas exploratorios, descriptivos y experimentales, del cual se origina un medio confiable para manejar de modo regulado las variables dependientes (Escudero y Cortez, 2018, p. 20).

Técnicas de recolección de datos

Las técnicas son las herramientas necesarias en toda investigación, porque contribuyen a la obtención de datos tanto de carácter cualitativo, como cuantitativo. Para esta investigación se usarán tres técnicas con la primera característica, las cuales son la observación, la entrevista y la revisión documental. “Evidentemente, las técnicas e instrumentos en la investigación cualitativa proporcionan una mayor

profundidad de búsqueda; ante una situación social que amerita ser conocida” (Sánchez, Fernández, y Díaz, 2021, p. 115).

Observación

Es válida la aplicación de esta técnica porque es la base de toda investigación, para este caso se justifica su uso como un método aprobado que ayuda a visualizar tanto la problemática general, como las falencias encontradas en la unidad a estudiar, también se utiliza para la revisión de los informes contables principales de la cooperativa, los cuales son una fuente primordial de datos para la realización del análisis financiero. El instrumento que se emplea es la guía de observación.

La observación es el pilar de las técnicas de investigación cualitativa, por lo que la acción de observar no reside solamente en ver, sino en buscar. El adjudicarse ese requisito demanda un principio morfológico de la mirada y del pensamiento; por tanto, es predominante desde los cursos cedidos en la universidad, la obligación de impulsar el perfeccionar los ojos para ver las circunstancias de su entorno y los orígenes cognoscitivos de una trama de investigación que se suscita en un contexto (Sánchez et al., 2021, p. 116).

Entrevista

Es requerida la práctica de esta técnica a través de su instrumento que es la guía de entrevista, al necesitar de las valoraciones cualitativas de las personas que se encargan de la administración y área financiera de la COAC WUAMANLOMA LTDA., ya que depende de estos juicios de valor para partir hacia la construcción de su análisis y comparación de ideas, que enriquecen junto con los demás métodos a la narrativa del pronóstico financiero de este estudio. Para este propósito se diseña una guía de entrevista con preguntas abiertas y semiestructuradas.

La entrevista se concibe como una conversación periódica que se da frente a frente entre el entrevistador y el entrevistado, que tienen como propósito el saber el criterio y el enfoque que una persona tiene en relación a su vida, experiencias o costumbres. Es de prever que esta técnica aprueba distintas categorizaciones como lo son las entrevistas estructuradas; semiestructuradas y no estructuradas (Sánchez et al., 2021, p. 117).

Revisión documental

Esta técnica se lleva a cabo a través de sus instrumentos como lo son los procedimientos de registrar, analizar y categorizar la información. Es fundamental su utilización, dado que ayuda al investigador a edificar nuevos conocimientos, crear teorías a partir de ellos, demostrarlas, también contribuye con la búsqueda de datos que relacionen las variables identificadas, a encontrar estudios previamente realizados relacionados con la temática, y a desarrollar las capacidades de síntesis, análisis, planificación, orden, entre otras.

A través de la revisión documental es viable conseguir datos únicos para adquirir el enmarque que contiene, esencialmente, la descripción de los sucesos habituales, asimismo las contrariedades y reacciones más frecuentes de los individuos o civilización objetivo de análisis, de igual manera, estar al tanto de los nombres y reconocer las funciones de los integrantes es clave en este ambiente socio-cultural. Descubrir las intenciones de percepción de la realidad, que distinguen a los que han manuscrito los textos (Sánchez et al., 2021, p. 118).

Para ello se utilizan fuentes de información primarias (información de primera mano de la empresa, archivos oficiales gubernamentales, etc.) además de fuentes secundarias (revistas académicas, artículos científicos, tesis de titulación de pre y posgrado, entre otras).

Población y muestra

La población o universo de esta investigación es pequeña y finita, se conforma de la totalidad de los colaboradores de la COAC WUAMANLOMA LTDA., inmersos de forma directa e indirecta en la gestión administrativa y financiera de la cooperativa. El conjunto total de la organización es de 17 personas.

Por lo tanto, no se realizó el cálculo para la selección de la muestra, la misma que será intencional y representa las características y funcionalidades de los elementos que se requieren para este estudio. La muestra es de 4 personas las cuales ocupan los siguientes cargos.

Tabla 1. Muestra del personal de la COAC WUAMANLOMA LTDA.

Nombres y Apellidos	Cargos	N° de personas
Pedro Cassy	Gerente General	1
Pedro Quinapanta	Jefe Financiero	1
Fanny Caizabanda	Contadora	1
Oscar Guachambosa	Jefe de Crédito	1
TOTAL		4

Fuente: elaboración propia

La muestra intencional pertenece al grupo de muestreo no aleatorio o probabilístico. En este tipo de muestra se selecciona intencionalmente como su palabra lo indica, los componentes de la muestra o de conjuntos típicos del universo, la cual será representativa del mismo, e involucra un elevado nivel de conocimiento de las particularidades básicas de la población para la selección (Universidad Internacional de la Rioja - UNIR, 2021).

Métodos empleados para el procesamiento y análisis de la información

A continuación, se describen los pasos y métodos que se llevan a cabo para procesar y analizar la información recabada en esta investigación:

- Determinar la muestra que será objeto de la investigación cualitativa a la que se aplicará la técnica de recolección de información: la entrevista semiestructurada.
- Diseñar el o los instrumentos de recolección de datos (guía de entrevista, guía de observación).
- Buscar la información a través de fuentes secundarias que enriquezcan los conocimientos sobre las variables del estudio.
- Reorganizar la información teórica, anotar las ideas principales y secundarias, registrarlas y análisis dichos datos.
- Realizar la investigación de campo, para obtener por medio de la autorización de la cooperativa, los estados financieros del periodo 2020 y 2021.
- Aplicar las entrevistas a la muestra intencional escogida, para luego comparar los resultados a través de una matriz de hallazgo.
- Determinar las herramientas técnicas, en este caso, el análisis de variaciones tanto horizontal como vertical, además de las fórmulas de los ratios financieras de liquidez y solvencia que se van a aplicar para el diagnóstico financiero de la empresa. Dichas fórmulas son:

Cuadro 1. Fórmulas de Liquidez y Solvencia

Liquidez:	$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Liquidez:	$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo C} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Solvencia:	$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Solvencia:	$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Solvencia:	$\begin{aligned} &\text{Endeudamiento del Activo Fijo} \\ &\text{Patrimonio} \\ &= \frac{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}{\text{Patrimonio}} \end{aligned}$
Solvencia:	$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Solvencia:	$= \frac{\frac{\text{Apalancamiento Financiero}}{\text{Utilidad antes de Impuestos}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$

Fuente: elaboración propia

- Para los cálculos de dichas fórmulas, así como también la obtención de las variaciones porcentuales de las cuentas de los estados financieros, se procedió a utilizar el software Excel.
- Una vez obtenido los resultados se efectuó el análisis financiero y de acuerdo a ello se generó una propuesta de mejora para la cooperativa para corregir las falencias que pueden existir dentro del área financiera y que repercuten en los demás procesos internos de la empresa.
- Finalmente se obtendrán conclusiones y recomendaciones a partir de los hallazgos encontrados en la COAC WUAMANLOMA LTDA.

2.2. Análisis e interpretación de los resultados

En este apartado se muestran los estados financieros de la COAC WUAMANLOMA LTDA., su interpretación a través del análisis financiero mediante la aplicación de los indicadores de liquidez y solvencia, además de las respuestas de las entrevistas

aplicadas al personal de la cooperativa, todo esto con el fin de que la información proporcionada pueda ser dilucidada y contrastada por el investigador.

El método a utilizar para la investigación cuantitativa y el cual se aplica a las cuentas contables del Balance General y el Estado de Resultados, es el análisis de variaciones el mismo que posee dos enfoques: el vertical o estático y el horizontal o dinámico, los cuales han sido explicados en el Capítulo I.

Análisis vertical

Se realiza el análisis estático de los balances generales de los periodos establecidos. La entidad cuenta con un porcentaje de activos corrientes de 91,16% en el 2020 y de 82,20% para el 2021, lo cual se interpreta como un parámetro excelente ya que en este grupo se centran los fondos disponibles, la cartera de créditos y las cuentas por cobrar, es decir la cooperativa posee un mayor nivel de activos que pueden convertirse en efectivo en un menor plazo de tiempo. La cuenta más representativa en relación al total de los activos es la de cartera de créditos 74,06% y 73,69% para el año 2020 y 2021 respectivamente, la cual está conformada por cartera de microcréditos por vencer, no devengada y vencida, además de provisiones para créditos incobrables, lo que se interpreta en que la empresa por la naturaleza de su actividad económica, se sustenta fuertemente de los créditos que realiza a sus socios y usuarios, al ser el eje de sus operaciones mercantiles la partida de cartera de microcrédito por vencer.

Al grupo anterior, le sigue la subcuenta de fondos disponibles 12,31% y 6,74% los cuales albergan las cuentas de caja, caja chica y banco, lo cual se interpreta en que la cooperativa posee un disponible mínimo para la ejecución de pagos inmediatos. Luego se observa que la entidad tiene porcentajes relativamente bajos en sus cuentas por cobrar 1,69% y 1,58% en las cuales están inmersos los intereses por cobrar de los microcréditos, juicios por coactivas, entre otros. Es importante mantener estos valores en equilibrio para evitar que se puedan convertir en cuentas incobrables lo cual perjudicaría a la empresa en la disminución de sus activos corrientes.

Cabe destacar que las subcuentas de inversiones 1,21% y bienes realizables adjudicados por pago 1,90%, sólo se muestran en un periodo que es el 2020. Lo más probable es que esta última representada por un terreno que tenía la empresa para la venta inmediata, haya sido liquidado.

En cuanto a los activos fijos o no corrientes, es necesario enfatizar que, al ser una empresa de servicios, estos van a mostrar un porcentaje bajo en relación al total de los activos de la entidad. Sin embargo, la subcuenta otros activos 8,22% y 17,36% presenta porcentajes más elevados y en ellos se incluyen las cuentas de gastos diferidos, gastos de instalación, transferencias internas por cobrar, etc.

Sobre la cuenta pasivos totales, si bien es cierto que tienen unos porcentajes considerables 75,14% y 75,53%, se refleja que no sobrepasan a los activos totales, este es un principio importante que debe cumplirse, ya que siempre los activos totales deben ser mayores a la totalidad de los pasivos de una empresa, de lo contrario, la misma tendría más deudas a pagar que bienes que pueda convertir en efectivo y otros activos que permitan la marcha y productividad del negocio.

Respecto a los pasivos corrientes, la que sobresale es la subcuenta de obligaciones con el público con un 66,65% en el 2020 y un 59,22% en el 2021. Conformada por los depósitos a vista y a plazo, se interpreta que la entidad tiene una significativa cantidad de deudas por pagar a terceros, lo cual podría incidir en su rendimiento económico. No obstante, en las cuentas por pagar las cuales son cifras destinadas a Intereses por pagar, obligaciones patronales, retenciones, multas, etc., mantiene disminuidos sus porcentajes 0,93% y 1,23%, lo cual es bueno para la cooperativa.

Para culminar con este análisis de los balances, se visualiza a la cuenta patrimonio, la cual muestra para el 2020 un 24,86% y para el 2021 un 24,27%, lo cual indica que la empresa en su mayor parte es financiada por recursos ajenos/prestados por instituciones financieras externas.

En otro aspecto, se observan los estados de resultados de ambos años; del total de los ingresos que suman el 100%, se derivan los intereses y descuentos ganados, las comisiones ganadas, ingresos por servicios, otros ingresos operacionales, al ser los primeros mencionados los que mayor relevancia tienen dentro del grupo 97,49% y 96,29%, debido a las operaciones que realiza la cooperativa, es decir que casi todos las entradas de dinero radican en la actividad característica de este tipo de negocios que es la captación y colocación de los recursos financieros.

Acercas de los gastos totales 97,89% y 98,20%, los cuales están comprendidos por los intereses causados, las provisiones y en su mayor medida los gastos operacionales que son el 43,80% y 46,94%, estos son menores a la totalidad de los ingresos lo cual significa que la cooperativa generó utilidades o ganancias para esos periodos de tiempo de 2,11% y 1,80%.

Tabla 2. Análisis vertical: Balance General 2020-2021

Balance General	Análisis vertical 2020	Análisis vertical subcuentas 2020	Análisis vertical 2021	Análisis vertical subcuentas 2021
Grupos de cuentas				
Fondos disponibles	\$ 12,31	\$ 13,50	\$ 6,74	\$ 8,22
Inversiones	\$ 1,21	\$ 1,33	N/A	N/A
Cartera de créditos	\$ 74,06	\$ 81,23	\$ 73,69	\$ 89,85
Cuentas por cobrar	\$ 1,69	\$ 1,85	\$ 1,58	\$ 1,93
Bienes realizables Adj. pago	\$ 1,90	\$ 2,09	N/A	N/A
Total activo corriente	\$ 91,16	\$ 100,00	\$ 82,02	\$ 100,00
Propiedades y equipo	\$ 0,62	\$ 100	\$ 0,62	\$ 100
Total activo no corriente	\$ 0,62	\$ 100	\$ 0,62	\$ 100
Otros activos	\$ 8,22	\$ 100	\$ 17,36	\$ 100
Total otros activos	\$ 8,22	\$ 100	\$ 17,36	\$ 100
Total activos	% 100,00	% 100	% 100,00	% 100,00
Obligaciones con el público	\$ 66,65	\$ 88,70	\$ 59,22	\$ 78,41
Cuentas por pagar	\$ 0,93	\$ 1,23	\$ 0,94	\$ 1,25
Otros pasivos	\$ 7,57	\$ 10,07	\$ 15,37	\$ 20,35
Total pasivo corriente	\$ 75,14	\$ 100,00	\$ 75,53	\$ 100,00
Total pasivos	\$ 75,14	\$ 100,00	\$ 75,53	\$ 100,00
Total pasivos más patrimonio	% 100,00	% 100,00	% 100,00	% 100,00
Capital social	\$ 13,06	\$ 52,54	\$ 12,93	\$ 52,86
Reservas	\$ 9,02	\$ 36,28	\$ 9,60	\$ 39,24
Otros aportes patrimoniales	\$ 2,78	\$ 11,19	\$ 1,93	\$ 7,90
Total patrimonio	% 24,86	% 100,00	% 24,47	% 100,00

Fuente: elaboración propia

Tabla 3. Análisis vertical: Estado de Resultados 2020-2021

Estado de Resultados		
Grupos de cuentas	2020	2021
Intereses causados	\$ 34,30	\$ 31,85
Provisiones	\$ 19,79	\$ 19,41
Gastos de operación	\$ 43,80	\$ 46,94
Total egresos	% 97,89	% 98,20
Intereses y descuentos ganados	\$ 97,49	\$ 96,29
Comisiones ganadas	\$ 0,76	\$ 0,11
Ingresos por servicios	\$ 0,15	\$ 1,42
Otros ingresos operacionales	\$ 1,60	\$ 2,06
Otros ingresos	N/A	\$ 0,12
Total ingresos	% 100,00	% 100,00
Utilidad del ejercicio	% 2,11	% 1,80

Fuente: elaboración propia

Análisis horizontal

Al observar las variaciones porcentuales, se indica que existe un leve cambio de un año a otro en los activos totales en un 12,62%, esto se debe a que la cooperativa aumentó moderadamente su cartera de créditos en un 12,07% y exponencialmente sus otros activos en un 137,88%, en tanto que se dio una variación en propiedades y equipo de un 13,30%, de igual manera en sus cuentas por cobrar en un 5,43%.

En cuanto a los activos corrientes, no hubo una variación significativa de un ciclo a otro 1,32%, esto se debe en parte a que disminuyeron drásticamente los fondos disponibles en un -38,38%, porque su componente la cuenta caja se redujo demasiado a la vez que la cuenta banco se incrementó. Lo cual se interpreta en que la entidad decreció drásticamente en su disponibilidad de efectivo, es decir de su capacidad de pagar de manera pronta algún gasto imprevisto.

