



ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES

Tema:

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA CÁMARA DE COMERCIO DE AMBATO
PREVIO A SU LIQUIDACIÓN**

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

Línea de Investigación:

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

Autor:

Juan Pablo Urquizo Córdova

Director:

PhD. Renato Estuardo Paredes Cruz

Ambato - Ecuador

Julio 2026

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo, **JUAN PABLO URQUIZO CÓRDOVA** con cédula de ciudadanía **1804288346**, autor del trabajo de graduación intitulado: **“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA CÁMARA DE COMERCIO DE AMBATO PREVIO A SU LIQUIDACIÓN”**, previa a la obtención del título profesional de **LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, en la escuela de **CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES**.

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 para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través del sitio *web* de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de la Universidad.

Ambato, julio 2026



Juan Pablo Urquizo Córdova

C.C. 1804288346

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

Tema:

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA CAMARA DE COMERCIO
DE AMBATO PREVIO A SU LIQUIDACIÓN**

Línea de investigación:

ADMINISTRACION EFICIENTE Y EFICAZ DE LAS ORGANIZACIONES PARA
LA COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE LOCAL

Autor:

Juan Pablo Urquizo Córdova

Renato Estuardo Paredes Cruz, PhD.

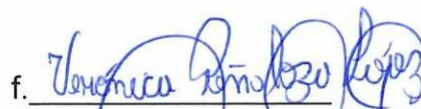
CC. 1710052611

CALIFICADOR

f. 

Verónica Leonor Peñaloza López, Ing. PhD.

CALIFICADOR

f. 

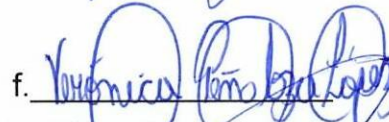
José Luis Viteri Medina, Dr. Mg.

CALIFICADOR

f. 

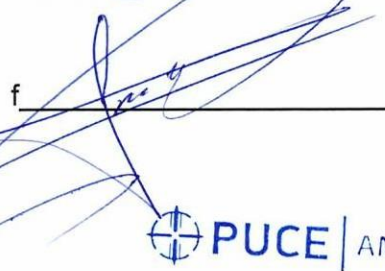
Verónica Leonor Peñaloza López, Ing. PhD.

DIRECTORA ESCUELA DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES

f. 

Diego Gonzalo Coca Chanalata, Dr. Mg.

PROSECRETARIO PUCE AMBATO

f. 

Ambato – Ecuador

Julio 2026

 **PUCE** | AMBATO
PROSECRETARÍA

DEDICATORIA

Este trabajo representa mucho más que la culminación de una etapa académica; simboliza el resultado de años de esfuerzo, aprendizaje, perseverancia y crecimiento personal. Por ello, quiero dedicar esta tesis a las personas que han sido el motor de mi vida.

A mis padres, quienes han sido mi mayor ejemplo de dedicación, honestidad y fortaleza. Todo lo que soy y todo lo que he logrado tiene sus raíces en los valores que me inculcaron y en el amor con el que siempre me han acompañado.

A mi familia, porque cada palabra de aliento, cada gesto de cariño y cada momento compartido me recordaron que nunca estuve solo en este camino. Su presencia ha sido una fuente constante de inspiración para seguir adelante.

Y, finalmente, me dedico este logro a mí mismo, por no rendirme cuando el camino se volvió difícil, por aprender de los errores, afrontar los desafíos y mantener viva la convicción de alcanzar esta meta. Que esta tesis sea el reflejo de que la disciplina, la constancia y la determinación siempre encuentran su recompensa.

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a Dios por brindarme la fortaleza, la salud y la sabiduría necesarias para culminar esta importante etapa de mi vida académica.

A mis padres y a mi familia, por su amor incondicional, su apoyo constante, sus consejos y la confianza que siempre depositaron en mí. Su esfuerzo y sacrificio han sido el principal impulso para alcanzar esta meta.

A la Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Ambato, a sus autoridades y docentes por sus conocimientos impartidos, especialmente a mi tutor de tesis PhD. Renato Paredes, que fue una guía en este camino a través de sus enseñanzas y experiencia profesional, aportaron a mi formación académica y personal, brindándome las herramientas necesarias para afrontar los retos de la profesión.

Agradezco a mis amigos y compañeros por su apoyo, motivación y por compartir conmigo los desafíos y aprendizajes vividos a lo largo de este proceso. Cada palabra de aliento y cada experiencia compartida hicieron que este camino fuera más llevadero.

RESUMEN

La reciente liquidación de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato evidencia la necesidad crítica de comprender las causas financieras que conducen a la insolvencia de entidades en el sector financiero popular y solidario. Este estudio es de suma importancia, ya que busca identificar las debilidades estructurales y de gestión que comprometieron la viabilidad de la cooperativa, ofreciendo así un diagnóstico que puede servir como precedente para fortalecer la supervisión y la toma de decisiones en otras instituciones similares, precautelando su estabilidad y la confianza de sus socios.

El objetivo general de esta investigación es analizar los estados financieros de la cooperativa en el período 2022-2024 para determinar los factores e indicadores clave que impidieron su sostenibilidad y derivaron en su liquidación. Para ello, se empleará una metodología de investigación cuantitativa y descriptiva, centrada en la evaluación de los estados financieros mediante el cálculo e interpretación de indicadores de liquidez, solvencia, calidad de cartera y rentabilidad, permitiendo una evaluación objetiva de su deterioro progresivo.

Como resultado, se espera identificar con precisión los indicadores financieros específicos cuyo comportamiento adverso fue determinante en la pérdida de sostenibilidad de la cooperativa. Se busca concluir con un diagnóstico claro sobre las causas financieras de la liquidación, proporcionando una base empírica para la formulación de recomendaciones que fortalezcan la gestión de riesgos en el sector cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador.

Palabras claves: Análisis financiero, sostenibilidad financiera, liquidación de cooperativas, indicadores financieros, riesgo crediticio, gestión financiera.

ABSTRACT

This research aimed to analyze the financial statements of the Cámara de Comercio de Ambato Savings and Credit Cooperative during the 2022–2024 period in order to identify the factors that affected its financial sustainability and led to its subsequent liquidation. The study was conducted using a quantitative and descriptive approach, employing statistical analysis and documentary observation as research techniques. Information was obtained from the financial bulletins and the statistical portal of the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS), and processed through horizontal and vertical analyses, as well as the calculation and interpretation of financial indicators.

The results revealed a progressive deterioration in the cooperative's financial condition, reflected in the decrease in available funds, the reduction in investments, the increase in delinquency levels, insufficient loan loss provisions, declining profitability, and weakened solvency. Likewise, a significant decrease in revenues and an inability to generate sufficient returns to sustain operations and meet members' obligations in a timely manner were identified.

It was concluded that the liquidation of the Cámara de Comercio de Ambato Savings and Credit Cooperative resulted from a gradual loss of financial sustainability caused by the deterioration of its main liquidity, portfolio quality, profitability, and solvency indicators. This situation compromised the institution's operational capacity and led to the intervention of the supervisory authority. The findings provide a useful reference for strengthening financial management and risk administration in Ecuadorian savings and credit cooperatives.

Keywords: *financial analysis, financial sustainability, savings and credit cooperatives, financial indicators, liquidity, profitability, solvency.*

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD.....	ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA.....	5
1.1. Fundamentación Teórica del Sector Económico Popular y Solidario....	5
1.2. El Análisis Financiero como Herramienta para la Administración y la toma de Decisiones	7
1.3. Sostenibilidad Financiera en Cooperativas de Ahorro y Crédito	12
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO	20
2.1. Tipo de investigación y Enfoque de investigación	20
2.2. Delimitación poblacional, Tipos de recolección de la información, Procesamiento y análisis de la información	21
2.3. Caracterización de la empresa.....	27
CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	30
3.1. Cálculo de ratios financieros según nota técnica y análisis financiero de la solvencia	30
3.2. Análisis de la información financiera del periodo 2022-2024 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Camara de Comercio de Ambato	39
CONCLUSIONES.....	51
RECOMENDACIONES	52
BIBLIOGRAFÍA.....	53

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero constituye una herramienta fundamental para evaluar la situación económica de una organización, ya que permite identificar su capacidad para generar resultados, cumplir con sus obligaciones y sostenerse en el tiempo. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, este análisis adquiere una relevancia aún mayor debido a su papel dentro del sistema financiero popular y solidario, donde no solo se busca rentabilidad, sino también estabilidad, confianza y sostenibilidad en beneficio de sus socios. En este contexto, variables como la liquidez, la rentabilidad y el endeudamiento se convierten en pilares esenciales para determinar el desempeño financiero y anticipar posibles riesgos que puedan comprometer la continuidad institucional. De acuerdo con Gitman y Zutter (2016), el análisis de indicadores financieros permite evaluar la eficiencia operativa y la capacidad de una entidad para mantener su equilibrio económico, siendo una herramienta clave para la toma de decisiones estratégicas.

Con el paso del tiempo, el análisis de los estados financieros ha evolucionado hacia enfoques más integrales que incorporan la sostenibilidad financiera como un elemento esencial, este enfoque no se limita a evaluar resultados económicos en el corto plazo, sino que considera la capacidad de una entidad para mantenerse operativa en el largo plazo, gestionar eficientemente sus recursos y enfrentar escenarios adversos. En este sentido, la sostenibilidad financiera se vincula directamente con el equilibrio entre una adecuada liquidez, niveles de endeudamiento controlados y una rentabilidad suficiente que permita respaldar el crecimiento institucional. Ross, Westerfield y Jordan (2019) señalan que la estabilidad financiera de una organización depende del adecuado manejo de sus recursos y del monitoreo constante de sus indicadores, los cuales permiten anticipar problemas que podrían afectar la continuidad de las operaciones.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato se desarrolló dentro de este contexto, siendo una entidad representativa en el ámbito local. Durante su funcionamiento, la cooperativa brindó servicios financieros a sus socios, contribuyendo al desarrollo económico de su entorno, sin embargo, previo a su liquidación, evidenció un deterioro progresivo en su situación financiera, lo que

genera la necesidad de analizar de manera detallada los elementos que incidieron en este proceso. A pesar de contar con trayectoria institucional, la cooperativa presentó debilidades en la gestión de sus recursos financieros, lo que pudo reflejarse en problemas de liquidez, disminución de la rentabilidad y un incremento en los niveles de endeudamiento.

Las causas de esta problemática pueden estar asociadas a diversos factores, entre ellos: una inadecuada administración del riesgo crediticio, deficiencias en la planificación financiera, concentración de cartera, insuficientes mecanismos de control interno y limitaciones en la toma de decisiones estratégicas. Estas condiciones estructurales afectan directamente la estabilidad financiera de la institución y reducen su capacidad para sostenerse en el tiempo. Según Brigham y Ehrhardt (2018), una gestión ineficiente del capital y del riesgo financiero puede provocar un deterioro progresivo de los indicadores, comprometiendo la solvencia y aumentando la probabilidad de fracaso organizacional.

En el período comprendido entre 2022 y 2024, la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato no demostró la capacidad para mantener su sostenibilidad financiera, lo que resultó en un proceso de liquidación forzosa. Esta situación se manifestó a través de un progresivo y sostenido deterioro de sus indicadores financieros clave. No se logró gestionar adecuadamente la calidad de la cartera de crédito, evidenciado en un incremento no controlado del índice de morosidad y un aumento de la cartera vencida, lo que a su vez generó una insuficiencia en la constitución de provisiones para cubrir riesgos de incobrabilidad. Simultáneamente, la institución no mantuvo niveles de liquidez adecuados para operar con normalidad. Se constató una disminución crítica de los fondos disponibles frente a los depósitos a corto plazo, generando una incapacidad para responder a las obligaciones financieras inmediatas y a los retiros de depósitos de los socios. A nivel de rentabilidad, la cooperativa no fue capaz de generar los ingresos suficientes para cubrir sus costos operativos, reflejado en una reducción del rendimiento de sus activos y una disminución de la utilidad neta, comprometiendo así su viabilidad económica. Finalmente, la solvencia de la entidad no fue la necesaria para respaldar sus operaciones, observándose una disminución del patrimonio efectivo frente a los

activos de riesgo. Este conjunto de deficiencias financieras no permitió la continuidad de la cooperativa, demostrando una falta de equilibrio estructural entre sus ingresos, gastos y riesgos, y culminando en la pérdida de confianza de sus socios y la intervención del organismo de control. Definición del Problema Científico ¿De qué manera el insuficiente desempeño de los indicadores de calidad de cartera, liquidez, rentabilidad y solvencia no permitió alcanzar la sostenibilidad financiera de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato durante el período 2022-2024, provocando su posterior liquidación?

En este contexto, la presente investigación se fundamenta en la necesidad de evaluar el comportamiento de los estados financieros de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato, con el fin de identificar los factores que no permitieron su sostenibilidad y que derivaron en su liquidación, la idea a defender se sustenta en que el análisis financiero de la cooperativa prueba que su liquidación fue el resultado de una insostenibilidad predecible, causada por el deterioro crítico de sus indicadores financieros, lo cual comprometió de manera significativa su liquidez y solvencia, afectando su capacidad para cumplir con sus obligaciones y sostener sus operaciones en el tiempo.

En concordancia con lo anterior, el objetivo general de la investigación es evaluar el comportamiento de los estados financieros de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato que no permitieron su sostenibilidad y que la llevaron a su liquidación. Para el cumplimiento de este propósito, se establecen como objetivos específicos el fundamentar teóricamente las variables de estudio relacionadas con el análisis financiero y la sostenibilidad financiera; analizar los estados financieros de la cooperativa en el periodo comprendido entre los años 2022 y 2024; e identificar los indicadores financieros que afectaron su sostenibilidad y que incidieron en su liquidación.

La presente investigación resulta conveniente, ya que permitirá comprender de manera detallada las causas financieras que llevaron a la liquidación de la cooperativa, aportando información relevante para el fortalecimiento de la gestión en otras entidades del sector. Finalmente, esta investigación se alinea con el

fortalecimiento del sistema financiero y la promoción de la inclusión económica, contribuyendo a la generación de instituciones más sólidas y sostenibles.

CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA

1.1. Fundamentación Teórica del Sector Económico Popular y Solidario

Una vez definido la problemática de investigación, resulta preciso conocer en primera instancia la estructura y funciones que cumple la entidad de control (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria) a cargo de las cooperativas de ahorro y crédito.

En el Ecuador, desde la elaboración de la Constitución de la República en el año 2008 la (Asamblea Constituyente, 2008) estableció en los Art. 308 y Art. 309 la regulación de todas las actividades financieras y la disposición de entidades de control; y en el Art. 311 de forma más específica señala la composición del sector financiero popular y solidario, en el cual se incluye a las cooperativas de ahorro y crédito.

Es en junio de 2012 de acuerdo a información publicada por la (SEPS, s.f.), que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria empieza a fungir funciones como organismo técnico de supervisión y control.

Este ente tiene como fin el de ejercer control y supervisión a todas las actividades que las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales, mutualistas y las organizaciones de la EPS han venido desarrollando.

En este contexto, vamos a ahondar más, para conocer a las Cooperativas de ahorro y crédito por ser el sector específico de estudio. Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones compuestas por socios, la intermediación financiera con responsabilidad social y ambiental, y se encuentran bajo regulación de varios entes, no obstante, la SEPS es el órgano a cargo de la supervisión.

El sector cooperativista según determina la Resolución No. 038-2015-F del 13 de febrero de 2015 se clasifica en base al saldo de sus activos dentro de 5 segmentos, a continuación, el siguiente detalle:

Tabla 1. Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito

Segmento	Total Activos
1	Mayor a \$ 80'000.000
2	Mayor a \$ 20'000.000 hasta \$ 80'000.000
3	Mayor a \$ 5'000.000 hasta \$ 20'000.000
4	Mayor a \$ 1'000.000 hasta \$ 5'000.000
5	Hasta \$ 1'000.000

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022)

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

La cooperativa en estudio de acuerdo al último boletín estadístico, a octubre de 2024 registró un saldo de \$ 124'945.613,42 USD en activos, y se encontraba dentro del segmento 1.

De la revisión al Portal interactivo DATASEPS a enero 2026 existen 390 cooperativas de ahorro y crédito activas frente a la fecha de liquidación de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato a noviembre 2024 que registraban 396. De acuerdo a las cifras señaladas, se observa que la SEPS tiene bajo su cargo un gran número de instituciones a las que debe vigilar que se cumpla con el objetivo inicial de este tipo de instituciones como es prestar servicios financieros en beneficio de los agentes que lo conforman, enfocado a un trabajo colectivo, solidario y de cuidado ambiental, promoviendo el progreso local e inclusión financiera.

Las cooperativas funcionan bajo el gobierno de sus asociados quienes a través del depósito de un valor monetario en sus cuentas de certificados de aportación se convierten en el status legal de socio y tiene el “derecho al voto”. Los socios son quienes deciden y confían el manejo de las cooperativas a una Asamblea General de Representantes, y a su vez los miembros de la misma son quienes tienen a su cargo elegir a los miembros de Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia. Por último, el Consejo de Administración tiene la potestad de elegir al Presidente y Gerente General de una Cooperativa. Una vez conformado el Gobierno Cooperativo con el complemento del personal administrativo y operativo se tiene el recurso humano completo para que una cooperativa pueda prestar los servicios

para lo que fue constituida.

Bajo esta perspectiva, las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran perfectamente estructuradas, esta imagen es la que produce confianza en la población para acceder a los productos y servicios que ofertan, por ello figuran como una importante fuerza de activación y generación económica dentro del sector financiero popular y solidario.

Dentro de este esquema, podemos considerar que la presencia de la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria dentro del sector cooperativista trae consigo una mayor confianza de la ciudadanía a este sector a pesar de presentar casos de cooperativas que no han sobrevivido al mercado; además incentiva a la implementación de mejores prácticas de trabajo, y retroalimenta la aplicación de las normativas existentes y permite reformar en caso de identificar falencias. Estos elementos son fundamentales para llevar a las cooperativas a ser sostenibles en el mercado, a mantener unas finanzas saludables, unos indicadores estables y una gestión administrativa adecuada.

En síntesis, la contextualización del sector popular y solidario evidencia que la sostenibilidad de una cooperativa proviene de una apropiada gestión financiera y administrativa; y es ahí, donde surge la inquietud de comprender los factores que influyeron en la quiebra de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato, para lo cual se pretende realizar un análisis financiero previo a su liquidación enfocada a contribuir con información valiosa para el fortalecimiento del sector cooperativo.

1.2. El Análisis Financiero como Herramienta para la Administración y la toma de Decisiones

El análisis financiero es la herramienta clave para que una institución financiera lleve una salud financiera (cartera de crédito, Obligaciones con el público y solvencia) y económica (rentabilidad), y se le define como un instrumento que permite la interpretación de la información contable, financiera y económica una vez procesada.

Este tipo de análisis permite a los distintos mandos ejecutivos de una empresa evaluar su desempeño institucional, ayuda a detectar a tiempo las deficiencias y errores de las acciones que se han implementado pero que a largo plazo no han sido efectivas para su crecimiento; además una adecuada valoración contribuye a la inmediatez en la toma de correctivos pertinentes, a estimar y predecir escenarios futuros para una adecuada gestión del riesgo, así como a maximizar o conservar las acciones que han representado un impacto positivo en la empresa.

Un elemento fundamental para una buena toma de decisiones es la comunicación efectiva y asertiva entre los administradores, la gerencia y los directores departamentales, este factor permitirá que las ideas planteadas desde arriba sean transmitidas adecuadamente a todo el equipo de trabajo y que la sinergia de estos grupos de trabajo se enfoquen en el logro de los objetivos institucionales, así también sea un vehículo para canalizar a los altos mandos las sugerencias que los empleados puedan identificar durante su ejecución de trabajo. De ello se deriva a que los altos mandos mantengan reuniones de trabajo para que puedan analizar la información presentada, compartan y disocien sus ideas, y al final se tomen decisiones fundamentadas para solucionar problemas y alcanzar resultados satisfactorios. Debemos tener en cuenta que las reuniones deben ser productivas y enfocadas a mejorar la gestión de la cooperativa.

Continuando con el contexto concerniente al análisis financiero en las Cooperativas de ahorro y crédito como una proeza para la toma de decisiones por parte de los distintos usuarios: Ente de control, auditores externos, calificadoras de riesgos, los administradores, funcionarios de la cooperativa, socios, clientes, proveedores y el público en general que esté interesado en las cifras financieras de alguna institución, según lo establece la (Asamblea Nacional - República del Ecuador, 2014) en el Código Orgánico Monetario y Financiero en los Art. 221, Art. 222 y Art. 224 las instituciones financieras deben remitir sus reportes financieros a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, los cuales posteriormente son publicados en su portal estadístico. Además, periódicamente las instituciones financieras deben publicar la información de sus estados financiero e indicadores para poner a disposición del público en general la situación financiera real, y que esta transparencia en la información conlleve a una adecuada toma de decisiones

por parte de la ciudadanía de hacia dónde direccionarse al instante de confiar sus depósitos y con quien contratar una operación crediticia.

Como se señaló anteriormente, las entidades financieras al ser quienes dan origen a los datos a través de las diferentes transacciones propias de su intermediación financiera, son responsables de la información y reportes que emite su core financiero, así como les resulta posible efectuar los distintos análisis para una adecuada gestión; no obstante, el Ente de control y el público en general dependemos de que las instituciones financieras reporte la información a través de las estructuras de datos según la periodicidad establecida para cada segmento (1, 2, 3, 4 y 5, y mutualistas). Solo una vez reportados por las cooperativas de ahorro y crédito, podemos acceder a estos datos, recopilar y trabajar sobre los mismos para emitir los análisis correspondientes.

La SEPS como una entidad técnica de supervisión y control emite el Boletín Financiero por segmentos donde proporciona la información de los estados financieros, resultados del ejercicio, clasificación de cartera, indicadores financieros y el ranking; y en el Boletín Patrimonio Técnico encontramos los datos del patrimonio técnico y activos y contingentes ponderados por riesgo por entidad y por meses, que nos da a conocer el nivel de solvencia de una cooperativa. De acuerdo a revisión en el portal estadístico de la SEPS, la Cooperativa Camara de Comercio de Ambato durante los meses de diciembre 2023 y mayo a octubre de 2024 no ha remitido la información al Ente de Control sobre la constitución del patrimonio técnico e indicador de solvencia, no obstante, se revisa que se cuenta con los estados financieros reportados en los boletines, mismos que proveerán de los datos para efectuar su cálculo. Es necesario especificar que se deben cumplir su envío dentro de los plazos previstos por el Ente de Control y la no ejecución a esta disposición son tipificados de acuerdo al Código Orgánico Monetario y Financiero, Art. 261, numeral 13, situación que no se puede corroborar su actuar debido a que esta entidad ya no se encuentra en funcionamiento.

La cooperativa Camara de Comercio de Ambato entro al proceso de liquidación el 2 de diciembre de 2024 según Resolución No. SEPS-IGT-IGJ-INSESF-INR-INFMR-2024-0211; es por ello que no se posee información de los estados

financiero e indicadores correspondientes al periodo de noviembre 2024, debido a que el plazo para su remisión aún no se cumplía y por ende no fueron enviados.

Extendiendo la temática de estudio, un análisis financiero parte de la información que se presente en los estados financieros (Balance general, Estado de resultado, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de cambios en el patrimonio neto), estos datos son la base para toda evaluación; sin embargo, para un análisis rápido es básico contar con los resultados de los indicadores financieros de un terminado periodo, además ver la evolución o tendencia que representa sus graficas para que los administradores, gerente general y directores departamentales puedan tomar decisiones rápidas, consientes, con conocimiento de causa.

Indicadores financieros: En lo que se refiere a los indicadores financieros se elaboran a partir de los Estados Financieros y para su cálculo se debe aplicar las fórmulas y la metodología determinada por la SEPS en la “Ficha metodológica de indicadores financieros”. El público en general puede acceder a los resultados de los indicadores financieros en el portal estadístico del Ente de Control, facilitando su revisión y análisis, aunque es relevante mencionar que su interpretación según el tipo de indicador puede ser compleja; además de que su uso radica en el tipo de análisis que se esté efectuando, y por ende si no es relevante para el estudio su puesta en escena estaría demás e incluso sería negativo por generar desperdicio del recurso tiempo.

Además, cabe anotar que el análisis de un indicador financiero no se realiza de forma aislada; es decir, debe haber un dato o meta para comparar e interpretar de forma apropiada su ejecución. Por ello, las instituciones deben contar previamente con metas establecidas dentro del plan estratégico y operativo, además cumplir limites normativos, disposiciones emitidas por el Ente de Control en alguna supervisión y/o comparar con los indicadores promedios del sector que les muestre si se cumple lo planteado o los requerimientos.

En caso de que los resultados del análisis no son suficientes y se requiere que se revelen las cuentas más detalladas, se debe optar por efectuar un análisis vertical y horizontal de las cuentas de los estados financieros de un determinado rango de

periodo de tiempo que puede ser la comparación entre años, semestres, trimestres o meses. El revisar las cuentas de forma específica contribuye a identificar las cuentas contables que representan un problema, la evolución de las mismas va a dictaminar los picos de las fechas en las que estas tienen una tendencia negativa, positiva o normal, así como podemos identificar que áreas se ven involucradas y si estas se encuentran críticas.

Análisis vertical: Por consiguiente, el análisis vertical permite conocer el porcentaje de participación (%) de cada cuenta contable de un periodo determinado, refleja la composición interna de los estados financieros. Por ejemplo, cuanto representa las cuentas por cobrar dentro de la cuenta de activos, en este caso si el porcentaje fuera alto, significaría que no se realiza las gestiones suficientes y a tiempo de este rubro, lo que estaría afectando negativamente a la institución.

Análisis Horizontal: Por otra parte, el análisis horizontal se realiza con el objetivo de ver la variación cuantitativa (\$) y relativa (%) de las cuentas de un periodo con otro, que oriente a determinar si la situación financiera actual está mejorando o se está deteriorando. Siguiendo el ejemplo del rubro cuenta por cobrar podemos determinar en este análisis, si frente al mes anterior o al año anterior aumento o disminuyo su saldo, de esta manera es más real conocer si se están implementando acciones o no al respecto.

Es importante considerar que tanto en el análisis vertical y horizontal, los cambios o variaciones porcentuales significativos pueden reflejar pequeñas cantidades absolutas de dinero y viceversa; por ello es necesario realizar un análisis cuidadoso entre cuentas.

Ante esto, es trascendental aplicar un análisis financiero previo a la toma de decisiones, debido a que la gestión financiera de una cooperativa comprende todo un engranaje entre sí; parte de un análisis financiero y esto conlleva a planificar estratégicamente los objetivos, proyecciones, planes de acciones, presupuesto e indicadores; de un análisis bien hecho depende las acciones y proyecciones que se realicen para el futuro, así como de que su implementación sea factible y no sea desproporcionada hasta el punto de que no se puede llevar a cabo su cumplimiento.

Las cooperativas deben plantearse objetivos, estrategias, metas y proyecciones medibles y alcanzables para aunar esfuerzos en lograr unas finanzas saludables para el presente y futuro institucional.

De acuerdo a las normativas de los Entes de Control, se podría señalar que todas las cooperativas cuentan con similares mecanismos (regulaciones y herramientas) que deben aplicar para su funcionalidad, la diferencia está en la forma como se aplican los procesos, en la manera de trabajar, gestionar y administrar, lo que hace que se diferencia entre la excelencia y quienes viven en constante lucha por no caer al límite, y más aún no ser parte de las estadísticas de un proceso de liquidación.

Realizar un análisis financiero no solo suministra cifras claras de una cooperativa para una buena toma de decisiones, sino que la institución como tal puede valorar su posición financiera actual y pasada, hacerse frente a la competencia, adicionalmente le permite administrar y aprovechar correctamente los recursos, optimizar el tiempo y mejorar su gestión.