Hay una variación que no afecta en sus operaciones a la empresa como es la de propiedades y equipo ya que no se considera un porcentaje alto y como se dijo anteriormente no es una cuenta que tenga mucho movimiento al tratarse de una entidad crediticia. Sin embargo, en donde si hay un gran incremento de un año a otro es en la cuenta de otros activos de 137,88%, esto se debe a que aumentaron los gastos diferidos en la cooperativa, aparecieron nuevos gastos de adecuación, así mismo se ampliaron las transferencias internas por cobrar a las otras sucursales.

Por otro lado, al analizar el pasivo total 13,28% que al compararlo con los activos totales 12,62% es ligeramente mayor su porcentaje, esto significa para la entidad que de un año a otro aumentaron las obligaciones o deudas en comparación a sus activos, lo cual no es recomendable que suceda en las empresas.

Al respecto del pasivo corriente, en sus cuentas se destaca un incremento porcentual en la cuenta otros pasivos de 128,86%, esto debido a que la cooperativa debe valores por concepto de transferencias internas tanto a la matriz como a las dos sucursales que son la de Pelileo y Salcedo, aparte de que aumentaron otros pasivos como los depósitos no identificados.

En donde menor variación se observa, es en las obligaciones con el público 0,14%, por lo que la entidad disminuyó sus cifras en cuanto a los depósitos de ahorros o a la vista, en tanto que se aumentó de forma leve los depósitos a plazo, porque la mayoría de los usuarios y socios prefieren esta última opción para mantener su dinero por más tiempo y así generar un poco más de interés según los días fijados por la cooperativa. Acerca de las cuentas por pagar, estas también se incrementaron en un 14,51% al aumentar los valores de un año a otro de los intereses por pagar por concepto de los depósitos de los socios, de las retenciones, multas, e impuestos establecidos por el ejercicio de la actividad crediticia.

Sobre las cuentas del patrimonio, crece el capital social en un 11,63% y las reservas en un 19,99% para el siguiente periodo, no así los otros aportes Patrimoniales que se

redujeron en un -21,66%. El total del patrimonio si tuvo su crecimiento del 10,94%, puesto que aumentaron los aportes de los socios y las reservas en el 2021.

También se visualizaron los estados de resultados para el análisis dinámico, los cuales manifiestan en relación a los ingresos totales, que sus cuentas intereses y descuentos ganados 7,91%, ingresos por servicios 953,92%, y otros ingresos operacionales 40,31%, mostraron excelentes cifras para la cooperativa a excepción de las comisiones ganadas la cual tuvo un decrecimiento del -84,41%. Esto se origina porque crecieron las cifras de recaudación por concepto de notificaciones ya que la mayoría de las personas se encontraban confinadas por la pandemia del Covid-19, no podían trabajar fuera de casa y como consecuencia no podían acercarse a pagar o averiguar cuál era el monto de su deuda, por lo que la cooperativa les realizaba llamadas con recordatorios de sus cuotas a vencer por concepto de préstamos adquiridos con ellos. De igual forma crecían los intereses por las deudas contraídas al no pagarse a tiempo lo que generaba entradas para la entidad.

Respecto a la egresos o gastos totales, la cuenta que más se incrementó de manera porcentual fue la de gastos de operación en un 17,08%, dentro de la cual se encuentran gastos de personal, honorarios, servicios varios, impuestos, contribuciones y multas, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos; seguida por provisiones 7,17%, e intereses causados 1,44%. El aumento de los gastos operativos no es algo beneficioso para la empresa puesto que le resta a la misma la oportunidad de conseguir excelentes utilidades netas del ejercicio, lo cual contribuiría a optimizar la rentabilidad de la cooperativa.

Finalmente, acerca de la utilidad neta del ejercicio del año 2021 se evidencia un decrecimiento del -6,90% respecto al año predecesor, es decir que ambos periodos presentaron ganancias, sin embargo, en el último año, ésta en vez de sobrepasar a la anterior se redujo notablemente, esto se dio a causa del aumento de los gastos operativos como ya se mencionó.

Tabla 4. Análisis Horizontal: Balance General 2020-2021

Balance general Grupos de cuentas	Análisis horizontal variación absoluta	Análisis horizontal variación relativa
Fondos disponibles	\$ -56158,94	\$ -38,28
Cartera de créditos	\$ 106552,58	\$ 12,07
Cuentas por cobrar	\$ 1092,47	\$ 5,43
Total activo corriente	\$ 14377,51	\$ 1,32
Propiedades y equipo	\$ 976,53	\$ 13,30
Total activo no corriente	\$ 976,53	\$ 13,30
Otros activos	\$ 135104,96	\$ 137,88
Total otros activos	\$ 135104,96	\$ 137,88
Total activos	% 150459,00	% 12,62
Obligaciones con el público	\$ 1114,37	\$ 0,14
Cuentas por pagar	\$ 1595,55	\$ 14,51
Otros pasivos	\$ 115788,33	\$ 128,86
Total pasivo corriente	\$ 118498,25	\$ 13,28
Total pasivos	\$ 118498,25	\$ 13,28
Total pasivos más patrimonio	% 150783,51	% 12,70
Capital social	\$ 18038,13	\$ 11,63
Reservas	\$ 21397,13	\$ 19,99
Otros aportes patrimoniales	\$ -7150,00	\$ -21,66
Total patrimonio	% 32285,26	% 10,94

Fuente: elaboración propia

Tabla 5. Análisis Horizontal: Estado de Resultados 2020-2021

Estado de Resultados		
Grupos de cuentas	Análisis horizontal variación absoluta	Análisis horizontal variación relativa
Intereses causados	\$ 1104,95	\$ 1,44
Provisiones	\$ 3164,15	\$ 7,17
Gastos de operación	\$ 16694,23	\$ 17,08
Total egresos	% 20963,33	% 9,60
Intereses y descuentos ganados	\$ 17197,15	\$ 7,91
Comisiones ganadas	\$ -1436,72	\$ -84,41
Ingresos por servicios	\$ 3138,41	\$ 953,92
Otros ingresos operacionales	\$ 1439,98	\$ 40,31
Total ingresos	% 20638,82	% 9,25
Utilidad del ejercicio	% -324,51	% -6,90

Fuente: elaboración propia

Indicadores de liquidez y solvencia:

Enseguida se muestran los índices de liquidez y solvencia obtenidos gracias a las cifras proporcionadas por la COAC WUAMANLOMA LTDA., y la aplicación de las fórmulas mencionadas en la metodología de este estudio, asimismo su debida interpretación.

Tabla 6. Índices de Liquidez y Solvencia de la COAC WUAMANLOMA LTDA.

INDICADOR TÉCNICO	RESULTADO		INTERPRETACIÓN
	AÑO 2020	AÑO 2021	
Liquidez Corriente	1,22	1,09	La cooperativa posee la capacidad para pagar sus deudas al corto plazo en ambos periodos, pese a su ligero decrecimiento. Es aceptable este coeficiente.
Prueba ácida	1,19	1,09	Al no manejar inventarios la cooperativa, este índice no es tan relevante, sin embargo, presenta valores aceptables en cuanto a la facultad del negocio para saldar sus deudas en un tiempo menor sin tomar en cuenta las inversiones/existencias.
Endeudamiento del Activo	0,75	0,75	Por cada dólar que la entidad tiene en sus activos, debe \$0,75 es decir que esta parte les correspondería a los acreedores sobre los activos de la cooperativa. No depende totalmente de las cuentas del pasivo/acreedores para su funcionamiento.
Endeudamiento Patrimonial	3,02	3,09	Por cada dólar que la cooperativa tiene en su patrimonio, la misma debe \$3,09 en el corto periodo de tiempo. Mantiene un índice bajo de endeudamiento patrimonial.
Endeudamiento del Activo Fijo	40,20	39,37	Existe una buena solvencia financiera de la cooperativa respecto a este parámetro puesto que se mantiene muy alto este índice, al ser una empresa de servicios es muy bajo el monto que el capital social utiliza para cubrir las necesidades de adquirir activos fijos tangibles.
Apalancamiento	4,04	4,10	Del capital propio, es decir de los recursos proporcionados por los socios, la cooperativa utilizó realmente el 4,10%.
Apalancamiento Financiero	0,37	0,46	Como este índice es inferior a 1, eso significa para la entidad que no conviene realizar más financiamiento externo ya que sus costos hacen que la rentabilidad de la cooperativa disminuya, contrario a lo que pasaría si se utiliza sólo inversión del capital social.

Fuente: elaboración propia

Por otra parte, para el análisis cualitativo de esta investigación, se procede a conocer las respuestas del personal de la cooperativa entrevistado, a través de la elaboración de una matriz de hallazgos.

Tabla 7. Matriz de hallazgo obtenida a través de las entrevistas al personal de la COAC WUAMANLOMA LTDA.

Preguntas/Ítems	Entrevistado 1 Gerente General	Entrevistado 2 Jefe Financiero	Entrevistado 3 Contadora	Entrevistado 4 Jefe de Crédito
1. Problemas para obtener liquidez durante el 2020-2021.	Si disminuyó la liquidez en la cooperativa.	Si presentó problemas de liquidez, por ende, la cooperativa pasó por una crisis.	No aplica	No aplica
2. Financiamiento externo.	Si se solicitó crédito al Banco Central del Ecuador y a CONAFIC.	Siempre se piden créditos al Banco Central del Ecuador y a CONAFIC.	No aplica	No aplica
3. Nivel de endeudamiento actual.	Es bajo.	Es normal.	No aplica	No aplica
4. Nivel de morosidad.	Aumentó durante la pandemia.	Aumentó significativamente.	No aplica	No aplica
5. Estrategias para recuperación de cartera.	Se contacta a los clientes morosos por distintos canales mediante las llamadas telefónicas, mensajes de texto y a través de WhatsApp.	Las técnicas para la recuperación de cartera son: llamadas telefónicas, mensajes de texto, e-mail y también visita a los domicilios.	No aplica	No aplica
6. Medidas adoptadas por la COAC para que los usuarios paguen sus créditos.	Se refinanciaron los créditos a los clientes que así lo solicitaron. Se dio plazos más amplios con el mínimo de interés.	Se refinanciaron deudas. Se trató de dar plazos más amplios de pago con el menor interés posible.	No aplica	No aplica
7. Conformación del capital social de la COAC.	No aplica	No aplica	Está conformado por las aportaciones que realizan los socios y también de los préstamos del Banco Central y otras instituciones afiliadas.	Formado por las aportaciones de los socios y de instituciones como la Cooperativa de Indígenas Galápagos,

				el Banco Central del Ecuador, etc.
8. Costos y gastos anuales de la COAC.	No aplica	No aplica	Transporte, salarios a los trabajadores, arriendos, pago de servicios básicos, etc.	Gasolina, uniformes para los empleados, materiales de oficina, pagos de arriendo en la matriz y también en las agencias de Pelileo y Salcedo.
9. Cartera Vencida	No aplica	No aplica	En la actualidad es de 30 a 60 días.	Es de 30 a 60 días.
10. Plazos de pago a proveedores.	No aplica	No aplica	Desde los 6 meses hasta los 5 años.	Desde los 6 meses, 12 meses, 18 meses, 24 meses hasta los 5 años.
11. Comportamiento de la cartera de clientes.	No aplica	No aplica	Bajó	Disminuyó considerablemente
12. Montos y plazos establecidos para créditos al público.	No aplica	No aplica	Montos desde los \$100 dólares hasta los \$50.000 y los plazos para los pagos son desde los 6 meses hasta los 5 años.	Monto mínimo es desde los \$500 hasta los \$50.000 y los plazos desde los 6 meses hasta los 5 años.

Fuente: elaboración propia

Redacción de las respuestas a las entrevistas aplicadas al personal de la COAC WUAMANLOMA LTDA.

Primera entrevista

Nombres y apellidos: Pedro Elon Cassy Masaquiza

Cargo o puesto en que desempeña: Gerente General

Fecha: 26 de abril de 2023

Años de servicio: 10 años como asesor de crédito y 1 mes asumiendo su función como gerente general.

Pregunta 1. ¿La cooperativa durante el periodo 2020-2021, presentó problemas para obtener liquidez en el corto plazo? De ser afirmativa su respuesta cuál fue el problema suscitado.

El periodo 2020-2021 si presentó problemas de liquidez porque a principios del año 2020 empezó la pandemia y se tuvo que cerrar la cooperativa y los socios ya no pudieron hacer sus respectivos pagos de los créditos y por eso disminuyó la liquidez de la cooperativa.

Pregunta 2. ¿En el periodo 2020-2021 o durante los últimos 4 años, se solicitó algún financiamiento externo? De ser así cuál fue el monto solicitado.

La cooperativa si solicitó crédito al Banco Central del Ecuador y por otra parte al CONAFIC.

Pregunta 3. ¿Actualmente cuál es su nivel de endeudamiento?

En la actualidad el nivel de endeudamiento es bajo, no se presenta un nivel alto en deudas en la cooperativa y prefiere seguir así un tiempo más hasta que la organización este mejor ubicada ante los socios y se dé a conocer en más ciudades.

Pregunta 4. ¿Cuál es el índice de morosidad en el periodo 2020-2021?

En el periodo 2020-2021 el índice de morosidad aumentó en la cooperativa porque en esos años el covid-19 entro al país y se debió cerrar y trabajar desde casa. Por esos

los clientes no pudieron cubrir los pagos de sus créditos porque no tenían dinero y por otra parte algunas personas perdieron sus empleos.

Pregunta 5. ¿Cuáles son las estrategias que utiliza la cooperativa para la recuperación de cartera?

El proceso de recuperación de la cartera vencida se focaliza en contactar a los clientes morosos por distintos canales mediante las llamadas telefónicas, mensajes de texto y a través de *WhatsApp*.

Pregunta 6. ¿Qué medidas ha adoptado la administración de la cooperativa durante y después de la pandemia con respecto al pago de los créditos de sus usuarios?

En la pandemia como cooperativa refinanciaron los créditos a los clientes que así lo solicitaron. También se dio plazos más amplios con el mínimo de interés.

Segunda entrevista

Nombres y apellidos: Pedro Quinapanta Caizabanda

Cargo o puesto en que desempeña: Jefe Financiero

Fecha: 27 de abril de 2023

Años de servicio: 4 años

Pregunta 1. ¿La cooperativa durante el periodo 2020-2021, presentó problemas para obtener liquidez en el corto plazo? De ser afirmativa su respuesta cuál fue el problema suscitado.

Si presentó problemas de liquidez, esto afectó mucho a todos porque con el efecto del COVID 19 en esos años no se pudo hacer nada para evitar esta situación y por eso la cooperativa estuvo en crisis.

Pregunta 2. ¿En el periodo 2020-2021 o durante los últimos 4 años, se solicitó algún financiamiento externo? De ser así cuál fue el monto solicitado.

Para la cooperativa siempre se solicitan créditos, esto se realiza todos los años en el Banco Central del Ecuador y en otra institución llamada CONAFIC.

Pregunta 3. ¿Actualmente cuál es su nivel de endeudamiento?

El nivel de endeudamiento en la cooperativa en este tiempo es normal, se paga a tiempo todas las deudas que se adquirieron con otras instituciones.

Pregunta 4. ¿Cuál es el índice de morosidad en el periodo 2020-2021?

Se pudo observar que en los años 2020 y 2021 que el índice de morosidad aumentó significativamente debido a la pandemia que existió en ese tiempo. Los clientes no cubrieron las cuotas de los créditos que tenían en la cooperativa porque todo estaba cerrado, también otro motivo que se visualizó el despido en esa temporada por eso algunos socios no pudieron cancelar la letra de su crédito a tiempo.