En términos generales, el análisis financiero es una herramienta de suma importancia que deben efectuar los administradores, directivos departamentales y empleados de las cooperativas de ahorro y crédito para que puedan identificar y conocer sus cifras, el desempeño institucional a través de los indicadores y cuentas contables, así como identificar su posición y panorama financiero. La implementación de esta herramienta garantizara la toma de decisiones efectivas y a tiempo, y evitara a futuro ser una cooperativa con probabilidad de quiebra en el sector.

1.3. Sostenibilidad Financiera en Cooperativas de Ahorro y Crédito

Primero vamos a empezar por conocer a que se refiere el termino de sostenibilidad, cuya interpretación es “sostenerse en el tiempo”, sin embargo, su aplicación requiere de mucho esfuerzo y debe ser continuo para lograr que esta expresión se haga realidad. En la actualidad, la sostenibilidad en las cooperativas de ahorro y crédito no solo concierne el conservar de forma rentable en el tiempo, sino tiene un

enfoque más amplio en el que se incluye a la conservación de los recursos naturales y la relación con la sociedad. La industria financiera cooperativista a establecido 3 pilares: social, ambiental y financiero, para lograr una sostenibilidad global en el sistema financiero.

El punto de partida del eje social y ambiental aplicado por las cooperativas se da por la desigualdad social, de género y económica de la población, así como el creciente cambio climático que detonan en efectos negativos para las personas y el planeta. La premisa de incluir estos dos pilares en las instituciones financieras proviene del pensamiento de que tener una salud financiera no garantiza que en el futuro tengamos un planeta sano en el cual se pueda desarrollar este y otros tipos de negocios; por ello el Gobierno Nacional a través del Ente de Control (SEPS) ha establecido normativas enfocadas a crear estrategias para cubrir estas perspectivas, hacer que la sociedad sea más consciente y sean partícipes del cambio actual sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones.

A continuación, se detalla algunas de las normativas que los Entes de Control han emitido para que las cooperativas trabajen en estos dos ejes (social y ambiental): Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INFMR-INGINT-2022-008 establece la "Norma reformatoria a la Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INFMR-INGINT-2021-0017, de 24 de noviembre de 2021, que contiene la "Norma de control para la protección de los derechos de los socios, clientes y usuarios financieros desde la inclusión financiera con perspectiva de género""; Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INR-INGINT-2022-003 emite la "Norma de control para la administración del riesgo ambiental y social en las cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda" y Resolución No. JPRF-F-2022-048 "Norma de balance social para cooperativas de ahorro y crédito y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda". En este sentido, con el propósito de verificar el cumplimiento de referidas normas, sus reformas y anexos; las cooperativas deben emitir los reportes respectivos sobre su ejecución de acuerdo a los plazos establecidos por la SEPS.

Una vez expuesto estos dos pilares, debemos profundizar al respecto de la sostenibilidad en el ámbito financiero, la cual se la considera como la capacidad de

que una empresa se desarrolle y se mantenga a lo largo del tiempo a pesar de los escenarios que se le presente, y comprende un eje de vital importancia para la gestión de toda cooperativa.

En este sentido, para garantizar la sostenibilidad financiera a largo plazo es prioritario contar con un buen gobierno corporativo, el cual aplique buenas prácticas enfocadas a proporcionar responsabilidades claras entre los principales actores (administradores, gerencia, directores departamentales, empleados y proveedores), a gestionar adecuadamente los recursos, a transparentar contablemente los saldos de balance y los problemas que se presenten, a evitar abusos de ciertas áreas y hacia ciertas áreas, a permitir la independencia en los procesos de auditoría. Para que las cooperativas puedan adoptar las medidas que deben llevar a cabo, la SEPS ha diseñado la Resolución No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INR-INSESF-INFMR-INGINT-2025-0144 “Norma de buen gobierno cooperativo para el sector financiero popular y solidario”, misma que busca la sostenibilidad y desarrollo cooperativo.

Desde el año 2022, se ha visualizado que la SEPS ha reforzado su control a través de una amplia emisión de normativas para distintas áreas en las cooperativas, con el fin de fortalecer su sistema de control interno, el recurso humano y monetario, la seguridad física y digital, mejorar la toma de decisiones, transparentar la información institucional, etc.

A nivel financiero, la sostenibilidad se puede monitorear a través del análisis a los principales indicadores financieros de las cooperativas: índice de morosidad, cobertura de provisiones, nivel de intermediación financiera, proporción de activos improductivos, grado de absorción, liquidez, rentabilidad y solvencia.

Estos indicadores son útiles para proveer un contexto de su incidencia en la sostenibilidad financiera de una cooperativa, a continuación, se amplía una explicación de cada uno de estos índices:

Índice de morosidad: El ratio del nivel de mora permite identificar la cantidad monetaria de la cartera de crédito colocada que poseen cuotas vencidas y presenta problemas en su recuperación. Ayuda a detectar la calidad de la cartera de

préstamos y su evolución con el pasar del tiempo, mientras mayor es el índice significa que la cartera tiene más dificultad en su recaudación.

Cobertura de provisiones: De acuerdo a normativa las cooperativas deben constituir provisiones para los saldos contables de la cartera de crédito problemática, y se considera que una institución va bien cuando se cubre el 100% de provisiones y si la evolución del saldo de cobertura de cartera según la clasificación en categorías (A-E) no incrementan.

Nivel de intermediación financiera: Este índice permite conocer la proporción de los saldos de depósitos a la vista y a plazo frente al saldo de préstamos otorgados; el índice es positivo mientras el porcentaje es mayor, ya que expresa que el dinero entregado por los ahorristas ha sido invertido en el giro directo del negocio (créditos), y va a generar una rentabilidad para la cooperativa y por ende en beneficio de los asociados.

Proporción de activos improductivos: Este indicador proporciona información referente al porcentaje de activos improductivos (activos fijos, otros activos, cuentas por cobrar, cartera de crédito en morosidad y en cobro judicial, y bienes realizables, adjudicados por pago y bienes no utilizados por la entidad) que no generan renta financiera frente al total de la cuenta de activos. Mientras mayor es el índice representa un riesgo mayor para la institución ya que existen saldos contables que no generan rentabilidad sino constan de cuentas por cobrar incobrables o de dudosa cobrabilidad.

Grado de absorción: Esta medida ayuda a determinar si los ingresos obtenidos por la institución son capaces de cubrir los gastos operativos. Los resultados mientras más elevados sean, determinan que la cooperativa no está generando los suficientes ingresos para responder a los gastos institucionales. Este índice es una alerta para la administración para tomar correcciones inmediatas y disminuir los gastos si quiere trascender en el tiempo.

Liquidez: Este índice refleja si la institución posee los fondos disponibles para responder a los depósitos a corto plazo en caso de presentarse retiros inminentes. Para su interpretación debe considerarse la normativa de administración de riesgo

de liquidez para conocer el rango frente al cual medir. Este indicador también permite visualizar a la cooperativa si tiene excedente de liquidez que no está siendo utilizado y por ende no genera rentabilidad.

Rentabilidad: Este índice se mide en dos fórmulas: ROA (Rentabilidad sobre los activos) y ROE (Rentabilidad sobre el patrimonio); los resultados proporcionan el nivel de beneficio que se genera sobre los fondos invertidos. Representa un riesgo si el índice tiene una tendencia a disminuir, por ende, requiere acciones urgentes por la administración.

Solvencia: Según normativa, las cooperativas deben cumplir como mínimo el 9% del índice de solvencia. Este indicador establece la capacidad patrimonial de hacer frente a posibles pérdidas.

Todos estos indicadores financieros analizados adecuadamente, desempeñan una función primordial en la administración de una cooperativa, en la toma de decisiones informadas y a la larga llevara a las cooperativas a lograr una sostenibilidad financiera.

Por otro lado, también debemos considerar algunos aspectos que se deben adoptar para que una cooperativa sea sostenible financieramente con el tiempo: 1) Ser resiliente, 2) Plantear los objetivos, estrategias, metas y presupuesto anual en base al Plan estratégico institucional, 3) Crecer de manera armónica, 4) Recurso humano eficiente y responsable y 5) Tomar decisiones consientes.

Ser resiliente: Durante esta última década se ha visto que el sector financiero se ha enfrentado a múltiples escenarios externos que han incidido en el crecimiento de las cooperativas, se ha pasado por cambios de gobierno cuyas decisiones o políticas han afectado a la economía de la población y por ende, ha influido en la capacidad de ahorro, colocación y recaudación de créditos; se vivió la pandemia COVID 19, manifestaciones sociales e incremento de la inseguridad en el país que desencadeno en el incremento de la morosidad afectando a la rentabilidad de las instituciones; otro desafío importante fue la crisis energética que afecto también en la recuperación de las operaciones crediticias e incidió en la operatividad de las cooperativas, las cuales para no limitar su funcionamiento, tuvieron que incrementar

sus gastos operativos para brindar el servicios a sus asociados ininterrumpidamente a pesar de que sus ingresos mermaron. Todos estos eventos han afectado el avance económico de las instituciones financieras, sin embargo, el ser resiliente ante los cambios bruscos en el entorno ha hecho que las mismas subsistan; aunque no está por demás que las cooperativas deben trabajar en prever y contar con contingentes para adaptarse a dichos cambios y puedan continuar con sus operaciones.

Plantear los objetivos, estrategias, metas y presupuesto anual en base al Plan estratégico institucional: Por normativa todas las cooperativas deben contar con plan estratégico para un periodo de 4 años, mismo que debe ser elaborado en base a un análisis previo de la institución y enfocado a los logros cooperativista futuros; con esto se evita el desperdicio de recursos y errores en los procesos y operatividad; este documento es clave para que la cooperativa este alineado entre sí, con los objetivos, estrategias, metas y presupuesto para cada año. La planeación estratégica y su ejecución efectiva llevaran a las cooperativas a maximizar su rendimiento.

Crece de manera armónica: Ante las presiones del mercado, las instituciones financieras se pueden ver tentadas en querer crecer de manera inmediata a corto plazo, esto les puede llevar a tomar decisiones erróneas que con el tiempo en vez de beneficiar en los resultados administrativos y financieros les acarree efectos nefastos que afecte su operatividad, sus procesos, su rentabilidad, sus indicadores y su desenvolvimiento ante el mercado, que a la final vaya en contra de la perdurabilidad en el tiempo como aparentemente le sucedió a la Cooperativa Camara de Comercio de Ambato y otras instituciones del gremio que tuvieron un desenlace desfavorable.

Para evitar estos hechos, el gobierno cooperativo debe establecer decisiones a largo plazo con acciones o estrategias que se vayan ejecutando poco a poco en un corto plazo, para que su crecimiento sea sostenido y la unión de estas medidas permita a la cooperativa evolucionar positivamente.

Recurso humano eficiente y responsable: Un elemento importante de toda empresa

es contar con un excelente recurso humano y proveer de un buen ambiente laboral. El talento humano incorporado a la institución debe poseer valores, habilidades, conocimiento y sentido de pertenencia con el puesto a ejercer, de estos requisitos dependerá la productividad y la contribución hacia el desarrollo de las cooperativas, el ahorro de recursos económicos y de posibles inconvenientes legales, normativos o financieros por errores laborales.

Tomar decisiones consientes: Las cooperativas están lideradas por los consejos de administración y vigilancia, la gerencia y los directores de áreas, en las manos de estas personas está el destino de toda una empresa; por ello son los encargados de velar por la gestión y finanzas de la misma, con el fin de proteger los intereses de los socios y clientes. Su labor corresponde en tomar las decisiones de manera informada, de buscar gestionar los riesgos, de trabajar y determinar que las actividades económicas y administrativas de la cooperativa se desarrollen conforme a las normativas emitidas por los Entes de Control. El éxito de una institución está también en saber reconocer cuando se han tomado e implementado decisiones equivocadas, informar a los mandos superiores y en conjunto buscar soluciones al respecto, no dejar que un problema se convierta en un hecho más complejo y que represente a futuro un mayor problema.

El Consejo de Administración y Vigilancia deben estar atentos y alertas al control interno, a la gestión administrativa y financiera de las cooperativas, del trabajo que estos órganos realicen dependerá la continuidad de la cooperativa. Estos órganos de gobierno deben estar atentos a la información y acciones que realiza la gerencia y los directores departamentales, de sugerir y cuestionar el actuar de los mismos; así como de informar a tiempo a la Asamblea General de Socios cuando el Representante Legal presenta incumplimientos y deficiencia en su gestión, con el fin de que se evalúe su desempeño y se determine si amerita la remoción del cargo. Este tipo de actuar es ser consiente, ya que ayuda a que la institución contrate un nuevo gerente general, que haya cambios, que se gestione de mejor forma a la entidad, así como se evitan inconvenientes legales futuros por las decisiones erróneas u ocultamiento de información y hechos que pueda efectuar algún representante legal.

Añadiendo a estos aspectos, recomendados la implementación de herramientas digitales como un elemento innovador; la adopción de tecnologías financieras es crucial para optimizar las operaciones, proporcionar accesibilidad, mejorar la seguridad, ofertar nuevos productos digitales y reducir costos; todos estos aspectos abren nuevas oportunidades al mercado, conducen a mantenerse vigentes en el tiempo y proveer avances importantes para el crecimiento de una cooperativa.

De acuerdo al Código orgánico monetario y financiero, en su Art. 57.- Disolución, da a conocer las distintas causas por las que las cooperativas pueden verse envueltas en algunas de estas causas de liquidación.

Para ir concluyendo, el Ente de supervisión más allá de hacer su control en base a la información digital que las cooperativas emiten, deben intensificar su control a través de visitas in situ periódicas a las cooperativas con el objeto de corregir a tiempo las falencias identificadas y comprobar la veracidad de la información que les fue reportada; y como actividad complementaria, ser un medio capacitador en cuanto a la aplicación de la normativa, de esta manera van a coadyuvar a que las cooperativas sean sostenibles financieramente por mucho tiempo.

Por último, la información revisada nos muestra como panorama que las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador para lograr una sostenibilidad en el tiempo deben contar las habilidades administrativas para una adecuada gestión y toma de decisiones, contar con un plan estratégico coherente con la situación actual y enfocado a lo que desea lograr a futuro, poseer con un contingente o estrategias preventivas para superar escenarios inesperados y poseer un excelente recurso humano, ser capaces de enfrentarse a las barreras externas para evitar el debilitamiento de las cifras financieras.

CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO

2.1. Tipo de investigación y Enfoque de investigación

Tipo de la investigación

Una vez que tenemos delimitado el problema de estudio, se establece que el tipo de investigación a llevar a cabo es la descriptiva. Es primordial partir de un estudio descriptivo que permite a la observación como una herramienta para obtener los datos o elementos para una investigación. Según (Hernández Sampieri & Mendoza Torres, 2018) afirman:

Los estudios descriptivos pretenden especificar las propiedades, características y perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, miden o recolectan datos y reportan información sobre diversos conceptos, variables, aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno o problema a investigar. En un estudio descriptivo el investigador selecciona una serie de cuestiones (que, recordemos, denominamos variables) y después recaba información sobre cada una de ellas, para así representar lo que se investiga (describirlo o caracterizarlo). (p. 108)

Enfoque de investigación

En cuanto al enfoque de investigación, se ha planteado aplicar el enfoque cuantitativo considerando que la idea central es efectuar un análisis financiero, para ello es necesario la recopilación de datos específicamente numéricos. De acuerdo a (Ñaupas Paitán, Valdivia Dueñas, Palacios Vilela, & Romero Delgado, 2018) “Se caracteriza por utilizar métodos y técnicas cuantitativas y por ende tiene que ver con la medición, el uso de magnitudes, la observación y medición de las unidades de análisis, el muestreo, el tratamiento estadístico” (p. 140).

Además, (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014) establece “Los planteamientos cuantitativos se derivan de la literatura y corresponden a una extensa gama de propósitos de investigación, como: describir

tendencias y patrones, evaluar variaciones, identificar diferencias, medir resultados y probar teorías.” (p. 36).

En este tipo de investigación no se puede aplicar una investigación con enfoque cualitativo debido a que partimos de datos numéricos ya existentes como los son los estados financieros e indicadores financieros de la Cooperativa Camara de Comercio de Ambato publicados en el portal estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; además de que la institución en estudio al no encontrarse en funcionamiento, no podemos aplicar entrevistas, encuestas u otro método no numérico de recolección de información.

2.2. Delimitación poblacional, Tipos de recolección de la información,

Procesamiento y análisis de la información

Población

El primer paso para recolectar la información, es determinar la población de estudio. Según (Ñaupas Paitán, Valdivia Dueñas, Palacios Vilela, & Romero Delgado, 2018) indica:

La población puede ser definida como el total de las unidades de estudio, que contienen las características requeridas, para se consideradas como tales. Estas unidades pueden ser personas, objetos, conglomerados, hechos o fenómenos, que presentan las características requeridas para la investigación. (p. 334)

Para (Arias, 2012) la población la define como “un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para los cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación. Está queda delimitada por el problema y por los objetivos del estudio” (p. 81).

En esta investigación contamos con un tamaño de población infinita debido a la cantidad de información numérica que mantiene la SEPS dentro de su portal estadístico, siendo difícil determinar su magnitud. Sin embargo, si podemos establecer como población a la base de datos disponible de los estados de situación

financiera e indicadores financieros mensuales de la Cooperativa Camara de Comercio de Ambato.

Muestra

Es esencial determinar una muestra para delimitar la población de estudio, ahorrar tiempo y recursos, además de centrarse específicamente en los objetivos de investigación.

La muestra según (Hernández Sampieri & Mendoza Torres, 2018) “es un subgrupo de la población o universo que te interesa, sobre la cual se recolectarán los datos pertinentes, y deberá ser representativa de dicha población” (p. 196). Adicionalmente, de acuerdo a (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014):

Para el proceso cuantitativo, la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población. El investigador pretende que los resultados encontrados en la muestra se generalicen o extrapolen a la población (en el sentido de la validez externa que se comentó al hablar de experimentos). El interés es que la muestra sea estadísticamente representativa. (p. 173)

Dado que la población comprende los datos disponibles de los estados de situación financiera e indicadores financieros mensuales de la Cooperativa Camara de Comercio de Ambato publicados en el portal estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, al ser una cuantiosa información se ha delimitado trabajar con los reportes de datos correspondientes al periodo 2022-2024.

Técnicas e instrumentos de recolección de información

El siguiente paso consiste en recolectar la información adecuada para efectuar el análisis financiero de la cooperativa objeto de estudio, esto lo afirma (Universidad Abierta y a Distancia de México, s.f.): “Una vez seleccionado el tipo y el diseño de investigación apropiado y la muestra adecuada de acuerdo a nuestro problema de

estudio, la siguiente etapa consiste en recolectar los datos pertinentes sobre las variables involucradas en la investigación.” (p. 18),

Para ello definamos que son las técnicas de investigación: “Son un conjunto de normas y procedimientos para regular un determinado proceso y alcanzar un determinado objetivo.” (Ñaupas Paitán, Valdivia Dueñas, Palacios Vilela, & Romero Delgado, 2018, p. 273)

Además, antes de establecer los instrumentos de recolección de información, es importante conceptualizar que son los instrumentos de investigación, según (Ñaupas Paitán, Valdivia Dueñas, Palacios Vilela, & Romero Delgado, 2018): “Son las herramientas conceptuales o materiales, mediante los cuales se recoge los datos e informaciones, mediante preguntas, ítems que exigen respuestas del investigado. Asumen diferentes formas de acuerdo con las técnicas que le sirven de base” (p. 273).

En base a estas definiciones, a los objetivos de estudio, contexto de la investigación e institución en cuestión y al tener un enfoque cuantitativo las principales técnicas a aplicar son la estadística y la observación. Es necesario considerar el enfoque de (Universidad Abierta y a Distancia de México, s.f.) respecto a la información estadística: “es un instrumento de información cuantitativa, ya que aspira a mostrar la realidad de la forma más exacta y objetiva posible.” (p. 21), a más de que en algunas ocasiones no se le ha brindado la atención correspondiente como una valiosa fuente o tipo de información.

La estadística en este estudio es la fuente de información y la observación consiste en captar a través de la vista los hechos o situaciones que se van identificando de forma libre, su aplicación lo podemos apreciar al momento de efectuar la consolidación de datos financieros en las tablas de resúmenes y durante la interpretación de los resultados.

Un punto importante a tener en cuenta, es que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato, al ser una institución que ya no se encuentra en funcionamiento, la única herramienta para obtener y recolectar información es a través del portal estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y

Solidaria. Aunque esta opción pareciera una limitante al momento de efectuar el estudio, podemos también considerar como una fortaleza de que la información extraída sea confiable y tenga validez.

En lo que respecta al instrumento de recolección, partamos de una definición más de (Arias, 2012): “Un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información.” (p. 68); es por esta razón que el instrumento de recolección que se adoptara en este trabajo es la utilización del libro de cálculo de Excel, medio en el cual se recopilara, procesara y obtendrá los resultados de los indicadores financieros y del análisis horizontal y vertical de los estados de situación financieros.

En el libro de cálculo en Excel se recolectará los estados de situación financiera e indicadores financieros mensuales, posteriormente se enlistará los indicadores financieros más importantes o de mayor impacto en la salud financiera institucional, se efectuará un análisis horizontal y vertical de los estados de situación financieros y se identificarán las cuentas contables que registren variaciones significativas. Estas tablas resumen de información proveerán de una visión de la evolución que se ha venido presentándose en los indicadores financieros y las cuentas del estado de situación financiera; nos ayudará a contestar algunas interrogantes como: cuándo, por qué, a qué se debió el declive de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato previo a su liquidación.

Procesamiento y análisis de la información sobre el diagnóstico realizado

La presente investigación es de tipo descriptivo con enfoque cuantitativo, utilizando como técnicas la estadística y la observación, y como instrumento de trabajo la hoja de cálculo Excel.

Para dar ejecución al objetivo general y a los tres objetivos específicos planteados se fundamenta como primer punto las variables de estudio, cuya conceptualización la podemos encontrar en el apartado del Capítulo I.

Seguidamente se debe analizar los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato del periodo 2022 al 2024. En base a los

estados de situación financiera mensuales extraído del boletín financiero del Portal Estadístico de la SEPS, se efectúa un análisis horizontal y vertical de las cuentas contables de la institución. Estas herramientas de análisis proporcionan una comparación de la evolución o proporción de los saldos contables de las cuentas principales y subcuentas; proveyendo de posibles respuestas a la interrogante de estudio.

Como tercera acción tenemos identificar los indicadores financieros que afectaron la sostenibilidad de la cooperativa, de igual manera que el análisis horizontal y vertical se extrae esta información del boletín financiero del Portal Estadístico de la SEPS del periodo de estudio, una vez consolidado los datos, verificamos el cumplimiento de los indicadores y su evolución, para finalmente identificar los indicadores que influyeron en la liquidación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Camara de Comercio de Ambato. A continuación, se detallan los indicadores más importantes y de impacto en la sostenibilidad de una institución:

Tabla 1. Indicadores financieros de la cooperativa

NOMBRE DEL INDICADOR	DEFINICIÓN	FÓRMULA
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	Determina cuánto de los activos inmovilizados, aquellos con menor liquidez, está cubierto por el patrimonio efectivo.	$\frac{(\text{PATRIMONIO} + \text{RESULTADOS})}{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS}}$
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	Mide la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.	$\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$
	Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos.	$\frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$
	Mide la eficiente utilización de pasivos como fuente de productividad.	$\frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{PASIVOS CON COSTO}}$
INDICES DE MOROSIDAD	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva productiva frente al total de cartera bruta productiva.	$\frac{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO}}{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO}}$
	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva de consumo frente al total de cartera bruta de consumo.	$\frac{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO}}{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO}}$
	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera inmobiliaria improductiva frente al total de cartera inmobiliaria bruta.	$\frac{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PUBLICO}}{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO}}$
	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva de microcrédito frente al total de cartera bruta de microcrédito.	$\frac{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PUBLICO}}{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO}}$
	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a porcentaje de la cartera improductiva de vivienda de interés público frente al total de cartera bruta de vivienda de interés público.	$\frac{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PUBLICO}}{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO}}$
	Indica el retraso o incumplimiento de pago y se mide a través del porcentaje de la cartera improductiva educativa frente al total de cartera bruta educativa.	$\frac{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PUBLICO}}{\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO}}$
	Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de la cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito.	$\text{MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL}$

NOMBRE DEL INDICADOR	DEFINICIÓN	FORMULA
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	Determina la proporción de la cartera de crédito productivo que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.	COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO
	Determina la proporción de la cartera de crédito de consumo que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.	COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO
	Determina la proporción de la cartera de crédito inmobiliario que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.	COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO
	Determina la proporción de la cartera de microcrédito que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.	COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO
	Determina la proporción de la cartera de crédito vivienda de interés público que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.	COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO
	Determina la proporción de la cartera de crédito educativo que registra problemas de incobrabilidad que se encuentra cubierta por provisiones.	COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO
	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera morosa. La relación mientras más alta es mejor. Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera improductiva bruta y por línea de crédito.	COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA
EFICIENCIA MICROECONOMICA	Representa la proporción de gastos operativos utilizados en la administración del activo total.	GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS
	Establece el nivel de absorción de los egresos operacionales en los ingresos provenientes de la gestión operativa.	TOTAL ACTIVO PROMEDIO
	Mide la proporción de gastos de personal implícito utilizados en la administración y manejo de los activos.	GASTOS DE OPERACION
		MARGEN FINANCIERO
RENTABILIDAD	ROE: Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.	GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS
		ACTIVO PROMEDIO
	ROA: Mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad.	RESULTADOS DEL EJERCICIO
		PATRIMONIO PROMEDIO
INTERMEDIACION FINANCIERA	Mide el nivel de préstamos o créditos otorgados en relación la cantidad de depósitos parte de los depositantes en una entidad.	RESULTADOS DEL EJERCICIO
		ACTIVO PROMEDIO
		CARTERA BRUTA
EFICIENCIA FINANCIERA	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor.	(DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)
		MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO
	Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.	PATRIMONIO PROMEDIO
		MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO
RENDIMIENTO DE LA CARTERA	Mide el rendimiento de la cartera de crédito productivo por vencer.	ACTIVO PROMEDIO
	Mide el rendimiento de la cartera de crédito de consumo por vencer.	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO PRODUCTIVO POR VENCER
	Mide el rendimiento de la cartera de crédito inmobiliario por vencer.	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO
	Mide el rendimiento de la cartera de microcrédito por vencer.	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER
	Mide el rendimiento de la cartera de crédito de vivienda de interés público por vencer.	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCREDITO POR VENCER
	Mide el rendimiento de la cartera de crédito educativo por vencer.	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERES PUBLICO POR VENCER
	Mide el rendimiento de la cartera de créditos refinanciada por vencer.	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CREDITO EDUCATIVO POR VENCER
	Mide el rendimiento de la cartera de créditos reestructurados.	CARTERAS DE CRÉDITOS REFINANCIADAS
	Mide el rendimiento de la cartera de créditos por vencer.	CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS
LIQUIDEZ	Refleja la Liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas.	CARTERA POR VENCER TOTAL
		FONDOS DISPONIBLES
		TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO	Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.	CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA
	Mide la proporción de cartera que tiene potencialidad de incobrabilidad y no convertirse en un ingreso para la entidad y posteriormente en un recurso para acrecentar el patrimonio.	(PATRIMONIO + RESULTADOS)
	Mide el verdadero (al restar los ingresos extraordinarios) porcentaje de compromiso del patrimonio para con la entidad.	CARTERA IMPRODUCTIVA
		PATRIMONIO (DIC)
	Mide el cambio relativo de la participación de los activos improductivos netos que mantiene la institución en relación a sus activos totales.	FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS)
	Mide la relación entre el capital neto y los activos sujetos a riesgo, es una medición de la solvencia.	ACTIVOS TOTALES
SOLVENCIA	Es la suficiencia patrimonial que deben mantener en todo tiempo las entidades para respaldar las operaciones actuales y futuras, para cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo y para apuntalar el desempeño macroeconómico. Se obtiene de la relación entre el patrimonio técnico constituido y los activos y contingentes ponderados por riesgo.	FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS)
		ACTIVOS TOTALES
		INDICE DE CAPITALIZACION NETO: FK
		FI
		PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO
		ACTIVOS CONTINGENTES PONDERADOS POR RIESGO

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Estas herramientas de análisis han sido de gran utilidad para poder determinar las causas según la valoración numérica contable de lo que conllevó a que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Camara de Comercio de Ambato se vuelva insostenible financieramente con el tiempo, dando como resultado la liquidación forzosa el 2 de diciembre de 2024.