Pregunta 5. ¿Cuáles son las estrategias que utiliza la cooperativa para la recuperación de cartera?

En la cooperativa las técnicas que se utilizan para la recuperación de cartera son: llamadas telefónicas, mensajes de texto, e-mail y también visita a los domicilios.

Pregunta 6. ¿Qué medidas ha adoptado la administración de la cooperativa durante y después de la pandemia con respecto al pago de los créditos de sus usuarios?

Durante la pandemia en algunos casos se pudo hacer el refinanciamiento de los préstamos. Después de la pandemia se trató de dar plazos más amplios de pago con el menor interés posible para poder recuperar de la crisis que existió en ese periodo.

Tercera entrevista

Nombres y apellidos: Fanny Gloria Caizabanda Masaquiza

Cargo o puesto en que se desempeña: Contadora

Fecha: 2 de mayo de 2023

Años de servicio: 4 años

Pregunta 1. ¿Cómo está conformado el capital social de la cooperativa, entre fondos propios y préstamos de instituciones?

El capital de la cooperativa está conformado por las aportaciones que realizan los socios y también de los préstamos que se adquieren de los préstamos adquiridos del Banco Central y otras instituciones con las que se está afiliados.

Pregunta 2. ¿Cuáles son los costos y gastos anuales que se generan habitualmente en la cooperativa?

Los costos y gastos que la cooperativa genera son: el transporte, salarios a sus trabajadores, arriendos, pago de servicios básicos, etc.

Pregunta 3. ¿Cuál es el porcentaje de cartera vencida a 30, 60, 90 días o más?

El porcentaje de cartera vencida con la que se está trabaja es de 30 y 60 días actualmente.

Pregunta 4. ¿Cuáles son los plazos de pago en promedio que maneja la cooperativa con sus proveedores?

La cooperativa tienes plazo de pagos desde los 6 meses hasta los 5 años depende del monto solicitado por los clientes. Esto puede variar por la capacidad de pago que tenga cada socio.

Pregunta 5. ¿Cuál ha sido el comportamiento de la cartera de clientes de la cooperativa durante el periodo 2020-2021, éste incrementó, disminuyó o se mantuvo?

En la cooperativa ese periodo la cartera de clientes en la cooperativa bajó debido al problema de la pandemia que existió en ese tiempo.

Pregunta 6. ¿Cuáles son los montos y plazos establecidos por la cooperativa al momento de ofrecer créditos a sus usuarios?

La cooperativa realiza créditos desde los \$100 dólares hasta los \$50.000 y los plazos para los pagos son desde los 6 meses hasta los 5 años.

Cuarta entrevista

Nombres y apellidos: Oscar Eduardo Guachambosa Chango

Cargo o puesto en que se desempeña: Jefe de Crédito

Fecha: 4 de mayo de 2023

Años de servicio: 4 años

Pregunta 1. ¿Cómo está conformado el capital social de la cooperativa, entre fondos propios y préstamos de instituciones?

El capital está formado por las aportaciones de los socios y de las instituciones a la que se pide créditos como a la Cooperativa de Indígenas Galápagos, al Banco Central del Ecuador, entre otros.

Pregunta 2. ¿Cuáles son los costos y gastos anuales que se generan habitualmente en la cooperativa?

Los gastos que presenta la cooperativa son gastos en combustibles, uniformes para los empleados, también los materiales de oficina, pagos de arriendo en las oficinas de la matriz y también en las agencias de Pelileo y Salcedo.

Pregunta 3. ¿Cuál es el porcentaje de cartera vencida a 30, 60, 90 días y más?

El porcentaje de cartera vencida con el que se trabaja en la cooperativa es de 30 y 60 días.

Pregunta 4. ¿Cuáles son los plazos de pago en promedio que maneja la cooperativa con sus proveedores?

Desde los 6, 12, 18, 24 meses hasta los 5 años.

Pregunta 5. ¿Cuál ha sido el comportamiento de la cartera de clientes de la cooperativa durante el periodo 2020-2021, incrementó, disminuyó o se mantuvo?

En los años 2020-2021 disminuyó notablemente porque cuando empezó la pandemia lamentablemente todos los negocios se cerraron por temor al contagio y por eso se tuvo que cerrar y realizar trabajos desde las casas.

Pregunta 6. ¿Cuáles son los montos y plazos establecidos por la cooperativa al momento de ofrecer créditos a sus usuarios?

El monto mínimo de un crédito en la cooperativa es desde los \$500 hasta los \$50.000 y los plazos desde los 6 meses hasta los 5 años.

Discusión de los resultados.

La problemática de este estudio es la falta de liquidez de la COAC WUAMANLOMA LTDA., se evidencia a través de los resultados adquiridos, que la cooperativa disminuyó significativamente sus fondos disponibles, ya que del año 2020 al 2021, redujo su cuenta de caja, lo que hace que la entidad posea un fondo mínimo inmediato ante ciertos gastos que se puedan adquirir en el momento. No obstante, el indicador financiero de liquidez corriente muestra un coeficiente aceptable en sus finanzas, sin embargo, este índice podría mejorar.

Respecto a los ingresos, éstos crecieron en distinta proporción a los gastos operacionales, lo cual se ve reflejado en la disminución de las utilidades entre un ciclo al otro, lo que afecta a la rentabilidad de la cooperativa. Asimismo, es importante destacar que a la entidad en cuestión no le conviene realizar más financiamiento de fuentes externas o ajenas a la empresa, sino trabajar con su capital social, porque su apalancamiento financiero no es el adecuado en ese periodo, lo cual merma su rendimiento financiero.

Según la revisión de la literatura, en estudios anteriores se muestra que las cooperativas a nivel nacional han sido afectadas debido al fenómeno mundial de la pandemia por Covid-19. Este escenario ha tenido como alcance que los niveles de liquidez sean muy bajos, que las carteras de crédito tengan atrasos, ya que los pagos

por parte de los usuarios se postergaban o dejaban de fluir debido a factores como el encierro y la falta de empleo por la emergencia sanitaria, pero también el hecho de que las operaciones mercantiles diarias como los retiros, depósitos de ahorro y a plazo fijo, periodos de gracia, refinanciamiento de deudas, entre otras decisiones y gestiones financieras ejecutadas, hayan mantenido a flote el sistema cooperativista Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS 2020).

Lo mencionado anteriormente puede considerarse como alternativas que se aplicaron en cierta forma en la cooperativa para contrarrestar el hecho de que en esos años se notara la disminución de sus niveles de liquidez y el aumento de su cartera de créditos, específicamente en sus microcréditos, dichas tácticas beneficiarían no sólo a la institución sino al público que es el que finalmente adquiere sus productos financieros para lograr fines de emprendimiento que ayudan a dinamizar la economía en estos tiempos de recesión.

También se comprueban los datos cualitativos con la aplicación de la entrevista a los expertos en el tema que laboran en la COAC WUAMANLOMA LTDA., que efectivamente muestran durante los años nombrados, problemas de disminución de la liquidez, por lo cual se solicitó financiamiento a entidades como el Banco Central del Ecuador y a CONAFIC, sin embargo, se evidencia que no existe actualmente un nivel de endeudamiento alto, sino todo lo contrario, manifiestan que se mantiene normal.

Sin embargo, se visualiza un aumento de la cartera de créditos por las razones comentadas en este estudio, mientras que en las respuestas se menciona que durante ese periodo la cartera de clientes bajó debido a la pandemia, lo que se interpreta en la reducción de otorgamiento de préstamos a la vez que las deudas por los créditos brindados antes de la pandemia crecieron al igual que los intereses También explicaron que actualmente trabajan con una cartera vencida de 30 y 60 días.

En otro aspecto este tipo de investigaciones abren paso a que se realicen más tesis, trabajos académicos, entre otros, que puedan complementarse con este estudio, e

incluso agregar otros elementos que pudieran no constar en el presente, ya que pueden darse limitaciones en cuanto a la recolección de otros datos primarios importantes para el cálculo de los índices financieros, la falta de *softwares* especiales para calcular análisis de sensibilidad y comportamiento de las variables en periodos establecidos, entre otros elementos a implementarse.

Para finalizar, es trascendental que las empresas adquieran ciertas estrategias desde la función gerencial financiera para la prevención y corrección de las deficiencias presentes y futuras que puedan repercutir en la estructura de su patrimonio, en el funcionamiento normal de sus actividades crediticias y en sus resultados de pérdidas y ganancias del ejercicio.

2.3. Caracterización del sector financiero

En este apartado se determina la situación actual que atraviesan las instituciones dedicadas a la prestación de servicios bancarios y crediticios a nivel tanto internacional como nacional, respecto al nivel de liquidez y solvencia que presentan en sus índices financieros, fruto de la ejecución de sus transacciones comerciales y gestión financiera llevada a cabo durante un periodo de tiempo establecido.

No sin antes indagar sobre el rol que asumen las cooperativas de ahorro y crédito.

Posee un rol fundamental dado que incluyen en la sociedad a cierta población vulnerable que originalmente se encontraba excluida del sistema financiero, a la vez que son actores que dinamizan la economía impactar de manera positiva a la parte social del país. Cabe además resaltar que las cooperativas tienen una vocación que consta de tres propósitos los cuales se enfocan en el respaldo económico, empresarial y social (Banco Central del Ecuador - BCE, 2022)

Por otra parte, hay un precedente a nivel mundial el cual es necesario mencionar, que ha afectado de manera negativa a la economía de muchos países acerca de los niveles

de liquidez y solvencia de las instituciones financieras internacionales, refiriéndose al inicio y desarrollo de la pandemia por Covid-19. Por lo que se osa en deducir que una recesión a nivel mundial causada por estas razones produce efectos negativos sobre las actividades económicas; con la llegada del Covid-19 y debido al confinamiento, surgió una cadena de hechos infortunados relatados a continuación.

Comenzaron a disminuir las ventas en los negocios, las empresas dejaron de producir por falta de materia prima debido a regulaciones y retrasos en las importaciones, miles de personas se quedaron sin empleo, mientras que otros sólo trabajaron medio tiempo, por ello se redujo el poder adquisitivo de las personas, a la vez que aumentaba el índice de inflación y la tasa de desempleo, los deudores debido a la falta de ingresos dejaron de pagar sus créditos en los bancos y cooperativas, otros que poseían deudas murieron a causa del virus, como efecto dichas entidades incrementaron su índice de cuentas vencidas o de paso se hicieron cuentas incobrables, lo cual repercutía en el crecimiento de los índices de morosidad. Por tanto, observar esta situación es comparable a un juego de dominó ya que al caer una pieza tiene su efecto de arrastre en las que le siguen, lo mismo pasa en una economía cuando entra en etapa de recesión-crisis.

A causa de lo expuesto anteriormente, las cooperativas empezaron a sufrir de altos niveles de morosidad, debido a que sus deudores no podían acercarse a pagar sus créditos. La morosidad en este sector económico es un índice financiero que evidencia el nivel de riesgo que existe en un patrimonio para poder recuperarse, a niveles descomunales este factor es producto de la pandemia e incide de manera considerable en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito (Mosquera y Guillín, 2022, p. 118).

En el contexto nacional, la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS 2020) se describe de esta manera:

Incumbido a la conmoción ocasionada por la pandemia de Covid-19, el sistema cooperativista ha sido perjudicado en sus niveles de liquidez, por las pre-cancelaciones, atrasos y mermas en la cartera de crédito, sin embargo, la consecución de las transacciones diarias como retiros, depósitos, colocación de tiempos de gracia para que los socios puedan pagar sus deudas se ha desarrollado con normalidad.

También cabe resaltar otro dato importante en cuanto al porcentaje de participación de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador en relación con las distintas figuras financieras existentes en el país, además del organismo regulador y la normativa legal que las rigen. “El 66.6% de las entidades financieras en el Ecuador corresponden a cooperativas de ahorro y crédito”, así mismo se menciona que el Ministerio de Inclusión Económica y Social es el organismo que las regula y que están regidas por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (Pérez, Bautista y Morales, 2021, pp. 83-84).

Es decir; que el sistema financiero ecuatoriano lo conforman en su mayor medida este tipo de entidades financieras, las cuales por lo general contribuyen al sector económico popular y solidario del país.

Constitución y base legal de la COAC WUAMANLOMA LTDA.

Se describe al objeto de estudio, en este caso la COAC WUAMANLOMA LTDA., la cual está ubicada en la Provincia de Tungurahua, en el cantón San Pedro de Pelileo, en la parroquia Salasaca, cuya dirección específica es en la vía Wuamanloma S/N frente a la Escuela San-Buena Ventura. Según la (SEPS, 2022), en su informe ubica a esta cooperativa en el segmento N° 4, lo cual indica que sus activos están en un rango mayor de \$1'000.000,00 hasta \$5'000.000,00.

La COAC WUAMANLOMA LTDA., tiene como actividad el prestar un servicio financiero para cubrir las necesidades de sus socios mediante la captación y

distribución de los recursos económicos, cuya finalidad es la de ayudar a su comunidad a lograr el crecimiento y desarrollo tanto en lo social como en lo monetario. Cuenta con destacados servicios como son ahorros, préstamos, inversiones y recaudaciones.

A continuación, se redacta según la autora Guanopatin (2019) la constitución de la cooperativa, basada en la normativa legal de aquella época.

Se procede a la elección de la directiva provisional para que realice los trámites pertinentes en el Ministerio Inclusión Económica y Social (MIES), y los estudios técnicos de mercadeo y factibilidad, después del estudio técnico realizado se certifica favorablemente para su aprobación, de la cooperativa de ahorro y crédito “Wuamanloma” Ltda., y se ratifica con el acuerdo Ministerial No 002-DPT-C-2009, el 3 de junio del año del 2009, por el Dr. Flavio López Cando. Director del Ministerio de Inclusión Económico Social, e inscrita en Dirección Nacional de Cooperativas el 25 de septiembre del 2009 en el Registro General de Cooperativas con el Número de Orden 735 (p. 29).

Por otro lado, se definen las directrices estratégicas las cuales orientan a la empresa para la consecución de sus objetivos:

Ubicación estratégica

La cooperativa en cuestión se encuentra localizada en la provincia de Tungurahua, cantón Pelileo, en la parroquia Salasaka, situada al frente del colegio Fray Bartolomé de las Casas. También existen agencias sucursales en la ciudad de Pelileo y Salcedo.

Ilustración 1. COAC WUAMANLOMA LTDA. – Matriz

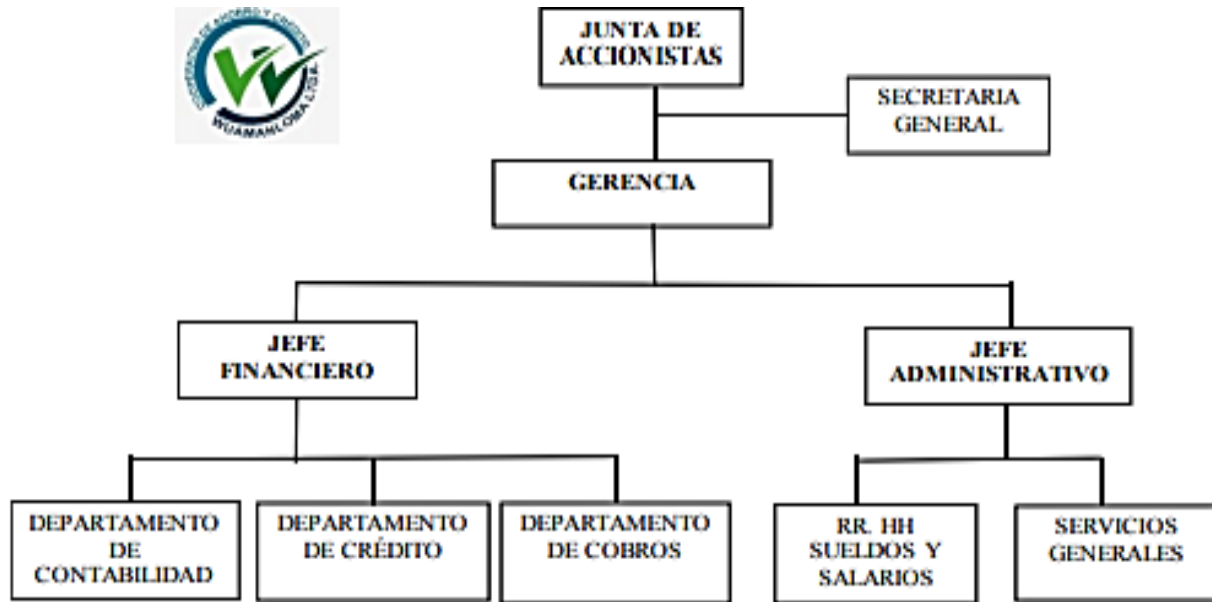


Fuente: Tomado a partir de (Google Maps, 2023)

Estructura orgánica

Seguidamente, se presenta la estructura orgánica o jerarquía de la cooperativa COAC WUAMANLOMA LTDA., en donde se identifican los niveles alto, medio y subordinados, conformados por divisiones y subdivisiones como el Área Financiera que a su vez se conforma por los Departamentos Contable, de Crédito y de Cobros; mientras que el Área Administrativa en la que se involucran los Departamentos de Talento Humano y Servicios Generales. Se tiene a la Junta de Accionistas como la cabeza principal de la entidad, en colaboración con la Gerencia y la Secretaría General.

Ilustración 2. Organigrama de la COAC WUAMANLOMA LTDA.



Fuente: Tomado a partir de Guanopatin (2019).

CAPITULO III. ANÁLISIS DE RESULTADOS

3.1. Estrategias de gestión financiera para mejorar el nivel de morosidad, recuperación de cartera y la rentabilidad de la COAC WAMANLOMA LTDA.

Dados los resultados de este estudio, en donde se demuestra que la cooperativa tiene problemas en cuanto a la obtención de liquidez inmediata de sus activos, además que en tiempos de pandemia aumentó la morosidad por los atrasos de sus socios y clientes para pagar las cuotas de sus créditos, que su indicador de liquidez corriente además la recuperación de cartera de créditos fue muy compleja, debido a todas las consecuencias que el COVID-19, por lo cual en los periodos señalados disminuyeron. Por lo expuesto se propone el diseño y futura aplicación de una serie de directrices o estrategias financieras, se aplicará a través de un cuadro de mando integral (CMI), en el que constan cuatros perspectivas las cuales abarcan la parte financiera, clientes, procesos internos de la empresa y el aprendizaje.

De igual manera se tiene como finalidad la de reducir las deficiencias que se presentan en la cooperativa y que ayudarán en su estructura financiera y crecimiento de la rentabilidad, así como también para la comunidad la cual se beneficia de los servicios crediticios que presta la entidad en su matriz y sucursales, así se perpetua la dinamización de la economía del sector, puesto que dichos recursos contribuyen a la creación de nuevas microempresas, productividad, generación de empleo y utilización de la mano de obra local, y que auxilian de alguna manera en la reducción de ciertos fenómenos sociales, como lo son la migración del campo a la ciudad o a otros países en búsqueda de mejores oportunidades de vida.

Para lograr dichas soluciones, además del cuadro de mando integral (CMI), se empieza con la elaboración de un análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA) de la institución, planteado desde la perspectiva de la investigadora.

3.2. Ejecución del Cuadro de Mando Integral (CMI)

Antes de llevar a la práctica el cuadro de mando integral (CMI), se debe conocer su definición.

El CMI es el símbolo en una estructura racional de la estrategia del negocio, mediante acciones visiblemente enlazadas entre sí, con medidas como los indicadores de desempeño, fijadas a la consecución de metas y amparadas por un conjunto de proyectos (Lu, 2019).

En otras palabras, el CMI permite gestionar de una forma más eficiente y eficaz tanto los recursos de las empresas, como las actividades que deben realizarse para que se lleven a cabo al cien por ciento los objetivos establecidos para el mejoramiento de sus distintas funciones dentro de la misma, es por eso que se mencionó cuatro aspectos que generalmente se toman en cuenta para la construcción de esta herramienta en el mundo empresarial, con sus respectivos objetivos estratégicos, indicadores, responsables, entre otros elementos.

No obstante, se parte primero por el análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA) de la COAC WUAMANLOMA LTDA., acorde a lo que se quiere lograr que es la recuperación de cartera, aumento del índice de liquidez corriente, disminución del grado de morosidad y un desarrollo sostenible de la rentabilidad de la entidad.

Análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA)

Consecutivamente, se realiza la diagnosis de la organización crediticia., al destacar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas observadas en el estudio. De acuerdo a los manifestado por los autores Peñafiel, Acurio, Manosalvas, y Burbano (2020), en la cual indican que “luego de estudiar los factores internos y externos a la organización, se diseñan cursos de acción alternativos para aprovechar las

oportunidades, capitalizar las fortalezas, minimizar las debilidades y tratar de evitar que las amenazas tengan un impacto significativo sobre la organización”.

Cuadro 2. Análisis FODA de la COAC WUAMANLOMA LTDA.

I N T E R N A S	Fortalezas	Debilidades
	<ul style="list-style-type: none"> * Niveles de solvencia aceptables de la entidad. * Aplicación de estrategias para recuperación de cartera. * Tasas de interés de acuerdo al mercado financiero y reguladas por la autoridad estatal competente. 	<ul style="list-style-type: none"> * Disminución del índice de liquidez corriente, en concreto de la cuenta de efectivo. * No se manejan indicadores financieros que demuestren el nivel real de morosidad de la cartera total. * Niveles de apalancamiento financiero menores a lo esperado, es decir se debe frenar el financiamiento externo y utilizar los recursos propios hasta que mejore este ratio.
FODA		
E X T E R N A S	Oportunidades	Amenazas
	<ul style="list-style-type: none"> * Políticas como la resolución JPRF-F-2022-030 en donde establecen que los valores vencidos de las cuotas atrasadas y no pagadas dentro del plazo establecido máximo de los préstamos adquiridos pasarán a cartera vencida a partir del día 31. * Disminución de la cartera de crédito vencida de un periodo a otro. 	<ul style="list-style-type: none"> * Problemas estructurales económicos en el Ecuador debido a la pandemia e ineficiente administración de los recursos públicos. * Inestabilidad política. * Coyuntura internacional: recesión por la pandemia, caída de acciones en el mercado financiero, etc.

Fuente: elaboración propia

Tabla 8. Cuadro de Mando Integral (CMI) para la COAC WUAMANLOMA LTDA.

Objetivo General: Mejorar los niveles de morosidad mediante la recuperación de cartera de créditos vencidos, que contribuyan en el logro de la rentabilidad sostenible y sustentable de la COAC WUAMANLOMA LTDA.					
Perspectiva	Objetivos Estratégicos	Actividades	Indicadores	Metas	Responsables
Financiera	1. Ejecutar el análisis de los indicadores financieros de cartera para determinar el nivel de morosidad de la cartera total (MCT) en la entidad.	Se obtienen cifras de cartera improductiva, cartera bruta, neta y total de cartera vencida de los últimos años hasta la actualidad, para su cálculo, interpretación y aplicación de acciones correctivas.	$MCT = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$	Obtener un índice \leq al 5%	Jefe de crédito
	2. Fijar plazos de traslado de cartera por vencer a cartera vencida según (Resolución JPRF-F-2022-030) emitida por la Junta Política de Regulación Financiera.	Se comunica a los socios mediante notificaciones realizadas vía llamadas, mensajes, etc., que los pagos atrasados pasan a formar parte de cartera vencida a partir del día 31.	$CV = \frac{\text{Total cartera vencida}}{\text{Cartera neta}}$	Reducción de la cartera vencida de más de 31 días en un 50% anual.	Jefe de crédito
	1. Socializar con los socios/clientes las opciones en cuanto al refinanciamiento, reestructuración y renovación del crédito.	<ul style="list-style-type: none"> Explicar a los clientes que pueden acceder al refinanciamiento de su deuda crediticia siempre y cuando no consten como deudores en la Central de Riesgo, o tengan demandas judiciales. 	<ul style="list-style-type: none"> Número de Créditos Refinanciados 	Para el 1er. semestre del año se espera refinanciar los créditos aprobados en un 30%, y en el 2do. Semestre un 70%.	Jefe de crédito

Cientes

<ul style="list-style-type: none"> Indicarles a los socios las nuevas condiciones de pago (tasas de interés, cuota, fechas a pagar, etc.) 	<ul style="list-style-type: none"> Número de Créditos No Refinanciados 	0%	Jefe de crédito
<ul style="list-style-type: none"> Para aplicar a la reestructuración del crédito el socio no deberá tener demandas judiciales ni sanciones en su buró de crédito. Depende del caso, se puede autorizar la reestructuración de la deuda mediante la solicitud de presentar una garantía o hipoteca. 	<ul style="list-style-type: none"> Número de Créditos Reestructurados 	<p>Para el 1er. semestre del año se espera reestructurar los créditos aprobados en un 45%, y en el 2do. Semestre un 55%.</p>	Jefe de crédito
<ul style="list-style-type: none"> Se revisa a los deudores que quieren renovar su deuda, cuidando de que éstas presentan morosidad entre 1 a 31 días de mora, a la fecha de desembolso para poder aplicar a esta elección. 	<ul style="list-style-type: none"> Número de Créditos No Reestructurados 	0%	Jefe de crédito
<ul style="list-style-type: none"> Se ajustarán en el sistema, y para el nuevo crédito los 	<ul style="list-style-type: none"> Número de Créditos Renovados 	<p>Para el 1er. semestre del año se espera</p>	Jefe de crédito

	cálculos de valores pendientes por mora que no superen a los 31 días desde la fecha de desembolso.		realizar la novación de los créditos aprobados en un 45%, y en el 2do. Semestre un 55%.	
<ul style="list-style-type: none"> Se procesan las solicitudes en todos los casos, entre 24 a 72 horas para que el comité de socios pueda dar la aprobación o rechazo. Se notifica al cliente. 		<ul style="list-style-type: none"> Número de Créditos No Renovados 	0%	Jefe de crédito
<ul style="list-style-type: none"> Verificar en la base de datos de la cooperativa cuales son los clientes en condiciones de morosidad, luego indicarles la fecha y hora de la socialización. 		<ul style="list-style-type: none"> Número de clientes que asistieron a la reunión. 	50% en el 1er. Semestre y el otro 50% en el 2do. Semestre del año.	Jefe de crédito

	<ul style="list-style-type: none"> • Reunir de manera emergente al equipo de trabajo de crédito para establecer nuevos métodos en cuanto a las operaciones crediticias de la entidad, actividades a ejecutar para ser parte de la solución ante el efecto que generó la pandemia en la economía y en los pagos de créditos de sus clientes. 	<ul style="list-style-type: none"> • Número de actividades reformadas. 	<p>40% en el 1er. Semestre, 60% en el 2do. Semestre.</p>	<p>Jefe de crédito</p>
<p>Procesos Internos</p> <p>1. Reformar el plan operativo que se lleva a cabo en el área de crédito de la cooperativa, el cual debe ser coherente a la realidad socio-económica de los clientes, originada por la pandemia del COVID-19 según (Resolución 2020-12769) emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Reunir de manera emergente al equipo de trabajo de crédito para establecer nuevos métodos en cuanto a las operaciones crediticias de la entidad, actividades a ejecutar para ser parte de la solución ante el efecto que generó la pandemia en la economía y en los 	<ul style="list-style-type: none"> • Número de actividades reformadas. • Número de asistentes del área crediticia. 	<p>40% en el 1er. Semestre, 60% en el 2do. Semestre.</p>	<p>Jefe de crédito</p>

	<p>pagos de créditos de sus clientes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Efectuar capacitaciones al menos dos veces al año, al equipo financiero y de créditos, en temas de gestión de riesgos crediticios, estrategias financieras para recuperación de cartera, normativa legal vigente, negociación y renegociación de deudas, entre otros. 	<ul style="list-style-type: none"> • Número de colaboradores capacitados al año. 	100%	
<p>Aprendizaje y Crecimiento</p> <p>1. Realizar dos capacitaciones al año para los colaboradores de la entidad de los distintos departamentos, especialmente a las áreas financiera y de créditos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Efectuar capacitaciones al menos dos veces al año, al equipo financiero y de créditos, en temas de gestión de riesgos crediticios, estrategias financieras para recuperación de cartera, normativa legal vigente, negociación y renegociación de deudas, entre otros. 	<ul style="list-style-type: none"> • Número de colaboradores capacitados al año. 	100%	<p>Gerente General Jefe de crédito Jefe financiero</p>

Fuente: elaboración propia

3.3. Aspectos preliminares a tener en cuenta

De los antecedentes analizados durante estos más de dos años últimos que se han suscitado la pandemia del Covid-19, se ha producido una gestión financiera deficiente, producto de la falta de colocación de los capitales líquidos a los clientes en áreas productivas o de comercio, del sector de la provincia de Tungurahua. La falta del activo circulante dentro de la entidad no permite servir a los clientes con nuevos préstamos y afecta los que son parte de las utilidades de la institución.

La inestabilidad producto de la ausencia del circulante ha generado desmotivación financiera, al no buscar las alternativas para recuperar las diversas carteras vencidas o aquellas que ya tienen mora sobre el capital prestado. Para lograr esta recaudación, será necesario elevar el índice de liquidez y a la vez manejar de manera estricta y técnica:

- El balance general en periodos frecuentes.
- El estado de resultados en periodos trimestrales.
- El estado de flujo de efectivo periódicamente.
- Los informes de análisis de los índices financieros líquidos.

Cabe recalcar que, la gerencia general no toma las decisiones sobre la gestión financiera de la entidad en forma participativa, sino individualmente, al dejar de lado a las personas que conocen a fondo los movimientos financieros de liquidez en toda su magnitud. No ha habido comunicación asertiva técnica que cambia la realidad de falta de liquidez de la institución.

Se ha superficializado la información de la gestión, inclusive la recuperación de cartera se ha prolongado hasta los actuales momentos, al obligar a tener un crecimiento la provisión de cuentas incobrables y generar una incertidumbre financiera, ya que la institución vive de los préstamos a los clientes que crean capital de intereses dentro de la entidad.

Otra causa de la falta de liquidez ha sido la generación de informes financieros de créditos de solamente los últimos años porque, en la pandemia se manejó teletrabajo y muchos de los documentos no fueron socializados entre los administrativos. El manejo de la entidad ha sido un tanto empírico por no superar los obstáculos de la pandemia, han surgido situaciones psicológicas que han mermado la eficiencia en la distinción de los clientes con altas carteras.

Los índices financieros de liquidez y solvencia han proyectado hasta los actuales momentos resultados buenos, pero no excelentes como, por ejemplo, se tiene que la liquidez corriente tiene un decrecimiento del 10,65%. La perspectiva de eficiencia indica que tiene que darse por menos del 5% para que la liquidez corriente determine una capacidad apta para pagar las deudas. Falta profundidad de acción financiera proyectista no presente.

El apalancamiento financiero que muestra que en la realidad tiene una diferencia de 0,09% pero debería estar por la mitad de este valor, aunque, parece muy pequeño, este valor representa miles de dólares o cerca del millón y, por lo tanto, los créditos se pueden inflar en el tiempo. Como cuándo una entidad tiene incremento en su cartera de crédito, pero no existe una recuperación adecuada, surgen las dudas de pago por parte de los acreedores, posiblemente las instituciones bancarias del sistema financiero nacional. La cartera vencida del sector agropecuario es una con mayor riesgo dada las dificultades medio ambientales, que pueden provocar pérdidas parcial o total de su producción.

Por tal motivo puede afectar el cumplimiento de sus obligaciones y generar iliquidez hacia la entidad. Por lo que, las políticas de crédito deben estar claras con la finalidad de ser un apoyo para este tipo de clientes.