Una vez ejecutado todos los objetivos específicos, verificamos si existe una correlación entre la variable comportamiento de los estados financieros (indicadores - análisis horizontal y vertical) y la variable sostenibilidad, y el grado en que se relacionan entre sí.

2.3. Caracterización de la empresa

Reseña Histórica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Camara de Comercio de Ambato se fundó en 1984 en la ciudad que lleva su nombre. Nació con el objetivo de ser un medio de ahorro de los ingresos de la población, así como ofertar créditos para el crecimiento familiar y empresarial de quienes lo requerían.

La Cooperativa por su nivel de activos se encontraba ubicada en el Segmento 1 bajo control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Está institución trabajaba en 6 provincias a nivel nacional, a través de 11 agencias (Matriz, Centro Financiero Corporativo, Pelileo, Pillaro, Latacunga, Quito, Guaranda, Baños de Agua Santa, Puyo, San Rafael y Guayaquil).

Durante 40 años, esta institución trabajó arduamente en ofertar servicios financieros a la población con el objetivo de contribuir al desarrollo empresarial de la provincial y a nivel nacional.

Organigrama Estructural

La estructura de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Camara de Comercio de Ambato comprendía:

Ilustración 1. Organigrama estructural de la cooperativa



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Misión

“Brindar productos y servicios financieros con la más alta calidad que promuevan el desarrollo socioeconómico de los socios, contando con el recurso humano capaz y motivado para construir una organización más sólida, rentable y segura, siendo una entidad que profundiza el proceso de constitución de un sistema económico, social y solidario, en el que los seres humanos son el fin”.

Visión

“Ser una Cooperativa innovadora y líder en productos y servicios financieros, sustentados en la prevalencia de las personas por sobre el capital, en el alto desempeño del recurso humano y el uso de tecnología de vanguardia de acuerdo a las diferentes generaciones”.

Contextualización

De acuerdo a la información que se posee, esta cooperativa estaba ubicada en las 3 regiones del país, tenía un alcance geográfico bueno, a más de que se encontraba dentro del segmento 1 debido a su nivel de activos superior a los 80 millones.

Contaba con una trayectoria envidiable de 40 años a servicio de la ciudad de Ambato con un alcance a otras provincias.

Contaba con una amplia gama de productos como: ahorro a la vista, ahorro a plazo fijo; créditos inmobiliarios, consumo, productivos, microcréditos, prendarios e hipotecarios; proporcionaba servicios de banca online, transferencias bancarias,

pago de servicios a terceros, remesas y tarjeta de débito.

A pesar de encontrarse aparentemente bien constituida, el 2 de diciembre de 2024 su existencia quedo en historia, generando incertidumbre en la población y que a través del análisis financiero que se lleva a cabo en esta investigación se pretende dar una respuesta a esta interrogante.

CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

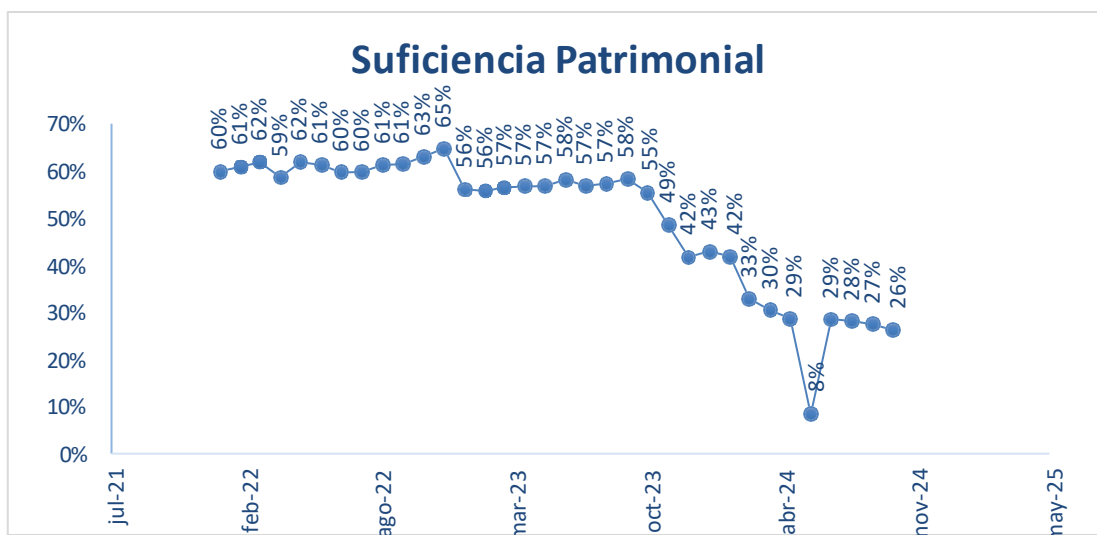
3.1. Cálculo de ratios financieros según nota técnica y análisis financiero de la solvencia

En el presente apartado de investigación y análisis se exponen los resultados de los ratios financieros durante el periodo comprendido entre 2022 y 2024 correspondiente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda., información que fue sustraída del Portal estadístico de la SEPS; lo cual constituyen la base para su análisis e interpretación en búsqueda de conocer su incidencia en la afectación de la sostenibilidad de la institución en cuestión.

Según los indicadores financieros previamente determinados por el Ente de Control se realiza una comparación del comportamiento mensual y su evolución por años, como se observa a continuación:

3.1.1. Suficiencia Patrimonial

Figura 2. Suficiencia Patrimonial



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

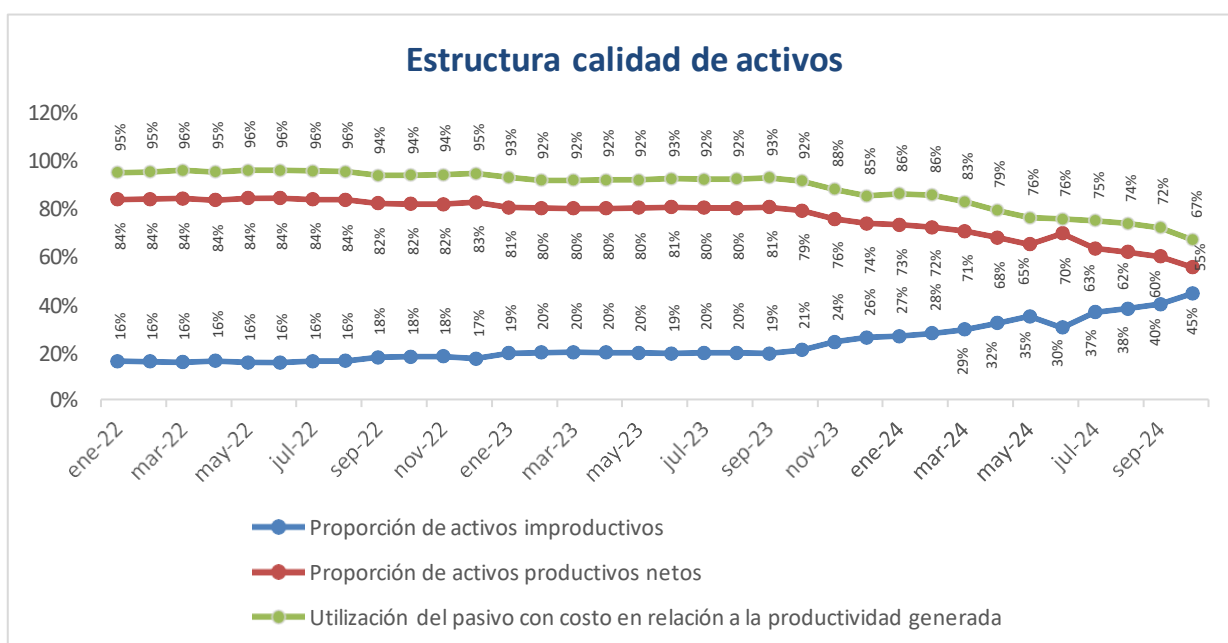
Elaborado por: (Urquiza, 2026)

El indicador de suficiencia patrimonial determina si los activos inmovilizados de la institución se encuentran cubiertos por el patrimonio efectivo, de acuerdo a los resultados del período 2022-2024 se evidencia que la Cooperativa no contaba con un fuerte patrimonio que le permita cubrir posibles pérdidas producto de sus activos

inmovilizados. Durante el año 2022 en promedio oscilaba el indicador en un 61%, registra un comportamiento descendente abrupto a un 32% en el año 2024; reflejando que su patrimonio se vio afectado o sus activos inmovilizados incrementaron, ocasionando un desbalance y un riesgo en la cobertura de pérdidas.

3.1.2. Estructura calidad de activos

Figura 3. Estructura calidad de activos



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

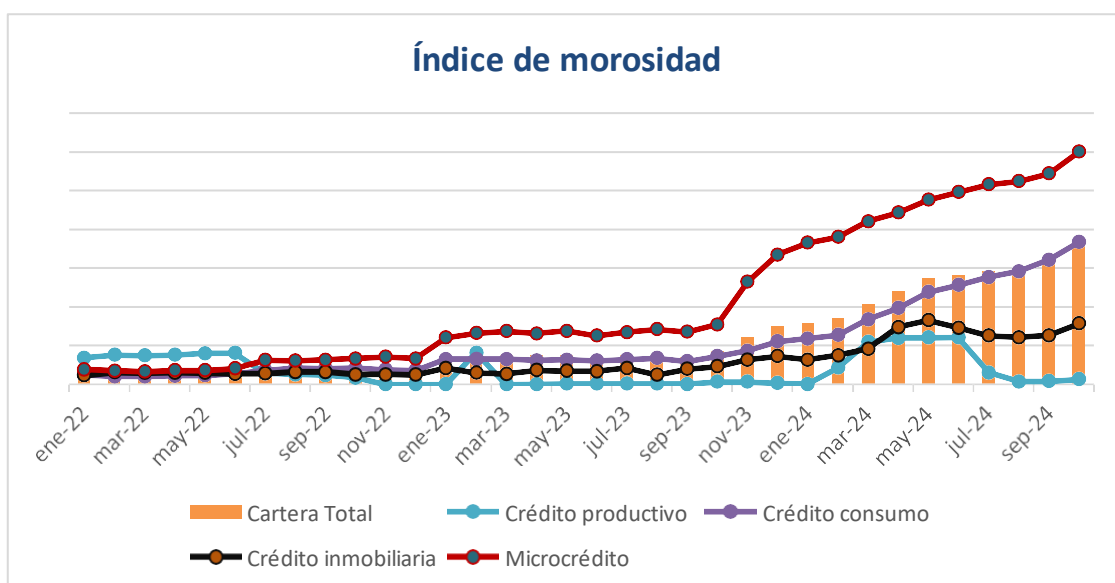
Elaborado por: (Urquiza, 2026)

La calidad de los activos refleja que tan eficiente es una institución en la utilización de sus recursos para generar rendimientos, durante el periodo 2022 – 2024 vemos que los tres indicadores de la calidad de activos tiene una tendencia desfavorable, se visualiza que los activos improductivos de enero 2022 (16%) paso a octubre 2024 al 44%, lo que significa que la institución no es eficiente en la asignación o gestión de sus recursos, estos activos son una carga o gasto para la institución; este indicador se contrasta con la proporción de los activos productivos netos y podemos observar que a diferencia del indicador anterior su tendencia es descendente debido a que al incrementar la cartera improductiva incide en la cartera productiva, por lo cual su relación es inversa y en la gráfica muestra que de enero 2022 (83%) pasó al 55% en octubre de 2024, esto significa que su cartera de activos se desmejoro notablemente.

En lo referente al indicador “Utilización del pasivos con costo en relación a la productividad generada”, a igual que los dos indicadores anteriores su tendencia es desfavorable, paso del 95% en enero de 2022 al 66% en octubre de 2024, evidenciando que en el último año los activos productivos se deterioraron y no cubrían las cuentas de pasivo que tienen costo, esto significa que tus pasivos continúan generando un costo pero tus activos buenos son insuficientes para generar una rentabilidad.

3.1.3. Índice de morosidad

Figura 4. Índice de morosidad



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

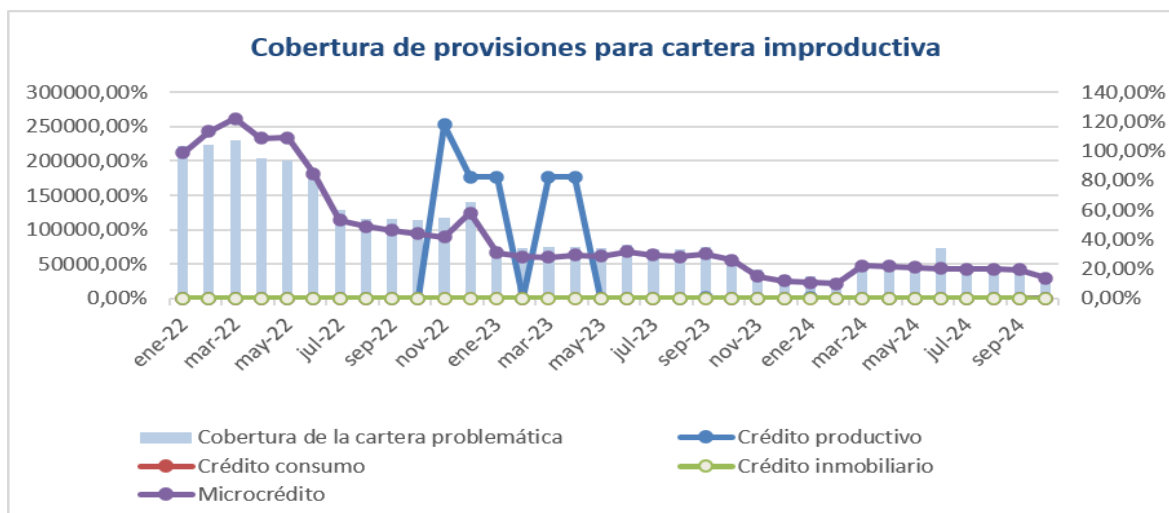
La morosidad de la cartera pone en manifiesto la eficacia en el otorgamiento de los créditos, los resultados muestran estabilidad en los indicadores de morosidad total y por producto hasta diciembre de 2022, a partir de esta fecha la tendencia es creciente y para el año 2024 su disparidad es muy elevada; pasó el índice de morosidad total del 2% en enero de 2022 al 59% en octubre de 2024.