Estudio/perspectiva de ejecución en WUAMANLOMA Ltda.

La gestión para determinar la falta de liquidez siempre va a conducir en primer término a revisar la realidad financiera el porqué de los cambios sostenidos de cartera, si se han realizado los respectivos acercamientos a los clientes en cuanto a capitales atrasados o en su defecto nuevos ingresos que cubrirán a los anteriores con intereses sumamente pequeños, todo esto con el fin de generar disminución de deuda, confianza en la prestadora legal y sobretodo desarrollo que beneficia a los dos actores económicos.

De los elementos de apoyo que servirán para mejorar la iliquidez, por tanto, se requiere esquematizarlos estratégica, administrativa, financiera interna y externa, con la finalidad de tener un alcance la ejecución de desarrollo sostenido, mejoramiento y duración de las actividades de gestión de cobro y recuperación de cartera.

En el siguiente cuadro se esquematiza la importancia trascendente que tiene la recuperación de cartera y las formas amables de diálogo que podrán utilizarse para lograr el propósito, renovar el capital, asegurar al cliente antiguo y porque no captar más clientes mediante la comprensión de su realidad financiera actual y futura. Es de la institución el personificar su realidad de liquidez y lo podrá realizar mediante un apropiamiento del cliente toda la vida financiera y crediticia lo que proyecta la realidad de este hacia el futuro.

Cuadro 3. Esquema estratégico socio – psicológico para recuperación de cartera

Representación	Instrumento	Actividad
ÍTEM 1	<p>El diálogo con los deudores de forma participativa y adecuada para preparar el camino financiero de créditos atrasados es lo correcto</p> <p>Es la única manera de ayudar al cliente y a la cooperativa</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Con maneras de acercarse ▪ Cual monto de crédito pueda ubicar ▪ Explicar el tipo de financiamiento que fue dado y a la vez que es revisado en la institución con el cliente
ÍTEM 2	<p>Precisa qué tan pronto requieres recobrar la cartera vencida y si esta por los antecedentes de los involucrados es recuperable o no</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ La urgencia para recobrar los dineros ▪ Historia financiera de los deudores
ÍTEM 3	<p>Es fundamental el conocimiento individualizado de los deudores/clientes y además debes saber el período del negocio</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Saber de cada cliente es lo más certero ▪ La temporalidad al negocio prestado es sinónimo de devuelta del capital
ÍTEM 4	<p>Se debe dialogar con los funcionarios decisores de las actividades financieras de la empresa.</p> <p>Dialogar sobre el acuerdo y las condiciones en las cuales fue hecho en la cooperativa, y lo que es cada actor hacia fuera o dentro de la cooperativa con referencia al cliente.</p> <p>Es imprescindible la comunicación con los deudores, solo así se ganará la confianza para generar algún acuerdo</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Las charlas con los involucrados especialistas son el mejor recurso ▪ Conocer el acuerdo o convenio es proyectarse a arreglos futuros ▪ Debe darse empatía entre funcionario asesor y cliente solicitante ▪ Durante todo el tiempo del trato se deberá dialogar sobre las soluciones de la deuda
ÍTEM 5	<p>El conocimiento de los clientes deudores es factible para lograr un acuerdo entre ellos y la misma cooperativa</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Saber en verdad quien es el deudor desde un principio es conocer el futuro de la deuda

Fuente: elaboración propia

Se hará juntamente con el detalle de las estrategias de gestión financiera del 3.1 para mejorar ostensiblemente la recuperación de cartera, con la experiencia motivada de los funcionarios de la cooperativa.

Cuadro 4. Esquema del preámbulo administrativo técnico antes del CMI

Representación	Posición	Actividad
Preámbulo 1	Financiera: Mediante ejecución empática de apoyo al deudor en finanzas, plazos de espera, carteras agotadas con indicadores hasta el 5% de MCT (medio - alto)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ La socialización de la realidad financiera de pago es lo objetivo del problema de falta de liquidez
Preámbulo 2	De clientes: Se deberá administrar opciones técnicas de deuda del crédito (mediante flujo de caja)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El convertimiento de los costos de deuda (fijos) en costos variables (prorratedos de pago) una de las mejores alternativas
Preámbulo 3	De procesos internos: Extender el plan de apoyo y crecer en la preocupación de soporte al recurso laboral interno para mejorar su motivación a reducir la iliquidez de la entidad crediticia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Formalizar una planificación de alta calidad en cuanto solidez de una institución financiera
Preámbulo 4	Para el aprendizaje y crecimiento: Las capacitaciones darán las herramientas para un verdadero flujo de caja, un balance eficiente de resultados	<ul style="list-style-type: none"> ▪ La práctica objetiva será el mejor distractor de las capacitaciones de recuperación de cartera en el corto plazo ▪ Saber de qué forma se genera el efectivo cuando hay deuda es primordial para la empresa

Fuente: elaboración propia

Las actividades estratégicas con el fin de recuperar la cartera de crédito se apoyarán en preámbulos dinámicos y políticas financieras de entrada; es decir, en guías más rígidas que busquen potencializar al cliente y así recuperar el capital invertido, de igual manera, se trabajará con una especie de pre planificación clientelar para saber cuánto se puede invertir en créditos hacia el cliente. Uno de los caminos complementarios será la motivación para que puedan innovar y planificar en métodos de recuperación de cartera y poder contar siempre con el cliente deudor. Por último, el dar nuevos conocimientos sobre situaciones crediticias tardías o pasadas de tiempo, impulsan a las personas a mejorar sus acciones, como por ejemplo el aumento del flujo de caja mediante aumento de clientes, realizados en cadena de los anteriores clientes, se ha hecho sin publicidad y por tanto se ha ahorrado cierto monto financiero.

Además, la forma de apoyar mediante los elementos previos es con instrumentos de interacción, de vinculación, de deuda mediante pagos en cuotas, con una programación exhaustiva y una práctica continua y experiencia enriquecedora. El cuadro anterior, en si muestra los nexos entre uno y otro elemento.

Etapas del modelo de ejecución estratégica

Revisión y Pre - financiamiento de la liquidez

La institución ha buscado la manera de captar clientes en los territorios circundantes de la provincia de Tungurahua mediante una operación planificada de los activos hacia el cliente. ¿Cómo se puede hacer esto técnicamente?

- Tener los documentos originales de constitución contable de la empresa para constatar los activos líquidos o corrientes, su monto, sus posibilidades de generar préstamos, en qué montos y a quien se los dará, basado en las ratios de factibilidad histórica individualidad de solvencia de cada cliente que confía en la organización crediticia.

- Se realizó un análisis de brechas de liquidez y gestión de activos y pasivos, que no ha dado buenos resultados por el periodo extensivo de pandemia y las secuelas hasta los actuales momentos en el sector de la provincia de Tungurahua.
- Se calculó la variabilidad con el índice de mínimo requerido que se estudia en este caso, el número de 50 a 100 clientes con mayores ahorros en plazos de 60 días que tiene en promedio la cooperativa. De ahí es indispensable analizar de igual manera aquel grande retiro que podrán realizar, lo cual brinda confianza y honradez a la entidad porque si lo hicieren en un periodo menor la institución no podría disponer para los fines que ella se ha propuesto, prestar crédito y bajar de igual manera la iliquidez por las causas ya descritas anteriormente.

Será necesario como una estrategia adicional a aquellas del literal 3.1 utilizar de manera congruente y precavida, por ser fondos de terceras personas un índice estructural para medir la liquidez estructural de primera línea como consta en el Libro I de las Normas de control para las entidades de los sectores financieros público y privado art. 2.

$$\text{Índice de liquidez estructural PL} = \frac{\text{Activos líquidos de primera línea}}{\text{pasivos exigibles de primera línea}}$$

De igual manera, se detallan todos y cada uno de los activos y pasivos para mejores cálculos y una toma de decisiones acorde, con las estrategias y el cuadro de mando integral para el mejoramiento de la falta de liquidez en el corto plazo de la entidad.

En cuanto a los Activos Líquidos de PL = FDN + OFDCP + IVRCER60D + FL

La simbología de los literales anteriores para efectos de comprensión y eficiencia en las operaciones de la cooperativa es:

- FL = Base de liquidez.

- FND = Bases disponibles netas.
- OFDCP = Otros fondos disponibles a corto plazo.
- IVRCER60D = Valores o fondos a precio moderado con alteraciones en el balance de resultados hasta 60 días de acuerdo a las condiciones del sector, de la economía de respuesta del cliente deudor del plazo de pago, de cuotas preliminares.

En lo que se refiere a los Pasivos Exigibles de PL = DV+DP60D+OF60D+OPE la simbología es:

DV = Valores depositados a la vista.

DP60D = Valores depositados a plazo hasta 60 días (se tomará en cuenta de igual manera que la situación económica no da para extender el plazo, sino que se puede hacer un acompañamiento y dar las alternativas de solución en lo que a pagos se refiere.

OF60D = Obligaciones financieras hasta 60 Días.

OPE = Otros pasivos exigibles.

La información anterior correspondiente a los activos y pasivos líquidos de primera línea ha sido adaptada de (Guerrero & Peñaloza, 2022, pp. 11,12) y servirá como medida y estrategia de protección más eficiente, para entrar al uso de los fondos pre captados de los futuros créditos, en condiciones adecuadas a los clientes y mejorar la solvencia y liquidez que se ha reducido y no puede solventarse con la administración financiera normal de la cooperativa.

La inversión crediticia interna para la institución, dentro del país y externa en Ongs que pueden financiar proyectos de aumento, creación o mejora de instituciones financieras crediticias como la asociación analizada, según costos planificados será analizada de forma prudente, técnica y financieramente, solo así se podrá lograr llegar con solidez al cliente.

Modelo activo complementario de uso

Todas las medidas que se adoptarán procederán a complementar las estrategias de mejora de la liquidez de la gestión financiera, donde se tomará en cuenta un modelo más consistente en una serie de 4 etapas que ayudarán a identificar la condición del activo líquido, del mismo cliente en su currículo financiero afuera de la institución. Esto se fundamenta en la pertinencia de que existan estrategias destinadas al cuidado del patrimonio crediticio de la institución.

Pero hacer un seguimiento preventivo aun sin que el cliente se dé cuenta, claro está sin perjudicar su imagen corporativa, es mucho mejor que tratar de recaudar los créditos vencidos en cartera. El cliente ya no los tiene y ha perdido el capital del crédito en un negocio totalmente equivocado a pesar de la guía de la misma cooperativa, o ha sido perjudicado por terceras personas. Es por ello que, se pondrá a disposición de las principales estrategias expresadas en el cuadro de mando integral, mención de los documentos principales de operatividad de una empresa como la cooperativa para lograr mitigar y/o eliminar los problemas financieros de falta de liquidez y presentar a la institución como una de las mejores cooperativas crediticias de la provincia del Tungurahua.

Las siguientes fases de este proceso de apoyo son:

Identificación del tipo y cantidad de activo líquido, corriente que dispone y a quien lo va a otorgar

El identificar la cuantía de crédito que será otorgada al cliente, es el primer aviso o indicio de las probabilidades futuras de lo que va a pasar en cuanto a devolución en los periodos que solicita el cliente. La falta de liquidez de la persona, tendrá que ser evaluada mediante el diagnóstico oportuno como indica este paso. Solo así podrá evitarse trasladar la iliquidez al futuro de la cooperativa al no pagar el cliente y no tener el reembolso del dinero la institución financiera. Existen los filtros normales de la

institución, pero ¿Por qué se produce la insolvencia financiera del cliente si la liquidez que demuestra al ser evaluado para el crédito es magnífica? Se visualiza que algo falla.

Decidir cómo explotar la iliquidez del cliente

La asociación de crédito ha ponderado su preferencia por la ayuda al desarrollo de las personas del sector. Por este hecho, ha reducido los intereses por los créditos otorgados, ha refinanciado la cartera lo que da facilidades mediante acuerdos en persona, ya sea en la entidad crediticia o en los lugares de trabajo y en las empresas de los clientes, claro está con las debidas garantías identificatorias para no generar dudas.

De la iliquidez pueden salir recomendaciones financieras al cumplir con las expectativas de solvencia financiera que les dará la cooperativa. Con ello las recomendaciones, servirán para captar nuevos clientes, se convierte en una cadena fuerte de potenciales a fijos y, la institución logrará estabilizarse líquidamente.

La mayor garantía crediticia de una institución es el dar los réditos en el momento y a la hora deseada para quebrar los índices de morosidad de la cartera total mucho menor al 5%; es decir un 2,5% o 2%, dando una eficacia superior sobre todas las demás cooperativas.

Si hay iliquidez, se debe buscar de manera permanente a los clientes deudores no para hostigar sino para financiar nuevos créditos que paguen los anteriores, con tasas preferenciales, con garantías totales y se extiendan los plazos. Esto puede ser posible con una estrategia de compartimiento en el sentido de llegar a ser hasta socio del negocio o de la producción, generar más capital, obtener más activos obligará a la entidad crediticia a crear una nueva empresa.

Se debe establecer una especie de apoyo financiero cuando la liquidez se vuelva nula o esté en números rojos siempre y cuando se sepa la procedencia de los fondos.

Someter todo a la disposición anterior

Una vez que se sepa el cliente que pretende el crédito y aquel que necesita novarse su cartera vencida, se deberá ajustar con autorización de la junta directiva hasta en un 55% para el primer semestre y lograr captar la atención de aquel en perjuicio, y también hasta en un 65 % en el segundo semestre, siempre y cuando se haya establecido esta pequeña serie de fases para filtrar a los clientes deseables y a los seguros pagadores de los créditos.

Todos los funcionarios de servicio al cliente, de cartera vencida deberán ser capacitados en estas políticas de renovación del pensamiento financiero para lograr en tiempos cortos ya no una iliquidez sino una super liquidez.

La confianza en el cliente será la nueva política, así sea uno de características morosas ya que con los nuevos argumentos estratégico – técnicos con un diagrama de mando integral solvente y práctico CMI, con un esquema de prediagnóstico directo, real y con un proceso financiero apartado del alejamiento del cliente moroso se logrará elevar el nivel de los capitales solvencia y la credibilidad de las personas.