Si verificamos el índice por producto, se refleja que la cartera de microcrédito tiene un incremento desorbitante, de 3% en enero 2022 al 59% en octubre 2024; este hecho pone en evidencia que los individuos que obtuvieron un crédito para un

negocio dejaron de pagar o presentan retraso en sus pagos; igual situación se observa en la cartera de consumo, aunque en menor proporción.

3.1.4. Cobertura de provisiones para cartera improductiva

Figura 5. Cobertura de provisiones para cartera improductiva



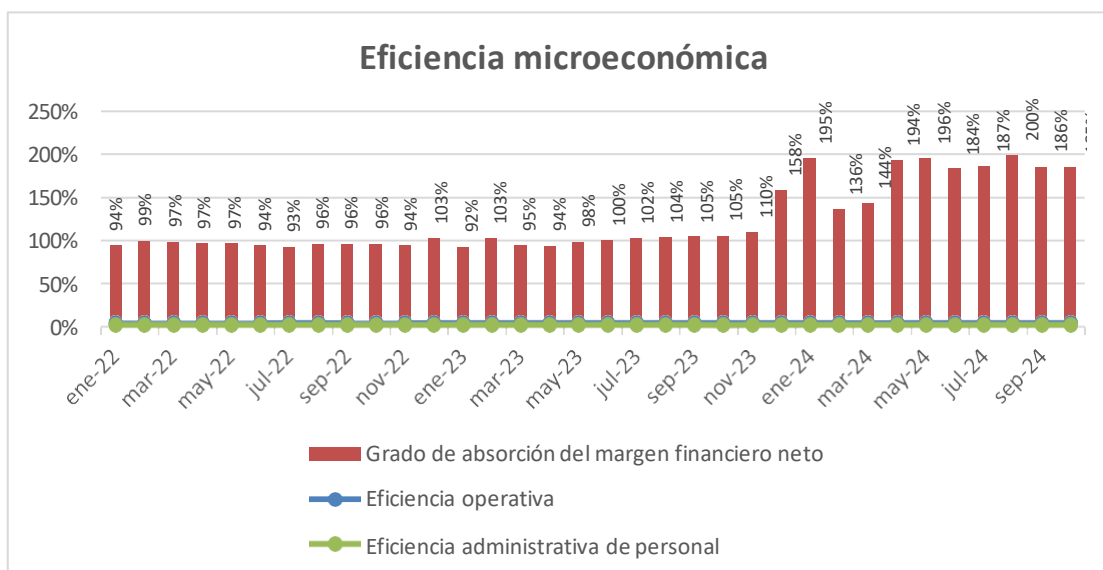
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

De acuerdo a normativa del Ente de Control las instituciones deben asignar un monto de provisión a cubrir los créditos con posibilidad de enfrentar incobrabilidad o pérdidas. La cooperativa a inicios del 2022 cumplía con el 100% de cobertura de provisiones, sin embargo, con el transcurso de los meses su tendencia va cambiando negativamente y desde julio de 2022 se refleja que es casi imposible proveer de recurso económicos para sustentar las posibles pérdidas por impagos, representando una posición en riesgo para la institución, ya que para octubre de 2024 registra una cobertura del 11% siendo insuficiente para respaldar a su cartera problemática, misma situación se tiene al revisar la cobertura por tipo de cartera.

3.1.5. Eficiencia microeconómica

Figura 6. Eficiencia microeconómica



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

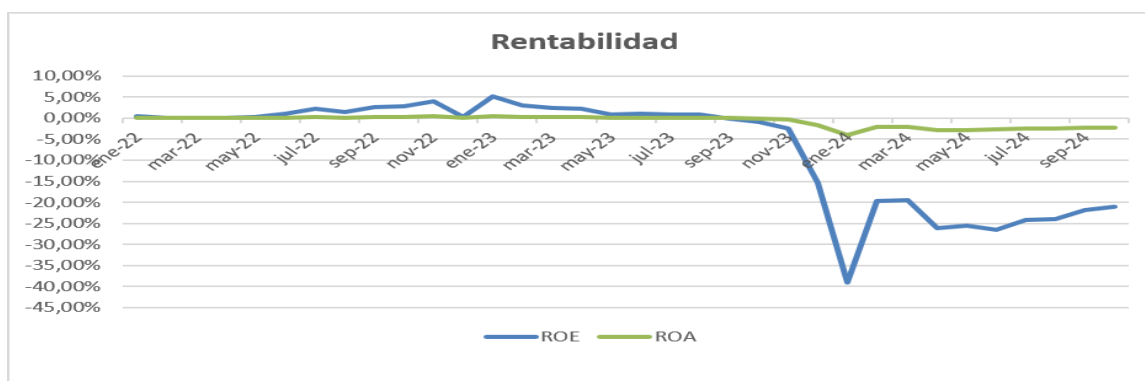
Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Estos índices muestran la eficiencia en el uso y asignación de los recursos en la operatividad de la institución, de acuerdo al indicador de eficiencia operativa y eficiencia administrativa de personal durante el periodo 2022 – 2024 presenta un indicador estable, bajo en un promedio del 3% y 1% respectivamente, esto refleja que los gastos vinculados con la operatividad y personal son adecuados.

Al revisar el indicador grado de absorción la situación cambia, durante el periodo de enero 2022 a enero 2023 su índice en promedio es del 95% siendo muy elevado; los meses siguientes es fluctuante su evolución, sin embargo, desde junio 2023 este índice se mantiene superior al 100% con una tendencia de crecimiento, pasando de enero 2022 del 94% al 185% en octubre 2024. Esto refleja que la cooperativa registraba gastos exorbitantes en partidas diferentes al gasto de personal u operativo, mismos que superaban al margen financiero, puede deberse a que los ingresos generados no cubrían a todos los gastos de la institución.

3.1.6. Rentabilidad

Figura 7. Rentabilidad: ROE - ROA



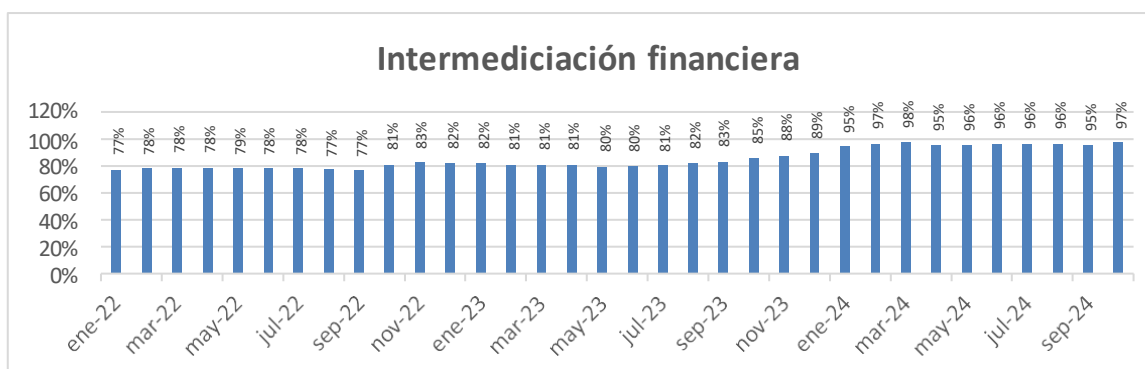
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

El enfoque del ROE y ROA está en evidenciar las ganancias financieras que tiene una institución una vez que el dinero de sus activos y socios ha sido invertido. Dentro del periodo 2022-2024 la cooperativa registra desde sus inicios un bajo retorno del uso del dinero de los activos y patrimonio, y su tendencia es negativa, pasa del 0.39% y 0.04% en el ROE y ROA en enero 2022 al -21.10% y -2.31% en octubre del 2024. Lo que refleja, en el caso del ROE que el capital de los socios no ha tenido una buena inversión y gestión; y en el ROA tenemos que los activos no se han invertido y gestionado correctamente, cuyo rubro principalmente comprende la cartera de créditos que se observa un deterioro en su gestión de recaudación.

3.1.7. Intermediación financiera

Figura 8. Intermediación financiera



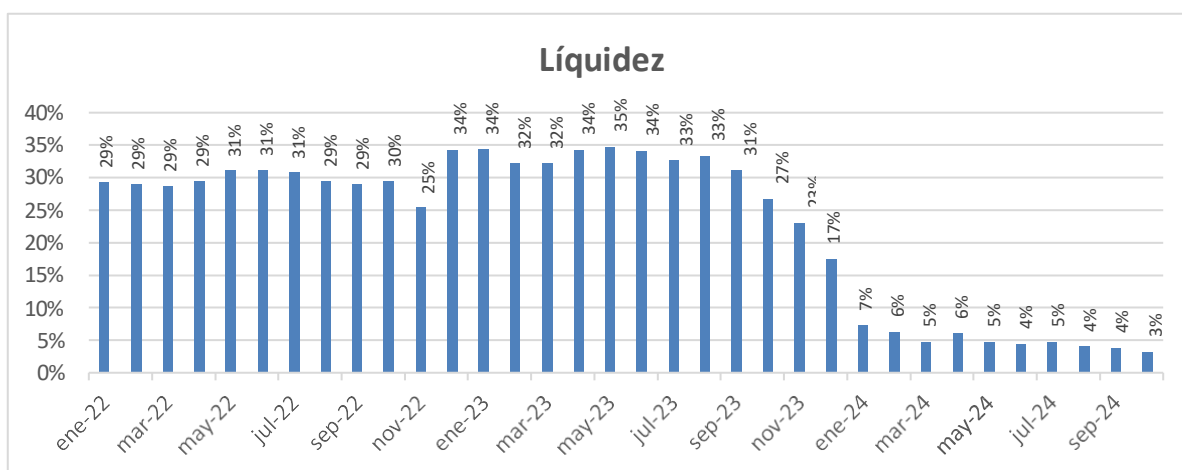
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

La intermediación financiera muestra el nivel de préstamos colocados frente la cantidad de depósitos recibidos de los cuenta ahorristas. La evolución del índice es positiva, podemos ver que de enero 2022 (77%) a octubre 2024 (97%) el nivel de colocación de créditos se ha incrementado reflejando que el destino de los depósitos en gran proporción iba a otorgar operaciones de créditos.

3.1.8. Liquidez

Figura 9. Liquidez



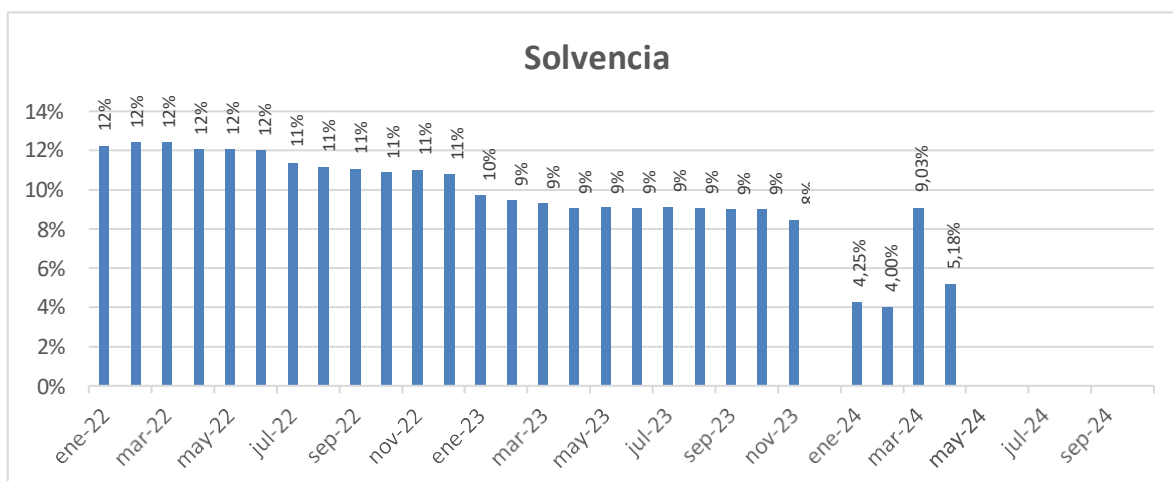
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

La liquidez mide la capacidad de una institución para responder a las obligaciones a corto plazo; desde enero 2022 (29%) a noviembre de 2023 (22%) presenta fluctuaciones en este indicador aceptables, sin embargo, a partir de diciembre de 2023 el índice empieza a decaer hasta llegar a octubre de 2024 al 3%. La institución registró una demanda o corrida de dinero, afectando la capacidad de respuesta a los socios y la sostenibilidad financiera, lo que podemos confirmar en lo expuesto por el Diario Expreso “Según han reportado clientes de la cooperativa, desde noviembre de 2023 la entidad comenzó a tener problemas para devolver los depósitos. El problema se agudizó en este año y la entidad ponía límites y daba turnos para el retiro de dinero.” (Angulo, 2024)

3.1.9. Análisis financiero de la solvencia

Figura 10. Solvencia



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Se mide la capacidad que tiene una institución para hacer frente a posibles pérdidas en caso de presentarse un escenario crítico o se dé la liquidación de los activos y pasivos de una institución. De acuerdo al Ente de Control el límite inferior es del 9%, según los resultados del periodo de evaluación se cumple hasta el mes de octubre de 2023 (9.00%), a partir de este mes su tendencia es decreciente, a más de que existen meses (diciembre 2023 y mayo a octubre 2024) que no ha sido remitido la información a la SEPS para su verificación y publicación en el portal estadístico, por lo cual no se cuenta con estos índices para su análisis, pero la tendencia del año 2024 lleva a asumir que los registros debieron ser desfavorables, ya que se evidencia que los índices reportados de noviembre 2023 (8.46%) a abril 2024 (5.18%) con excepción de marzo 2023 (9.03%) presentan incumplimiento del límite.

Se intento ver la opción de efectuar el recalcule de este índice en los meses que no se contaba con esta información, sin embargo, al revisar la metodología establecida en el Manual Técnico del Formulario de Solvencia se determina que falta información que específicamente proviene directamente de estructuras de datos que no posee la SEPS, dificultando su cálculo.

3.1.10. Interpretación general de los ratios financieros

La siguiente tabla tiene como objetivo analizar en su conjunto los indicadores que reflejan la incidencia en la liquidación de la Cooperativa:

Tabla 2. Resumen de ratios financieros

INDICADOR GENERAL	INDICADOR INDIVIDUAL	dic-22	dic-23	oct-24
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	Suficiencia patrimonial	64,75%	41,69%	26,24%
	Proporción de activos improductivos	17,23%	26,09%	44,33%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	Proporción de activos productivos netos	82,77%	73,91%	55,47%
	Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	94,85%	85,33%	66,99%
INDICES DE MOROSIDAD	Crédito productivo	0,00%	0,26%	1,28%
	Crédito consumo	3,57%	11,07%	36,66%
	Crédito inmobiliaria	2,44%	7,21%	15,64%
	Microcrédito	6,99%	33,45%	59,96%
	Cartera Total	4,12%	15,00%	36,35%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA	Crédito productivo	176382,40%	100,57%	65,35%
	Crédito consumo	71,08%	20,29%	10,52%
	Crédito inmobiliario	66,55%	18,17%	9,76%
	Microcrédito	58,10%	11,69%	13,80%
	Cobertura de la cartera problemática	65,38%	15,88%	11,77%
EFICIENCIA MICROECONÓMICA	Eficiencia operativa	3,73%	3,88%	3,97%
	Grado de absorción del margen financiero neto	103,11%	158,12%	185,07%
	Eficiencia administrativa de personal	1,68%	1,58%	1,71%
RENTABILIDAD	ROE	0,22%	-15,49%	-21,10%
	ROA	0,02%	-1,77%	-2,31%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	Intermediación financiera	82,00%	89,49%	97,27%
LIQUIDEZ	Liquidez	34,27%	17,39%	3,17%
SOLVENCIA	Solvencia	10,80%	Sin publicar	Sin publicar

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

En síntesis, podemos observar primero que la Cooperativa presentaba una elevada cartera de crédito en riesgos en todos los segmentos, registrándose a octubre de 2024 en el 36%. Este desmejoramiento del indicador incide directamente en la cobertura de la cartera problemática, la cual a diciembre de 2022 era deficiente (65%) y al incrementar la cartera en riesgos requiere de más recursos para su cobertura que la institución no contaba según se visualiza en los registros mensuales, por ello a octubre 2024 registra un índice del 11%.

La cobertura de la cartera problemática y el incremento del nivel de morosidad tiene afectación en el índice de grado de absorción del margen financiero, esto se produce porque el incremento en la constitución de provisiones afecta al gasto, la baja recuperación de cartera de crédito no genera suficientes ingresos por la tasa activa y los ahorros generan gasto por pago de las tasas pasivas; a ello se añade

que la deficiencia en la gestión de la recuperación de la cartera de crédito generó que sus ingresos y gastos se disparan exorbitantemente afectando a las cuentas de activos, pasivos y patrimonio; esto conlleva a que el ROE y ROA a octubre de 2024 registre una rentabilidad negativa del -21.10% y -2.31% respectivamente.

La liquidez igualmente se vio afectada, debido a que requiere del pago de las operaciones de crédito para obtener el efectivo para devolver a los socios en situaciones normales de funcionamiento, sin embargo, al existir un nivel elevado de cartera problemática, elevados gastos e ingresos deficientes, este ratio muestra que no pudo responder al requerimiento de los socios y a octubre de 2024 se registra un índice de liquidez del 3%.

De manera consolidada podemos apreciar que la decadencia de los indicadores financieros producto en gran proporción por la cartera problemática, desencadenó en que el índice de suficiencia patrimonial y solvencia se afectaran. La suficiencia patrimonial a octubre de 2024 es de 26.24% y en cuanto al índice de solvencia no se tiene el ratio a la fecha corte de liquidación de la institución debido a que no se encuentra publicado en el portal estadístico, pero de acuerdo a su evolución y su última fecha de publicación (abril 2024), registraba el 5.18%, siendo inferior al límite requerido por el Ente de Control (9%), por lo cual se considera que debe ser esta una de las razones por lo cual los meses posteriores se omitió su divulgación.

3.2. Análisis de la información financiera del periodo 2022-2024 de la

Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato

Para profundizar el análisis financiero de la cooperativa en estudio, a más de considerar los ratios financieros, se realiza el análisis vertical y horizontal de las cuentas de los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2022, 31 de diciembre de 2023 y 31 de octubre de 2024; a continuación, el desarrollo:

3.2.1. Análisis vertical

El análisis se efectuó a las cuentas de los estados financieros: Activo, Pasivo, Patrimonio, Gastos, Ingresos, Cuentas contingentes y Cuentas de orden con el fin

de determinar la proporción de las subcuentas frente a sus cuentas principales y determinar que su composición este acorde al giro de intermediación financiera, a continuación, la siguiente tabla del análisis:

Tabla 3. Análisis vertical

COD CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	%	31/12/2023	%	31/10/2024	%
1	ACTIVO	223.949.266,33	100%	192.457.430,16	100%	124.945.613,42	100%
11	FONDOS DISPONIBLES	30.540.286,32	14%	13.611.135,06	7%	2.690.850,73	2%
13	INVERSIONES	13.087.662,14	6%	8.179.669,62	4%	0,00	0%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	143.440.762,95	64%	137.185.997,98	71%	95.051.310,99	76%
16	CUENTAS POR COBRAR	19.617.887,58	9%	16.452.532,18	9%	11.152.288,80	9%
	BIENES REALIZABLES, ADIUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	2.443.358,91	1%	2.542.559,73	1%	2.287.783,16	2%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.998.083,33	2%	3.850.922,27	2%	6.065.830,91	5%
19	OTROS ACTIVOS	10.771.223,10	5%	10.634.518,32	6%	7.797.628,83	6%
2	PASIVOS	202.586.066,36	100%	173.571.523,78	100%	110.441.388,99	100%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	179.877.319,40	89%	157.094.014,30	90%	102.186.371,42	93%
25	CUENTAS POR PAGAR	6.355.919,64	3%	6.287.877,69	4%	5.011.908,43	5%
26	Obligaciones financieras	15.694.184,73	6%	9.561.544,28	6%	1.284.426,08	1%
29	OTROS PASIVOS	660.642,59	0%	827.975,51	0%	1.958.683,06	2%
3	PATRIMONIO	21.361.199,97	100%	18.585.006,38	100%	17.520.316,95	100%
31	CAPITAL SOCIAL	8.742.776,52	41%	8.772.502,97	47%	8.904.812,10	51%
33	RESERVAS	10.952.759,84	51%	11.618.705,66	63%	11.705.228,79	67%
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	1.619.374,43	8%	1.601.086,62	9%	4.630,79	0%
36	RESULTADOS	46.289,19	0%	-3.406.388,17	-18%	-3.094.354,67	-18%
4	GASTOS	27.557.829,02	100%	27.934.884,56	100%	17.584.687,04	100%
41	INTERESES CAUSADOS	14.612.326,87	53%	14.622.516,96	52%	8.399.665,63	49%
42	COMISIONES CAUSADAS	0,00	0%	0,00	0%	28,27	0%
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	458.081,90	2%	427.240,77	2%	907.573,86	5%
44	PROVISIONES	803.706,37	3%	180.014,93	1%	561,04	0%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	8.251.896,15	30%	8.449.999,70	30%	5.197.320,74	30%
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	14.348,60	0%	5.083,39	0%	7,644,44	0%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	3.204.687,48	12%	4.158.071,77	15%	2.931.653,06	17%
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	212.711,65	1%	92.364,04	0%	0,00	0%
5	INGRESOS	27.604.115,20	100%	24.528.495,99	100%	14.568.594,52	100%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	22.906.263,46	83%	15.509.162,59	80%	11.701.324,04	80%
52	COMISIONES GANADAS	601.687,47	2%	633.803,44	3%	17.288,34	0%
53	UTILIDADES FINANCIERAS	303.721,35	1%	320.725,73	1%	221.298,03	2%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	65.182,78	0%	103.335,01	0%	316.398,38	2%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	20.268,71	0%	12.008,75	0%	14.343,60	0%
56	OTROS INGRESOS	3.706.994,43	13%	3.942.859,84	16%	2.297.942,13	16%
59	Pérdidas y ganancias	46.289,18	0%	3.406.389,17	14%	0,00	0%
6	CUENTAS CONTINGENTES	0,00	100%	0,00	100%	3.250.093,21	100%
61	DEUDORAS	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!	0,00	0%
64	ACREEDORAS	0,00	#iDIV/0!	0,00	#iDIV/0!	3.250.093,21	100%
7	CUENTAS DE ORDEN	362.425.946,84	100%	434.273.225,12	100%	434.568.855,46	100%
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23.344.539,79	8%	31.182.158,04	7%	46.237.234,35	11%
71	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	233.084.407,05	94%	403.091.067,08	93%	388.331.371,11	93%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Durante el periodo 2022 – 2024 el **activo** que mayor participación registra es la cartera de créditos con un promedio del 70%, esto demuestra que la cooperativa destinaba en un gran porcentaje los ahorros captados en operaciones de créditos.

El rubro de cuentas por cobrar representa el 8% en promedio, al revisar las

subcuentas de 4 dígitos en el 2022 y 2023 en promedio el 6% correspondía a la subcuenta 1690 Cuentas por cobrar varias y a octubre de 2024 esta cuenta disminuye drásticamente al 1%; se identifica que aparece una nueva subcuenta 1620 Venta de cartera a plazo, lo que conlleva a considerar que se reclasificó entre subcuentas, de la 1690 Cuentas por cobrar varias a la 1620 Venta de cartera a plazo que por Resolución Nro. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-INGINT-2023-0312 del 22 de septiembre del 2023 indicaba que hasta el 31 de diciembre de 2023 debían registrar la cartera vendida y su provisión requerida. Este hecho evidencia que la cooperativa a más de su cartera problemática, registraba cartera vendida a una empresa externa como medida alternativa de recuperación de la cartera de crédito.

Los fondos disponibles también registran una variación progresivamente negativa en su proporción, registrándose en el último periodo (octubre 2024) el 2%, esto indica que no contaba con recursos líquidos para devolver a los socios.

La cuenta propiedades y equipo registra un crecimiento doble en su proporción frente a periodos anteriores, registrándose al 31 de octubre de 2024 el 4%.

La cuenta **pasivo**, representaba en una mayor proporción por la subcuenta 21 Obligaciones con el público con un 91%, la diferencia comprende las subcuentas 25 Cuentas por Pagar (4%), 26 Obligaciones financieras (5%) y 29 Otros Pasivos (1%). Una situación necesaria de mencionar es que la subcuenta 26 Obligaciones financieras al 31 de octubre de 2024 decreció considerablemente, debido a que las instituciones financieras ya no le proveían de recursos líquidos para resolver los problemas de solvencia.

La cuenta **patrimonio** durante el periodo 2022 – 2024 en promedio comprende el 60% la subcuenta 33 Reservas, el 46% la subcuenta 31 Capital Social, el 5% la subcuenta 35 Superávit por valuaciones y el -12% la subcuenta 36 Resultados. Esta última subcuenta se refiere a las pérdidas que la cooperativa empezó a registrar en los dos últimos periodos (2023 y 2024), evidenciando dificultad financiera.

De la revisión de la cuenta **gastos** durante el periodo 2022 – 2024, registra que su proporción es mayormente la subcuenta 41 Intereses causado con el 51% en promedio que corresponde a los gastos producto de los intereses que se pagan por

lo ahorros a los socios y los intereses de los créditos adquiridos para fondeo; seguido la subcuenta 45 Gastos de operación con el 30%, también tenemos a la subcuenta 47 Otros gastos y pérdidas con el 14% en promedio, aquí se registran los intereses ganados pero no recaudados que corresponden a periodos de ejercicios anteriores. El resto de subcuentas 43 Pérdidas financieras, 44 Provisiones, 46 Otras pérdidas operacionales y 48 Impuestos y participación a empleados, se refleja que sus proporciones son bajas.

La cuenta **Ingresos** en el periodo 2022-2024 su mayor proporción en promedio es del 81% en la subcuenta 51 Intereses y descuentos ganados que refleja que proviene del giro de negocio, el 15% la subcuenta 56 Otros ingresos, el resto comprende las subcuentas: 52 Comisiones ganadas (2%), 53 Utilidades financieras (1%), 54 Ingresos por servicios (1%) y 55 Otros ingresos operaciones (0%).

El rubro **Cuentas contingentes** aparece en el año 2024 y registra el 100% de su saldo contable en la subcuenta 6405 Compromisos futuros que corresponde a riesgo asumido por cartera vendida, esto indica que la cooperativa como una práctica para recuperar la cartera problemática vendió un porcentaje de la misma a una empresa externa para su recuperación, sin embargo, mencionada empresa aparentemente tampoco logro una cobranza efectiva.