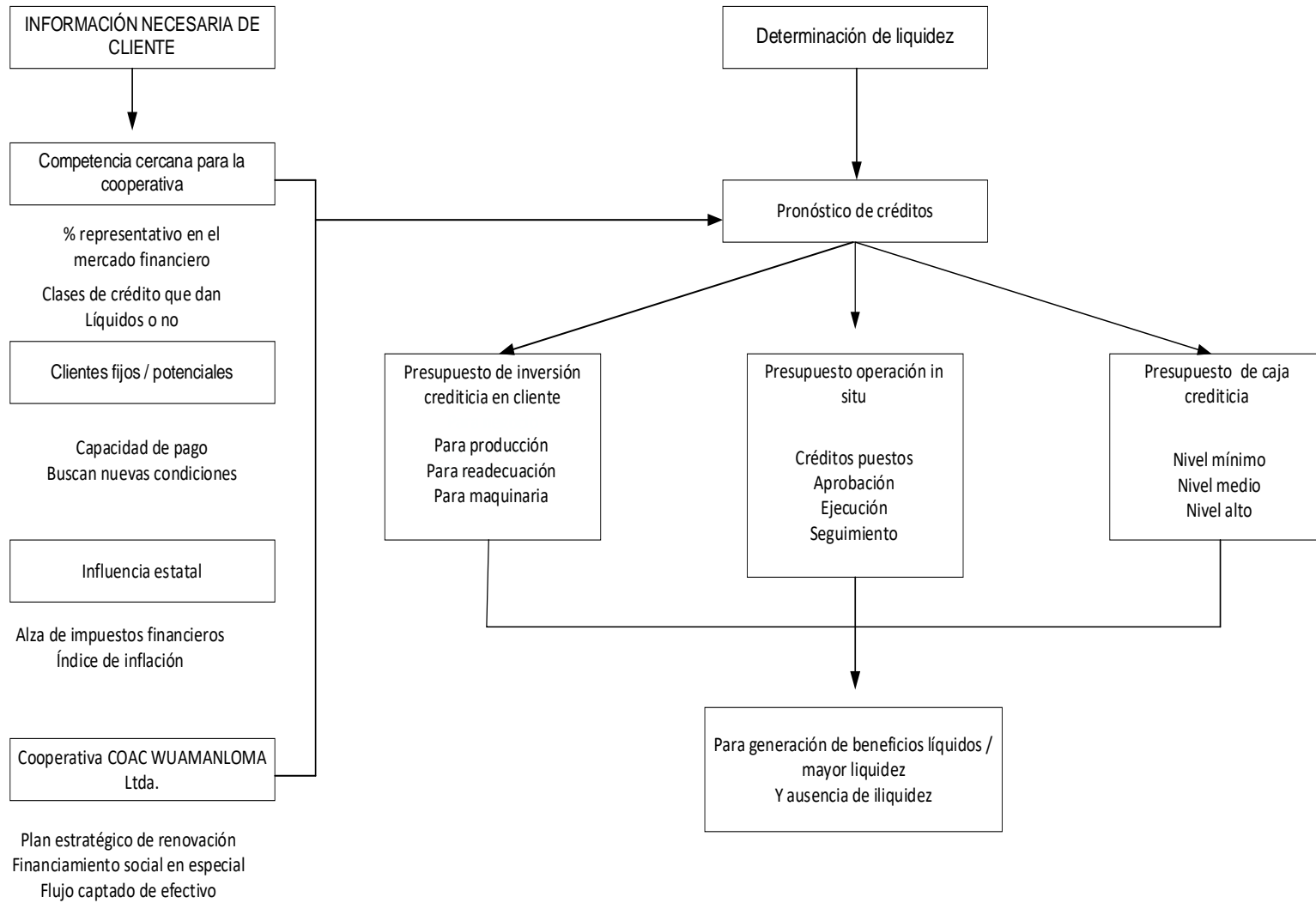
Elevar el aprendizaje, crecimiento y confianza en el nuevo cliente

Todo lo indicado deberá socializarse a los miembros de la institución, para que entiendan de manera adecuada y lo trasmitan a los clientes no en los lugares de trabajo propio, sino en los escenarios de los potenciales clientes. Pero hay que indicar que no se quiere inducir a que un cliente se convierta en moroso, sujeto de no crédito por no pagar en el tiempo estipulado, sino que lo que se quiere exhibir es que ante todo la persona es más importante que lo meramente financiero.

Desde luego una persona tiene que honrar sus cuentas crediticias para tener un prestigio permanente en el campo financiero. Con una planificación y control esquemático de los flujos de caja existentes y las cuentas por cobrar, la cooperativa puede solventar a tiempo todos y cada uno de los créditos que contrae, así como podrá mantener la fidelidad de los clientes que ha obtenido a raíz de la crisis de la pandemia. Más dinero representa mayor liquidez y más colocación de créditos en los que lo necesitan.

Mediante un control absoluto de las cuentas a cobrar de los clientes prestados, se puede planificar de manera estratégica la colocación en tiempo real, al asistir a los lugares de los clientes y no dejándolos ausentarse a la competencia. A través la utilización correcta del estudio del efectivo de lo que tenía, de lo que le puede entrar de los clientes capitalistas y de lo que ubicará a tiempo en el sector productivo y financiero sector de la cooperativa y puede lograr los objetivos planificados como equilibrar, o eliminar la falta de liquidez y convertirse en una institución efectiva de crédito.

Ilustración 3. Movimiento de la liquidez



Fuente: Elaboración propia

El cuadro anterior esquematiza de manera prudente el movimiento de la liquidez – cliente y riesgo capital por cuanto busca:

- Un mercado cautivo oculto hasta el momento de la investigación.
- Las posibilidades de la competencia con características financieras similares en capital y socios.
- Un manejo sistemático y técnico de clientes fidedignos y los que se podrá captar mediante publicidad apropiada en tiempo real.
- La infaltable influencia del Estado en los mercados financieros y bursátiles mediante el mal manejo de la política económica que redundará en factores como la inflación que de acuerdo al Diccionario de la RAE (2011) es, “Elevación notable del nivel de precios con efectos desfavorables para la economía de un país” (p. 4623)., a pesar de ser un país dolarizado.
- El nuevo elemento como es el plan estratégico que integra las estrategias, el cuadro de mando integral y un esquema pequeño de 5 etapas de ubicación del problema iliquidez y captación posterior de clientes fijos o potenciales.
- Un pronóstico de créditos que como dice el esquema, plantea la inversión crediticia al cliente capaz, en el sitio de trabajo o de negocio y el flujo que manejará la cooperativa para satisfacer esta actividad sin quedar mal.
- Lograr un cambio de aptitud financiera, que se convierta en política de hoy para el futuro. Escapar de la iliquidez es mejorar la cooperativa y sus trabajadores.

CONCLUSIONES

- Se fundamentaron teóricamente las variables, al encontrar que la gestión financiera se enfoca en la adecuada administración de las cuentas contables de la entidad, para garantizar su salud financiera. Por otro lado, la variable de liquidez garantiza que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones de pago, así como convertir sus activos en efectivo.
- Se realizó un diagnóstico sobre la gestión financiera de la cooperativa a través de sus cuentas contables, mediante los métodos de análisis horizontal y vertical que proyectaron un cambio moderado de activos totales de un 12,62% en aumento de créditos o exponencialmente de un 137,88%, en cuanto a propiedades y equipo de un 13,30 y así mismo en cuentas cobrar en un 5,43%.
- Se aplicó una entrevista al personal de la cooperativa, lo cual evidencia que la entidad presentó ciertos problemas financieros durante y después de la pandemia por COVID-19, como el aumento de la morosidad por el atraso de los pagos de las cuotas de los créditos de sus clientes, reducción de otorgamiento de préstamos nuevos, entre otros.
- Se diseñó una propuesta basada en la implementación de un cuadro de mando integral (CMI) con estrategias de gestión financiera que contribuirán a mejorar los niveles de morosidad, liquidez, recuperación de cartera y rentabilidad de la entidad.

RECOMENDACIONES

- Proponer la realización de una socialización, planeación, ejecución, control y evaluación de las directrices a efectuarse en la entidad muy realistas, para el cumplimiento de las acciones y metas plasmadas en el Cuadro de Mando Integral (CMI), todo esto con el respaldo de un equipo especializado y capacitado continuamente, además de la asignación de responsables para cada etapa de las estrategias y actividades diseñadas.
- Recomendar la implementación de un *software* adicional que incluya las estrategias de carácter probatorio (preguntas y herramientas cuadro No.4) y otras que apoyen a los instrumentos como el CMI para que se ajusten a los cambios dentro de los procesos internos del proceso de cobranza y la afluencia de la liquidez que tanta falta hace.
- Facilitar con la presente investigación científico – técnica nuevos estudios académicos especializados de los centros de enseñanza, para crear liquidez, riqueza, desarrollo, confianza en el sistema crediticio a nivel de cooperativas.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguayo Carvajal, V., Ballesteros Ballesteros, E., Sandoval Cuji, M., y Carranza Quimi, W. (2022). *Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales*. Brazilian Journal of Development. Curitiba, V. 8, No. 10, p. 65042-65056.
<https://ojs.brazilianjournals.com.br/ojs/index.php/BRJD/article/download/52673/39294/130664>
- Aponte, E. (2021). *Análisis Horizontal de Estados Financieros*. Obtenido de <https://finnse.com/analisis-horizontal-de-estados-financieros/>
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca). (2022). *Evolución de las cooperativas financieras ecuatorianas - abril 2022*. Obtenido de <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/05/Evolucion-de-las-Cooperativas-abril-2022.pdf>
- Atupaña, B., Alarcón, G., y Cazorla, M. (2022). *La importancia del sistema de gestión financiera caso empresa Vietic Cía.Ltda*. Conciencia digital, 5(3.2), 29–46.
<https://cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/ConcienciaDigital/articloe/view/2315/5609>
- Balarezo Noboa, M., Cumbal Flores, H., Vaca Sandoval, G.,y Villamarín Granja, M. (2022). Incidencias de las restricciones por pandemia en las pequeñas empresas de la ciudad de Quito, periodo 2019-2020. INNOVA Research Journal, 7(2), 146–162. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/2058>
- Banco Central del Ecuador (BCE). (2022). *Todo lo que no sabías sobre las cooperativas en Ecuador*. . Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/educacion-financiera/articulos/todo-lo-que-no-sabias-sobre-las-cooperativas-en-ecuador>

- Barreto Granda, N. (2020). *Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. Universidad y Sociedad, 12(3), 129-134. Perú. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G., y Calderón, R. (2021). *La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables*. Revista FAECO Sapiens, vol. 4, núm. 2, Universidad de Panamá. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2212240006/index.html>
- Díaz Becerra, O., Cruz Talla, J., y Sayán Moreno, L. (2021). *Impactos de la COVID-19 en la información contenida en el Estado de Flujos de Efectivo de las Empresas del Índice S&P/BVL Perú General en el periodo 2020*. Contabilidad y Auditoría N° 54 – año 27. Obtenido de <https://ojs.econ.uba.ar/index.php/Contyaudit/article/download/2149/2873/>
- Duque, G., Córdova, F., González, K., y Aguirre, J. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas. *INNOVA Research Journal*, 5(3.1), 115-184.
- Escudero Sánchez, C. L., y Cortez Suárez, L. A. (2018). *Técnicas y métodos cualitativos para la investigación científica*. Editorial UTMACH, 2018. Machala, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14207/1/Cap.1-Introducci%C3%B3n%20a%20la%20investigaci%C3%B3n%20cient%C3%ADfica.pdf>
- Guanopatin Toapanta, D. (2019). *La Morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “WUAMANLOMA” Ltda, del cantón Salcedo*. Universidad Regional Autónoma de los Andes. Ambato, Ecuador. Obtenido de <https://docplayer.es/208360647-Universidad-regional-autonoma-de-los-andes-uniandes.html>

- Jiménez, A., y Narváez, C. (2021). Gestión financiera en tiempos de COVID-19 para Cooperativas de producción y mercadeo. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 7(2), 158-186.
- López, C., Erazo, J., Narváez, C., y Moreno, V. (2020). *Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios*. Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía, 5(10), 427-447. <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/105/1051316015/1051316015.pdf>
- Lu Gutiérrez, N. (2019). *Cuadro de Mando Integral: Evolución, contextualización y actualidad*. Observatorio Economía Latinoamericana. ISSN: 1696-8352. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/07/cuadro-mando-integral.html#:~:text=Se%20concluye%20que%20el%20Cuadro,por%20un%20conjunto%20de%20proyectos>.
- Luna Altamirano, K., Espinoza González, J., Sarmiento Espinoza, W., Andrade Cordero, C., y Chamba Esparza, V. (2019). *Análisis financiero en el sector industrial con aplicación de herramientas de la lógica borrosa*. Ciencia Digital. Vol. 3, N°2.3., p. 112-124. <https://cienciadigital.org/revistacienciadigital2/index.php/CienciaDigital/article/download/566/1355/>
- Macías Arteaga, M., y Sánchez Arteaga, A. (2022). *El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril*. Revista científica SAPIENTIAE. Vol. 5, Núm. 10. Universidad Laica Eloy de Manabí. Manta, Ecuador. Obtenido de <https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/sapientiae/article/view/341/549>
- Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., y Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). *Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia*.

Digital Publisher V6-N3. pp. 87-106.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7896330.pdf>

Martínez Martínez, N., y Tamez Martínez, C. (2020). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones para las empresas*. V Congreso Virtual Internacional Desarrollo Económico, Social y Empresarial en Iberoamérica. Obtenido de <https://www.eumed.net/actas/20/desarrollo-empresarial/24-la-importancia-del-analisis-de-los-estados-financieros.pdf>

Martínez Sánchez, Á. (2020). *Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I*. INEAF Business School. Maracena, Granada, España. Obtenido de <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

Martínez, E., González, F., Luna, R., y Salcedo, G. (2022). La administración financiera y su aporte en la toma de decisiones en las Pymes del Ecuador. *FIPCAEC Revista científica*, 7(2), 80-101.

Mosquera Arévalo, A., y Guillín Llanos, X. (2022). *El covid-19, aliado de la morosidad financiera: impacto en las cooperativas de ahorro y crédito*. Pro Sciences: Revista de Producción, Ciencias e Investigación. Vol. 6, No. 43. Obtenido de Obtenido de: <https://journalprosciences.com/index.php/ps/article/view/526/575>

Naranjo, F., y Concha, J. (2022). Diseño de un modelo de gestión Financiera aplicable a la mipymes de la ciudad de Guayaquil. *Polo del conocimiento*, 7(7), 193-213.

Orbea Marcial, A. (2020). *Análisis de los Indicadores Financieros para la toma de decisiones gerenciales en la vidriería Santa Rita*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3012/1/77184.pdf>

- Párraga Franco, S., Pinargote Vázquez, N., García Álava, C., y Zamora Sornoza, J. (2021). *Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática*. Dilemas Contemporáneos: educación, política, valores. Vol. 8 No. 2. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext
- Peñafiel Nivelá, G., Acurio Armas, J., Manosalvas Gómez, L., y Burbano Castro, B. (2020). *Formulación de estrategias para el desarrollo empresarial de la constructora Emanuel en el cantón La Maná*. Universidad y Sociedad. Vol. 12, No. 4. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000400045#:~:text=La%20Matriz%20FODA%20es%20la,compa%C3%B1%C3%ADa%20y%20erradicar%20las%20debilidades.
- Pérez, R. (2019). *Las finanzas: una mirada desde el enfoque ciencia, tecnología y sociedad*. Cofin Habana, 13(2), 1-8. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612019000200014
- Pérez Sisa, F., Bautista Penna, R., y Morales López, D. (2021). *El sistema financiero y su incidencia en el clima organizacional de las empresas públicas y privadas del Ecuador*. Revista Eruditus. Vol. 2, Núm. 3. 77-93. Obtenido de: <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/re/article/view/460/435>
- Pilaguano, J., Arellano, M., y Vallejo, D. (2021). *Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post- covid*. Polo del conocimiento, 6(8), 630-647. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8094464.pdf>

- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., y Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Alicante: Editorial Área de Innovación y Desarrollo,S.L.
- Primicias. (2020). *El colchón de liquidez de las empresas depende de cuatro factores*. Quito, Pichincha, Ecuador. Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/liquidez-empresas-factores-crisis-covid/>
- Rodas Pacheco, F. D., y Santillán Iñiguez, J. J. (2019). *Breves consideraciones sobre la Metodología de la Investigación para investigadores principiantes*. INNOVA Research Journal, Vol. 4, No.3 pp.170-184. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7475518.pdf>
- Romero, J. (2021). *Gestión financiera operativa*. Búhos Editores Ltda. Obtenido de <https://librosaccesoabierto.uptc.edu.co/index.php/editorial-uptc/catalog/download/159/195/3681?inline=1>
- Sáenz, L. (2020). *Estados Financieros: Competencia contable básica en la formación de Contadores Públicos Autorizados*. Revista Saberes. APUDEP, 3(2). Universidad de Panamá. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/journal/223/2231336006/2231336006.pdf>
- Sánchez, M. J., Fernández, M., y Díaz, J. C. (2021). *Técnicas e instrumentos de recolección de información: análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo*. Revista Científica UISRAEL. Vol. 8, Núm. 1. 113-128. Obtenido de <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/rcui/article/view/400/197>
- Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (2021). *Concepto y fórmulas de los indicadores*. Dirección Nacional de Investigación y Estudios. Ecuador. Obtenido de https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores.pdf

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2020). *Gestión del riesgo de liquidez y portafolio de inversiones*. Firmaconsulting Cía. Ltda. Quito, Ecuador. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Gestion-Estrategica-del-Riesgo-de-liquidez.pdf>

Universidad Internacional de la Rioja (UNIR). (2021). *Tipos de muestreo: los principales y sus características*. Obtenido de <https://www.unir.net/ingenieria/revista/tipos-de-muestreo/>

ANEXOS

Anexo 1. Estados financieros de la COAC WUAMANLOMA LTDA.


BALANCE GENERAL
SUCURSAL: CONSOLIDADO
EJERCICIO: 2.020 PERIODO: 12
MONEDA: DOLARES AMERICANOS
FECHA:

CUENTA	NOMBRE			SALDO
1	ACTIVO			1,192,011.53
1.1	FONDOS DISPONIBLES		146,699.60	
1.1.01	CAJA	135,373.49		
1.1.01.05	EFFECTIVO	135,173.49		
1.1.01.10	CAJA CHICA	200.00		
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		11,326.11	
1.1.03.05	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR 15703066	2,659.44		
1.1.03.10	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	8,666.67		
1.1.03.10.05	BANCO DESARROLLO CTA 1120003275-6	99.02		
1.1.03.10.10	BANCO PICHINCHA 3467572604	8,567.65		
1.3	INVERSIONES		14,410.46	
1.3.01	A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL EST		16,360.41	
1.3.01.05	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR PRIVADO	16,360.41		
1.3.99	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)		-1,949.95	
1.3.99.10	(PROVISIÓN GENERAL PARA INVERSIONES)	-1,949.95		
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS		882,763.81	
1.4.04	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER		802,439.82	
1.4.04.05	DE 1 A 30 DÍAS	29,185.23		
1.4.04.10	DE 31 A 90 DÍAS	58,855.61		
1.4.04.15	DE 91 A 180 DÍAS	88,691.87		
1.4.04.20	DE 181 A 360 DÍAS	146,421.01		
1.4.04.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	479,286.10		
1.4.28	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENG		121,283.48	
1.4.28.05	DE 1 A 30 DÍAS	4,195.14		
1.4.28.10	DE 31 A 90 DÍAS	8,281.79		
1.4.28.15	DE 91 A 180 DÍAS	10,589.84		
1.4.28.20	DE 181 A 360 DÍAS	20,027.81		
1.4.28.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	78,188.90		
1.4.52	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA		108,376.04	
1.4.52.05	DE 1 A 30 DÍAS	-4,350.47		
1.4.52.10	DE 31 A 90 DÍAS	7,919.72		
1.4.52.15	DE 91 A 180 DÍAS	10,818.91		
1.4.52.20	DE 181 A 360 DÍAS	10,697.25		
1.4.52.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	74,589.69		
1.4.99	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)		-149,335.53	
1.4.99.20	(CARTERA DE MICROCRÉDITOS)	-148,495.97		
1.4.99.89	(PROVISIÓN GENÉRICA VOLUNTARIA)	-839.56		
1.6	CUENTAS POR COBRAR		20,114.43	
1.6.03	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉ		14,024.38	
1.6.03.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	14,024.38		
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS		15,901.99	
1.6.90.20	ARRENDAMIENTOS	550.00		
1.6.90.35	JUICIOS EJECUTIVOS EN PROCESO	12,339.96		
1.6.90.90	OTRAS	3,012.03		
1.6.90.90.10	OTRAS	3,012.03		
1.6.99	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)		-9,811.94	
1.6.99.05	(PROVISIÓN PARA INTERESES Y COMISIONES P	-5,917.42		
1.6.99.10	(PROVISIÓN PARA OTRAS CUENTAS POR COBR	-3,834.52		
1.6.99.15	(PROVISIONES PARA GARANTÍAS PAGADAS)	-60.00		
1.7	"BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAG		22,698.14	
1.7.02	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO		22,698.14	
1.7.02.05	TERRENOS	22,698.14		
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO		7,340.41	
1.8.01	TERRENOS		3,500.00	
1.8.01.05	TERRENOS	3,500.00		
1.8.05	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA"		21,771.70	
1.8.05.05	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA"	21,771.70		
1.8.06	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		23,931.30	
1.8.06.05	EQUIPOS DE COMPUTO	23,931.30		

CUENTA	NOMBRE		SALDO
1.8.07	UNIDADES DE TRANSPORTE	7,640.00	
1.8.07.05	UNIDADES DE TRANSPORTE	7,640.00	
1.8.99	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)		-49,502.59
1.8.99.15	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA"	-18,944.79	
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-23,547.06	
1.8.99.25	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	-7,010.74	
1.9	OTROS ACTIVOS		97,984.68
1.9.04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS		600.00
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCEROS	600.00	
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS		8,013.93
1.9.05.20	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	11,704.00	
1.9.05.99	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERID)	-3,690.07	
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS		88,360.54
1.9.08.02	TRANSFERENCIA POR COBRAR PELILEO	46,475.21	
1.9.08.03	TRANSFERENCIA POR COBRAR SALCEDO	41,895.33	
1.9.90	OTROS		1,679.26
1.9.90.08	RET. FUENTA IVA	165.51	
1.9.90.07	RET. FUENTE	38.13	
1.9.90.10	ANTICIPO DE IMPUESTO LA RENTA	277.55	
1.9.90.90	VARIAS	1,198.07	
1.9.90.90.05	BDH FACILITO	299.51	
1.9.90.90.10	OTROS	898.56	
1.9.99	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPEF		-669.05
1.9.99.90	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS)	-669.05	
			1,192,071.53
2	PASIVOS		-892,192.11
2.1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		-791,345.16
2.1.01	DEPÓSITOS A LA VISTA		-136,446.89
2.1.01.35	DEPÓSITOS DE AHORRO	-136,446.89	
2.1.03	DEPÓSITOS A PLAZO		-654,898.27
2.1.03.05	DE 1 A 30 DÍAS	-145,820.00	
2.1.03.10	DE 31 A 90 DÍAS	-157,373.00	
2.1.03.15	DE 91 A 180 DÍAS	-66,975.34	
2.1.03.20	DE 181 A 360 DÍAS	-253,329.93	
2.1.03.25	DE MÁS DE 361 DÍAS	-31,400.00	
2.5	CUENTAS POR PAGAR		-10,993.05
2.5.01	INTERESES POR PAGAR		-7,875.93
2.5.01.05	DEPÓSITOS A LA VISTA	-96.46	
2.5.01.15	DEPÓSITOS A PLAZO	-7,779.47	
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES		-2,045.89
2.5.03.05	REMUNERACIONES	-358.01	
2.5.03.10	BENEFICIOS SOCIALES	-792.91	
2.5.03.10.05	DECIMO TERCERO	-139.61	
2.5.03.10.10	DECIMO CUARTO	-653.30	
2.5.03.15	APORTES AL IESS	-894.97	
2.5.03.15.05	9.45%APORTE PERSONAL	-535.82	
2.5.03.15.10	12.15% APORTE PATRONAL	-359.15	
2.5.04	RETENCIONES		-892.36
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	-892.36	
2.5.04.05.01	1% RETENCION BIENES	-32.09	
2.5.04.05.02	2% RETENCION SERVICIOS	-34.93	
2.5.04.05.03	2% RENDIMIENTOS FINANCIEROS	-107.55	
2.5.04.05.04	8% OTRAS RETENCIONES	-79.44	
2.5.04.05.05	10% HONORARIOS	-128.90	
2.5.04.05.06	30% I.V.A	-20.37	
2.5.04.05.07	70% I.V.A	-92.13	
2.5.04.05.08	100% I.V.A	-252.56	
2.5.05	"CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS"		-104.13
2.5.05.15	CONTRIBUCION SOLCA	-104.13	
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS		-74.74
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-74.74	
2.5.90.90.10	SEGURO DE DESGRAVAMEN	0.00	
2.5.90.90.15	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-74.74	
2.9	OTROS PASIVOS		-89,853.90
2.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS		-88,360.54
2.9.08.01	TRANSFERENCIA POR PAGAR MATRIZ	-47,359.43	
2.9.08.02	TRANSFERENCIA POR PAGAR PELILEO	-41,001.11	
2.9.90	OTROS		-1,493.36


BALANCE GENERAL
SUCURSAL: CONSOLIDADO
EJERCICIO: 2.021 PERIODO: 12
MONEDA: DOLARES AMERICANOS
FECHA:

CUENTA	NOMBRE			SALDO
1	ACTIVO			1,342,470.53
1.1	FONDOS DISPONIBLES		90,540.88	
1.1.01	CAJA	73,288.58		
1.1.01.05	EFFECTIVO	72,888.58		
1.1.01.10	CAJA CHICA	400.00		
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERA		17,274.10	
1.1.03.05	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR 15703088	2,659.44		
1.1.03.10	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCA	14,614.66		
1.1.03.10.05	BANCODESARROLLO CTA 1120003275-6	99.02		
1.1.03.10.10	BANCO PICHINCHA 3467572804	14,515.64		
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS		989,316.39	
1.4.04	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER		1,018,687.08	
1.4.04.05	DE 1 A 30 DÍAS	42,439.15		
1.4.04.10	DE 31 A 90 DÍAS	72,981.98		
1.4.04.15	DE 91 A 180 DÍAS	107,898.38		
1.4.04.20	DE 181 A 360 DÍAS	190,125.69		
1.4.04.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	605,241.90		
1.4.28	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENG		60,596.70	
1.4.28.05	DE 1 A 30 DÍAS	2,541.08		
1.4.28.10	DE 31 A 90 DÍAS	3,508.08		
1.4.28.15	DE 91 A 180 DÍAS	6,453.99		
1.4.28.20	DE 181 A 360 DÍAS	14,394.90		
1.4.28.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	33,640.67		
1.4.52	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA		55,787.41	
1.4.52.05	DE 1 A 30 DÍAS	2,504.00		
1.4.52.10	DE 31 A 90 DÍAS	4,628.44		
1.4.52.15	DE 91 A 180 DÍAS	6,882.50		
1.4.52.20	DE 181 A 360 DÍAS	6,724.27		
1.4.52.25	DE MÁS DE 360 DÍAS	35,048.20		
1.4.99	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)		-145,694.80	
1.4.99.20	(CARTERA DE MICROCRÉDITOS)	-144,855.24		
1.4.99.89	(PROVISIÓN GENÉRICA VOLUNTARIA)	-839.56		
1.6	CUENTAS POR COBRAR		21,208.90	
1.6.03	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRE		16,339.83	
1.6.03.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	16,339.83		
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS		19,349.22	
1.6.90.20	ARRENDAMIENTOS	1,150.00		
1.6.90.35	JUICIOS EJECUTIVOS EN PROCESO	16,819.22		
1.6.90.90	OTRAS	1,380.00		
1.6.90.90.05	FACILITO	1,380.00		
1.6.99	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)		-14,482.15	
1.6.99.05	(PROVISIÓN PARA INTERESES Y COMISIONES P	-6,597.13		
1.6.99.10	(PROVISIÓN PARA OTRAS CUENTAS POR COBR	-7,825.02		
1.6.99.15	(PROVISIONES PARA GARANTÍAS PAGADAS)	-60.00		
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO		8,316.94	
1.8.01	TERRENOS		3,500.00	
1.8.01.05	TERRENOS	3,500.00		
1.8.05	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA"		23,417.25	
1.8.05.05	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA"	23,417.25		
1.8.06	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		26,387.89	
1.8.06.05	EQUIPOS DE COMPUTO	26,387.89		
1.8.07	UNIDADES DE TRANSPORTE		6,140.00	
1.8.07.05	UNIDADES DE TRANSPORTE	6,140.00		
1.8.99	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)		-51,128.20	
1.8.99.15	("MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA")	-20,838.50		
1.8.99.20	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-24,150.56		
1.8.99.25	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	-6,139.14		
1.9	OTROS ACTIVOS		233,069.64	
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS		11,952.08	

CUENTA	NOMBRE			SALDO
1.9.05.10	GASTOS DE INSTALACIÓN	3,669.35		
1.9.05.20	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	11,704.00		
1.9.05.25	GASTOS DE ADECUACIÓN	2,998.58		
1.9.05.99	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERID	-6,419.85		
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS		204,502.03	
1.9.08.01	TRANSFERENCIA POR COBRAR MATRIZ	10,457.55		
1.9.08.02	TRANSFERENCIA POR COBRAR PELILEO	152,932.28		
1.9.08.03	TRANSFERENCIA POR COBRAR SALCEDO	41,112.20		
1.9.90	OTROS		18,534.07	
1.9.90.25	FALTANTES DE CAJA	87.68		
1.9.90.90	VARIAS	18,446.39		
1.9.90.90.05	BDH FACILITO	328.62		
1.9.90.90.10	OTROS	18,117.77		
1.9.99	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPER		-1,898.54	
1.9.99.90	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS)	-1,898.54		
				1,342,470.53
2	PASIVOS			-1,010,690.38
2.1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		-792,459.53	
2.1.01	DEPÓSITOS A LA VISTA		-134,498.96	
2.1.01.35	DEPÓSITOS DE AHORRO	-134,498.96		
2.1.03	DEPÓSITOS A PLAZO		-657,962.57	
2.1.03.05	DE 1 A 30 DÍAS	-91,695.00		
2.1.03.10	DE 31 A 90 DÍAS	-146,717.00		
2.1.03.15	DE 91 A 180 DÍAS	-147,282.82		
2.1.03.20	DE 181 A 360 DÍAS	-248,627.50		
2.1.03.25	DE MÁS DE 361 DÍAS	-23,640.25		
2.1.05	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS		0.00	
2.1.05.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	0.00		
2.5	CUENTAS POR PAGAR		-12,588.60	
2.5.01	INTERESES POR PAGAR		-9,424.90	
2.5.01.05	DEPÓSITOS A LA VISTA	0.00		
2.5.01.15	DEPÓSITOS A PLAZO	-9,424.90		
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES		-1,309.61	
2.5.03.05	REMUNERACIONES	0.00		
2.5.03.10	BENEFICIOS SOCIALES	-717.28		
2.5.03.10.05	DECIMO TERCERO	-151.10		
2.5.03.10.10	DECIMO CUARTO	-566.18		
2.5.03.15	APORTES AL IESS	-385.61		
2.5.03.15.05	9.45% APORTE PERSONAL	-185.19		
2.5.03.15.10	12.15% APORTE PATRONAL	-200.42		
2.5.03.90	OTRAS	-206.72		
2.5.04	RETENCIONES		-1,481.46	
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	-1,481.46		
2.5.04.05.01	1% RETENCIÓN BIENES	-76.47		
2.5.04.05.02	2% RETENCIÓN SERVICIOS	-79.34		
2.5.04.05.03	2% RENDIMIENTOS FINANCIEROS	-119.28		
2.5.04.05.04	8% OTRAS RETENCIONES	-126.44		
2.5.04.05.05	10% HONORARIOS	-113.75		
2.5.04.05.06	30% I.V.A	-85.87		
2.5.04.05.07	70% I.V.A	-345.94		
2.5.04.05.08	100% I.V.A	-389.98		
2.5.05	*CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS*		-372.63	
2.5.05.05	IMPUESTO A LA RENTA	0.00		
2.5.05.15	CONTRIBUCION SOLCA	-372.63		
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS		0.00	
2.5.90.90	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00		
2.5.90.90.10	SEGURO DE DESGRAVAMEN	0.00		
2.9	OTROS PASIVOS		-205,642.23	
2.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS		-204,502.03	
2.9.08.01	TRANSFERENCIA POR PAGAR MATRIZ	-152,932.28		
2.9.08.02	TRANSFERENCIA POR PAGAR PELILEO	-41,112.20		
2.9.08.03	TRANSFERENCIA POR PAGAR SALCEDO	-10,457.55		
2.9.90	OTROS		-1,140.20	
2.9.90.90	VARIOS	-1,140.20		
2.9.90.90.05	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	-504.00		
2.9.90.90.10	DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS	-636.20		
				-1,010,690.38
3	PATRIMONIO			-327,401.36
Fecha impresión:	07/02/2022			Página 2

CUENTA	NOMBRE			SALDO
3.1	CAPITAL SOCIAL			-173,079.61
3.1.03	APORTES DE SOCIOS		-173,079.61	
3.1.03.05	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-173,079.61		
3.3	RESERVAS			-128,462.73
3.3.01	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL		-128,305.89	
3.3.01.05	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE	-128,305.89		
3.3.03	ESPECIALES Y FACULTATIVAS		-2,156.84	
3.3.03.10	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-2,156.84		
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES			-25,859.02
3.4.01	OTROS APORTES PATRIMONIALES		-25,859.02	
3.4.01.05	OTROS APORTES PATRIMONIALES	-25,859.02		
				<u>-327,401.36</u>

TOTAL ACTIVOS: (A)	1,342,478.53
TOTAL PASIVOS: (P)	<u>-1,010,698.36</u>
TOTAL CAPITAL (A-P):	-327,401.36
DIFERENCIA	4,378.81

PRESIDENTE C.A.

PRESIDENTE C.V.

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL



ESTADO DE RESULTADOS

SUCURSAL: CONSOLIDADO

EJERCICIO: 2.020 PERIODO: 12

MONEDA: DOLARES AMERICANOS

CUENTA	NOMBRE CUENTA			SALDO CUENTA
4	GASTOS			218,437.54
4.1	INTERESCO CAUSADOS		76,548.08	76,548.08
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			
4.1.01.15	DEPÓSITOS DE AHORRO	5.94		
4.1.01.30	DEPÓSITOS A PLAZO	76,525.81		
4.1.01.35	DEPÓSITOS DE GARANTÍA	16.33		
4.4	PROVISIONES			44,155.10
4.4.01	INVERSIONES		571.94	
4.4.01.05	INVERSIONES	571.94		
4.4.02	CARTERA DE CRÉDITOS		35,837.65	
4.4.02.30	CRÉDITO INMOBILIARIO	1,722.41		
4.4.02.40	MICROCREDITO	34,115.24		
4.4.03	CUENTAS POR COBRAR		7,076.48	
4.4.03.05	CUENTAS POR COBRAR	7,076.48		
4.4.05	OTROS ACTIVOS		669.05	
4.4.05.05	OTROS ACTIVOS	669.05		
4.5	GASTOS DE OPERACIÓN			97,734.36
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL		45,522.06	
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	26,280.38		
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	7,240.78		
4.5.01.10.05	DECIMO TERCER SUELDO	2,087.01		
4.5.01.10.10	DECIMO CUARTO SUELDO	2,166.67		
4.5.01.10.15	VACACIONES	215.18		
4.5.01.10.20	25 % BONIFICACION	2,771.90		
4.5.01.15	HORAS EXTRAS	4,691.81		
4.5.01.20	APORTES AL IESS	3,193.07		
4.5.01.35	FONDO DE RESERVA IESS	2,130.43		
4.5.01.40	UNIFORME EMPLEADOS	446.30		
4.5.01.45	CAPACITACION EMPLEADOS	39.99		
4.5.01.90	OTROS	1,499.32		
4.5.02	HONORARIOS		20,566.94	
4.5.02.05	DIRECTORES	4,749.00		
4.5.02.05.05	CONCEJO DE VIGILANCIA	300.00		
4.5.02.05.10	CONCEJO DE ADMINISTRACION	4,449.00		
4.5.02.10	HONORARIOS PROFESIONALES	15,817.94		
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	9,059.10		
4.5.02.10.10	SERVICIOS GERENCIAL	6,758.84		
4.5.03	SERVICIOS VARIOS		18,786.95	
4.5.03.05	"MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES"	403.12		
4.5.03.20	SERVICIOS BÁSICOS	3,957.26		
4.5.03.20.05	LUZ	1,257.79		
4.5.03.20.15	TELEFONO	2,699.47		
4.5.03.30	ARRENDAMIENTOS	6,822.66		
4.5.03.90	OTROS SERVICIOS	7,603.91		
4.5.03.90.10	COMBUSTIBLE	1,345.61		
4.5.03.90.15	SERVICIOS BANCARIOS	38.61		
4.5.03.90.20	OTROS SERVICIOS	6,219.69		
4.5.04	"IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS"		3,065.56	
4.5.04.10	IMPUESTOS MUNICIPALES	196.88		
4.5.04.15	APORTES A LA SEPS	527.71		
4.5.04.20	APORTES AL COSEDE POR PRIMA FLJA	2,190.07		
4.5.04.90	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISM	150.90		
4.5.05	DEPRECIACIONES		3,025.18	
4.5.05.25	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA"	2,087.09		
4.5.05.30	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	379.07		
4.5.05.35	UNIDADES DE TRANSPORTE	559.02		
4.5.06	AMORTIZACIONES		223.58	
4.5.06.25	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	223.58		
4.5.07	OTROS GASTOS		6,544.09	
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	2,078.25		
4.5.07.05.05	SUMINISTRO OFICINA	1,838.52		
4.5.07.05.10	SUMINISTRO DE LIMPIEZA	239.73		
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2,719.28		
4.5.07.15.05	MANTENIMIENTO EQUIPO DE OFICINA	1,168.16		
4.5.07.15.10	MANTENIMIENTO VEHICULO	1,551.12		
4.5.07.90	OTROS	1,746.56		
4.5.07.90.05	GASTOS NO DEDUCIBLES	406.28		
4.5.07.90.10	GASTOS NAVIDEÑO	1,132.50		
4.5.07.90.15	MATRICULA DE VEHICULO	207.78		
				218,437.54
5	INGRESOS			223,140.86
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		217,537.69	

CUENTA	NOMBRE CUENTA			SALDO CUENTA
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRI		217,537.69	
5.1.04.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	202,085.45		
5.1.04.50	DE MORA	15,452.24		
5.2	COMISIONES GANADAS			1,702.02
5.2.90	OTRAS		1,702.02	
5.2.90.05	COMISION DE SERVICIO DE RECAUDACION	1,702.02		
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS			329.00
5.4.90	OTROS SERVICIOS		329.00	
5.4.90.20	NOTIFICACIONES	329.00		
5.5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES			3,572.15
5.5.90	OTROS		3,572.15	
5.5.90.05	OTROS INGRESOS	3,572.15		
				223,140.86

TOTAL INGRESOS: 223,140.86

TOTAL GASTOS: 218,437.54

GANANCIA DEL EJERCICIO: 4,703.32

PRESIDENTE C.A.

PRESIDENTE C.V.

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL



ESTADO DE RESULTADOS

SUCURSAL: CONSOLIDADO

EJERCICIO: 2.021 PERIODO: 12

MONEDA: DOLARES AMERICANOS

CUENTA	NUMBRE CUENTA		SALDO CUENTA
4	GASTOS		239,400.87
4.1	INTERESES CAUSADOS		77,653.03
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	77,653.03	
4.1.01.15	DEPOSITOS DE AHORRO	8.38	
4.1.01.30	DEPOSITOS A PLAZO	77,644.65	
4.4	PROVISIONES		47,319.25
4.4.01	INVERSIONES	1,332.21	
4.4.01.05	INVERSIONES	1,332.21	
4.4.02	CARTERA DE CRÉDITOS	39,432.63	
4.4.02.40	MICROCREDITO	39,432.63	
4.4.03	CUENTAS POR COBRAR	4,709.88	
4.4.03.05	CUENTAS POR COBRAR	4,709.88	
4.4.05	OTROS ACTIVOS	1,844.53	
4.4.05.05	OTROS ACTIVOS	1,844.53	
4.5	GASTOS DE OPERACIÓN		114,428.59
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	30,580.00	
4.5.01.05	REMUNERACIONES MENSUALES	20,168.20	
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	3,280.68	
4.5.01.10.05	DECIMO TERCER SUELDO	1,680.68	
4.5.01.10.10	DECIMO CUARTO SUELDO	1,600.00	
4.5.01.20	APORTES AL IESS	2,450.44	
4.5.01.35	FONDO DE RESERVA IESS	1,680.68	
4.5.01.40	UNIFORME EMPLEADOS	937.00	
4.5.01.45	CAPACITACION EMPLEADOS	448.00	
4.5.01.90	OTROS -ALIMENTACION	1,615.00	
4.5.02	HONORARIOS	21,704.15	
4.5.02.05	DIRECTORES	5,697.41	
4.5.02.05.05	CONCEJO DE VIGILANCIA	295.00	
4.5.02.05.10	CONCEJO DE ADMINISTRACION	5,402.41	
4.5.02.10	HONORARIOS PROFESIONALES	16,006.74	
4.5.02.10.05	HONORARIOS PROFESIONALES	8,848.43	
4.5.02.10.10	SERVICIOS GERENCIAL	7,158.31	
4.5.03	SERVICIOS VARIOS	38,762.95	
4.5.03.05	"MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES"	3.71	
4.5.03.15	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,588.49	
4.5.03.20	SERVICIOS BÁSICOS	3,727.59	
4.5.03.20.05	LUZ	1,202.73	
4.5.03.20.10	AGUA	2.00	
4.5.03.20.15	TELEFONO	2,522.86	
4.5.03.30	ARRENDAMIENTOS	13,461.71	
4.5.03.90	OTROS SERVICIOS	19,981.45	
4.5.03.90.05	SERVICIO BURO CREDITO	372.40	
4.5.03.90.10	COMBUSTIBLE	1,804.21	
4.5.03.90.15	SERVICIOS BANCARIOS	40.94	
4.5.03.90.20	OTROS SERVICIOS	2,864.98	
4.5.03.90.25	SERVICIOS PERSONALES	14,898.92	
4.5.04	"IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS"	5,500.96	
4.5.04.10	IMPUESTOS MUNICIPALES	2,124.16	
4.5.04.15	APORTES A LA SEPS	482.39	
4.5.04.20	APORTES AL COSEDE POR PRIMA FIJA	2,864.67	
4.5.04.90	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS	29.74	
4.5.05	DEPRECIACIONES	3,148.25	
4.5.05.25	"MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA"	1,942.41	
4.5.05.30	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	577.44	
4.5.05.35	UNIDADES DE TRANSPORTE	628.40	
4.5.06	AMORTIZACIONES	2,922.35	
4.5.06.15	GASTOS DE INSTALACIÓN	536.79	
4.5.06.25	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	1,558.06	
4.5.06.30	GASTOS DE ADECUACIÓN	827.50	
4.5.07	OTROS GASTOS	11,809.93	
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	2,093.39	
4.5.07.05.05	SUMINISTRO OFICINA	1,763.40	
4.5.07.05.10	SUMINISTRO DE LIMPIEZA	329.99	
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5,626.97	
4.5.07.15.05	MANTENIMIENTO EQUIPO DE OFICINA	786.60	
4.5.07.15.10	MANTENIMIENTO VEHICULO	656.42	
4.5.07.15.15	MANTENIMIENTO EQUIPO DE COMPUTO	1,764.71	
4.5.07.15.20	MANTENIMIENTO SISTEMA INFORMATICO	2,419.24	
4.5.07.90	OTROS	4,089.57	
4.5.07.90.05	GASTOS NO DEDUCIBLES	450.08	
4.5.07.90.10	GASTOS NAVIDEÑO	3,075.00	
4.5.07.90.15	MATRICULA DE VEHICULO	564.49	

CUENTA	NOMBRE CUENTA			SALDO CUENTA
				239,400.87
5	INGRESOS			243,779.68
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS			
5.1.04	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRI		234,734.84	234,734.84
5.1.04.20	CARTERA DE MICROCRÉDITO	222,529.65		
5.1.04.50	DE MORA	12,205.19		
5.2	COMISIONES GANADAS			265.90
5.2.00	OTRAS		265.30	265.30
5.2.00.05	COMISION DE SERVICIO DE RECAUDACION	265.30		
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS			3,467.41
5.4.00	OTROS SERVICIOS		3,467.41	3,467.41
5.4.00.20	NOTIFICACIONES	3,467.41		
5.5	OTROS INGRESOS OPERACIONALES			5,012.13
5.5.00	OTROS		5,012.13	5,012.13
5.5.00.05	OTROS INGRESOS	5,012.13		
5.6	OTROS INGRESOS			300.00
5.6.01	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES		300.00	300.00
5.6.01.05	VENTA DE ACTIVOS FIJOS	300.00		
				<u>243,779.68</u>

TOTAL INGRESOS: 243,779.68

TOTAL GASTOS: 239,400.87

GANANCIA DEL EJERCICIO: 4,378.81

PRESIDENTE C.A.

PRESIDENTE C.V.

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

Anexos 2. Formato de guía de entrevistas



**ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE
LA COAC WUAMANLOMA LTDA.**

**ENTREVISTA REALIZADA AL GERENTE GENERAL Y JEFE FINANCIERO DE LA
COAC WAMANLOMA LTDA.**

Reciba un cordial saludo, se dirige a usted, Elsa Marisol Chango Jerez, estudiante de la Escuela de Administración de empresas, carrera de Contabilidad y Auditoría, el objetivo de esta encuesta es recabar información sobre el impacto de la gestión financiera en la liquidez de la cooperativa durante el periodo 2020-2021.

DATOS BÁSICOS

Nombres y apellidos:

Cargo o puesto en que desempeña:

Fecha:

Años de servicio:

Sus respuestas serán confidenciales y útiles para el desarrollo de este proyecto de investigación.

1. **¿La cooperativa durante el periodo 2020-2021, presentó problemas para obtener liquidez en el corto plazo? De ser afirmativa su respuesta cual fue el problema suscitado.**

2. **¿En el periodo 2020-2021 o durante los últimos 4 años, se solicitó algún financiamiento externo? De ser así cual fue el monto solicitado.**

3. **¿Actualmente cuál es su nivel de endeudamiento?**

4. **¿Cuál es el índice de morosidad en el periodo 2020-2021?**

5. **¿Cuáles son las estrategias que utiliza la cooperativa para la recuperación de cartera?**

6. ¿Qué medidas ha adoptado la administración de la cooperativa durante y después de la pandemia con respecto al pago de los créditos de sus usuarios?



Pontificia Universidad | Sede
Católica del Ecuador | Ambato

**ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE
LA COAC WUAMANLOMA LTDA.**

**ENTREVISTA REALIZADA A LA CONTADORA Y AL JEFE DE CRÉDITO DE LA
COAC WUAMANLOMA LTDA**

Reciba un cordial saludo, se dirige a usted, Elsa Marisol Chango Jerez, estudiante de la Escuela de Administración de empresas, carrera de Contabilidad y Auditoría, el objetivo de esta encuesta es recabar información sobre el impacto de la gestión financiera en la liquidez de la cooperativa durante el periodo 2020-2021.

DATOS BÁSICOS

Nombres y apellidos:

**Cargo o puesto en que se
desempeña:**

Fecha:

Años de servicio:

Sus respuestas serán confidenciales y útiles para el desarrollo de este proyecto de investigación.

- 1. ¿Cómo está conformado el capital social de la cooperativa, entre fondos propios y prestamos de instituciones?**

- 2. ¿Cuáles son los costos y gastos anuales que se generan habitualmente en la cooperativa?**

3. ¿Cuál es el porcentaje de cartera vencida a 30, 60, 90 y más?

4. ¿Cuáles son los plazos de pago en promedio que maneja la cooperativa con sus proveedores?

5. ¿Cuál ha sido el comportamiento de la cartera de clientes de la cooperativa durante el periodo 2020-2021 incremento, disminuyo o se mantuvo?

6. ¿Cuáles son los montos y plazos establecidos por la cooperativa al momento de ofrecer créditos a sus usuarios?

Anexos 3. Fotos durante la entrevista