Finalmente tenemos a la **Cuentas de orden**, en promedio el 92% corresponden a la subcuenta 74 Cuentas de orden acreedoras lo cual registra los valores y bienes recibidos por terceros en garantía por operaciones crediticia y el 8% a la subcuenta 71 Cuentas de orden deudoras contiene los créditos y cuentas por cobrar castigados, créditos vinculados, cobertura de seguros, etc.

3.2.2. Análisis horizontal

Con el objetivo de conocer el comportamiento de las cifras contables de la cooperativa, que se han dado en los periodos 2022-2024 de los estados financieros de las cuentas Activo, Pasivos, Patrimonio, Gastos, Ingresos, Cuentas contingentes y Cuentas de orden, se obtiene las variaciones absolutas y relativas, a continuación, la siguiente tabla del análisis:

Tabla 4. Análisis Horizontal – Activo – Fondos disponibles – Inversiones – Cartera de créditos

COD CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	31/12/2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVO	31/10/2024	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVO	ANÁLISIS
1	ACTIVO	223.949.266,33	192.457.430,16	-31.491.836,17	-14,06%	124.945.613,42	-67.511.816,74	-35,08%	
11	FONDOS DISPONIBLES	30.540.286,32	13.611.135,06	-16.929.151,26	-55,43%	2.590.850,73	-11.020.284,33	-80,97%	En el periodo 2022 al 2023 ya existe una variación importante en los fondos disponibles, lo cual se volvió insostenible para el año 2024 registrando una liquidez inmediata muy baja.
1101	Caja	1.591.625,71	794.186,98	-797.438,73	-50,10%	354.465,15	-439.721,83	-55,37%	
1102	Depósitos para encaje	4.000.000,00	4.700.000,00	700.000,00	17,50%	0,00	-4.700.000,00	-100,00%	
1103	Bancos y otras instituciones financieras	24.948.660,61	7.972.948,08	-16.975.712,53	-68,04%	2.236.385,58	-5.736.562,50	-71,95%	
1104	Efectos de cobro inmediato	0,00	144.000,00	144.000,00	100,00%	0,00	-144.000,00	-100,00%	
13	INVERSIONES	13.087.662,14	8.179.669,62	-4.907.992,52	-37,50%	0,00	-8.179.669,62	-100,00%	
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	6.494.514,64	1.271.771,05	-5.222.743,59	-80,42%	0,00	-1.271.771,05	-100,00%	El año 2024 las inversiones estaban establecidas, pero al año 2023 decrece drásticamente y para el año 2024 ya no registra saldo, lo que indica que se tuvieron que hacer efectivas para cubrir los requerimientos de liquidez de los socios.
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	1.593.147,50	1.593.147,50	0,00	0,00%	0,00	-1.593.147,50	-100,00%	
1307	De disponibilidad restringida	5.000.000,00	5.314.751,07	314.751,07	6,30%	0,00	-5.314.751,07	-100,00%	
1399	(Provisión para inversiones)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	143.490.762,95	137.185.992,98	-6.304.769,97	-4,39%	95.051.310,99	-42.134.681,99	-30,71%	
1401	Cartera de crédito productivo por vencer	2.099.003,36	3.362.990,91	1.263.987,55	60,22%	1.849.708,24	-1.513.282,67	-45,00%	Del año 2024 al 2023 registra una disminución en el monto de cartera de crédito, lo que representa menos ingresos para la cooperativa; para el año 2024 la disminución es del 30,71%, esto puede ser dos escenarios: 1) por la falta de liquidez ya no se colocaba créditos y, 2) se haya efectuado venta de cartera para obtener liquidez.
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	79.372.842,21	69.039.596,51	-10.333.245,70	-13,02%	31.914.343,85	-37.125.252,66	-53,77%	
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	24.709.245,83	25.866.401,17	1.157.155,34	4,68%	19.380.525,85	-6.485.875,32	-25,07%	
1404	Cartera de microcrédito por vencer	35.204.021,27	20.366.498,83	-14.837.522,44	-42,15%	9.521.263,76	-10.845.235,07	-53,25%	
1418	Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	0,00	493.572,17	493.572,17	100,00%	97.185,91	-396.386,26	-80,31%	
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	0,00	327.686,69	327.686,69	100,00%	73.702,97	-253.983,72	-77,51%	Cualquier situación que se haya efectuado tuvo incidencia en que la cooperativa ya no contaba con los suficientes recursos para generar rentabilidad a más de que se observa un crecimiento significativo de las carteras de crédito vencida y que no devenga intereses.
1425	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	0,00	0,00	0,00	0,00%	13.170,29	13.170,29	100,00%	
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	2.120.216,14	6.977.903,44	4.857.687,30	229,11%	13.950.772,93	6.972.869,49	99,93%	
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	566.727,81	1.861.488,04	1.294.760,23	228,46%	3.281.473,56	1.419.985,52	76,28%	
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1.796.329,64	8.687.588,91	6.891.259,27	383,63%	9.762.084,85	1.074.495,94	12,37%	
1442	Cartera de crédito de consumo reestructurada que no devenga intereses	0,00	242.948,45	242.948,45	100,00%	156.045,43	-86.903,02	-35,77%	
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses	0,00	31.918,18	31.918,18	100,00%	31.071,45	-846,73	-2,65%	
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	0,00	283.120,54	283.120,54	100,00%	79.541,20	-203.579,34	-71,91%	
1449	Cartera de crédito productivo vencida	5,00	8.769,14	8.764,14	175282,80%	10.856,46	2.087,32	23,80%	
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	820.789,63	1.425.193,13	604.403,50	73,64%	4.418.067,19	2.992.874,06	210,00%	
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	50.508,44	116.350,44	65.842,00	130,36%	279.641,11	163.290,67	140,34%	
1452	Cartera de microcrédito vencida	726.990,61	1.422.945,44	695.954,83	95,73%	4.524.463,24	3.101.517,80	217,96%	
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	0,00	9.009,56	9.009,56	100,00%	2.399,83	-6.609,73	-73,36%	
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida	0,00	139,81	139,81	100,00%	83,64	-56,17	-40,18%	
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	0,00	8.061,56	8.061,56	100,00%	1.800,28	-6.261,28	-77,67%	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-3.975.916,99	-3.346.189,94	629.727,05	-15,84%	-4.296.891,05	-950.701,11	28,41%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Tabla 5. Análisis Horizontal – Activo – Cuentas por cobrar – Bienes realizables, Propiedades y equipo, Otros activos

COD CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	31/12/2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	31/10/2024	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	ANÁLISIS
16	CUENTAS POR COBRAR	19.617.887,58	16.452.632,18	-3.165.255,40	-16,13%	11.152.288,80	-5.300.343,38	-32,22%	Registra variaciones importantes en la cuenta 1602 Intereses por cobrar inversiones debido a que liquidó los CDP en otras instituciones, la cuenta 1603 Intereses por cobrar de cartera de créditos que corresponde a intereses devengados y que al no ser recaudados a su fecha de exigibilidad son transferidos a las cuentas correspondientes.
1602	Intereses por cobrar inversiones	164.886,52	58.310,07	-106.576,45	-64,64%	0,01	-58.310,06	-100,00%	
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	6.226.885,74	3.184.466,13	-3.042.219,61	-48,86%	1.766.056,49	-1.418.409,64	-44,54%	
1614	Pagos por cuenta de socios	410.847,25	728.539,23	317.691,98	77,33%	536.567,91	-191.971,32	-26,35%	
1615	Intereses reestructurados por cobrar	0,00	166.031,08	166.031,08	100,00%	165.941,34	-89,74	-0,05%	
1620	Venta de cartera a plazo	0,00	0,00	0,00	0,00%	8.560.933,94	8.560.933,94	100,00%	
1690	Cuentas por cobrar varias	13.466.380,19	12.940.397,49	-525.982,70	-3,91%	1.585.679,64	-11.354.717,85	-87,75%	De acuerdo a los saldos de la cuenta 1603 y 1620 se aprecia que mantenía la cooperativa una cartera de crédito deteriorada, cuyas técnicas de recuperación no fueron las efectivas.
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-650.912,12	-625.111,82	25.800,30	-3,96%	-1.462.890,53	-837.778,71	134,02%	
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	2.443.358,91	2.542.559,73	99.200,82	4,06%	2.287.703,16	-254.856,57	-10,02%	No se refleja variaciones importantes de considerar, lo único que se puede mencionar es que la cooperativa poseía un bien que no estaba siendo utilizado por ende no generaba rentabilidad, y el saldo contables es importante \$ 2.287.703,16 USD.
1702	Bienes adjudicados por pago	155.655,75	345.655,75	190.000,00	122,06%	85.031,76	-260.623,99	-75,40%	
1706	Bienes no utilizados por la institución	2.287.703,16	2.287.703,16	0,00	0,00%	2.287.703,16	0,00	0,00%	
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	0,00	-90.799,18	-90.799,18	100,00%	-85.031,76	5.767,42	-6,35%	Durante el año 2022 y 2023 los saldos contables se mantienen normales, sin embargo para el 2024 registra un incremento considerables en las subcuentas 1801 Terrenos y 1802 Edificios, que se pueden presentar dos escenarios: 1) estaban valorados erróneamente o, 2) se valuó en más por alguna consideración de la administración.
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3.998.083,33	3.850.922,27	-147.161,06	-3,68%	6.065.830,91	2.214.908,64	57,52%	
1801	Terrenos	908.721,58	908.721,58	0,00	0,00%	1.379.943,97	471.222,39	51,86%	
1802	Edificios	3.547.573,81	3.547.573,81	0,00	0,00%	6.435.559,68	2.887.785,87	81,40%	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	759.213,51	769.105,40	9.891,89	1,30%	769.105,40	0,00	0,00%	
1806	Equipos de computación	767.177,01	832.790,28	65.613,27	8,55%	833.664,72	874,44	0,11%	
1807	Unidades de transporte	372.931,53	411.132,41	38.200,88	10,24%	396.466,01	-14.666,40	-3,57%	
1890	Otros	936.882,43	942.135,37	5.252,94	0,56%	942.135,37	0,00	0,00%	
1899	(Depreciación acumulada)	-3.294.416,54	-3.560.536,58	-266.120,04	8,08%	-4.690.844,24	-1.130.307,66	31,75%	
19	OTROS ACTIVOS	10.771.225,10	10.634.518,32	-136.706,78	-1,27%	7.797.628,83	-2.836.889,49	-26,68%	
1901	Inversiones en acciones y participaciones	265.606,59	272.531,98	6.925,39	2,61%	279.231,14	6.699,16	2,46%	La cooperativa no registra variaciones significativas de mención, con excepción de la subcuenta 1902 Derechos fiduciarios que en el rubro 190286 Fondos de liquidez disminuyó a octubre de 2024 en un 37,69% que representa \$ 2.395.554,15 USD; esto debió producirse para atender las necesidades de liquidez que a finales del año 2023 y en el año 2024 enfrentaba la cooperativa.
1902	Derechos fiduciarios	5.680.257,04	6.356.497,68	676.240,64	11,91%	3.960.943,53	-2.395.554,15	-37,69%	
1904	Gastos y pagos anticipados	881.982,18	563.461,43	-318.520,75	-36,11%	435.850,82	-127.610,61	-22,65%	
1905	Gastos diferidos	1.263.794,79	786.477,90	-477.316,89	-37,77%	447.485,87	-338.992,03	-43,10%	
1906	Materiales, mercaderías e insumos	2.630.616,80	2.608.531,41	-22.085,39	-0,84%	2.628.828,72	20.297,31	0,78%	
1990	Otros	54.004,56	52.054,78	-1.949,78	-3,61%	50.886,65	-1.168,13	-2,24%	
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-5.036,86	-5.036,86	0,00	0,00%	-5.597,90	-561,04	11,14%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Tabla 6. Análisis Horizontal – Pasivos

COD CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	31/12/2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	31/10/2024	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RESULTADO
2	PASIVOS	202.588.066,36	173.871.523,78	-28.716.542,58	-14,17%	110.441.388,99	-63.430.134,79	-36,48%	De el año 2022 al año 2023 ya se refleja un corrida de dinero importante y para octubre de 2024 la salida de ahorros frente al bajo nivel de captaciones o recaudación por pago de créditos es significativa que representa el 34.95%. Se refleja que se generó una desconfianza por el público que no renovó los CDP en un 50.22%.
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	179.877.319,40	157.094.014,30	-22.783.305,10	-12,67%	102.186.371,42	-54.907.642,88	-34,95%	
2101	Depósitos a la vista	38.502.865,50	29.052.037,37	-9.450.828,13	-24,55%	38.438.446,06	9.386.408,69	32,31%	
2103	Depósitos a plazo	141.293.780,78	127.977.486,54	-13.316.294,24	-9,42%	63.701.046,76	-64.276.439,78	-50,22%	
2105	Depósitos restringidos	80.673,12	64.490,39	-16.182,73	-20,06%	46.878,60	-17.611,79	-27,31%	No registra variaciones significativas.
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	0,00	12,00	12,00	100,00%	0,00	-12,00	-100,00%	
2303	Recaudaciones para el sector público	0,00	12,00	12,00	100,00%	0,00	-12,00	-100,00%	
25	CUENTAS POR PAGAR	6.355.919,64	6.287.977,69	-67.941,95	-1,07%	5.011.908,43	-1.276.069,26	-20,29%	Las variaciones importantes en la cuenta 25 Cuentas por pagar se da específicamente en la cuenta 2501 por la liquidación de los CDP que incide en el saldo de intereses.
2501	Intereses por pagar	3.350.405,18	3.646.170,90	295.765,72	8,83%	1.661.932,04	-1.984.238,86	-54,42%	
2503	Obligaciones patronales	1.818.578,28	1.774.383,05	-44.195,23	-2,43%	1.730.687,64	-43.695,41	-2,46%	
2504	Retenciones	111.749,13	41.133,05	-70.616,08	-63,19%	195.796,51	154.663,46	376,01%	
2505	Contribuciones, impuestos y multas	173.861,53	92.364,04	-81.497,49	-46,87%	0,00	-92.364,04	-100,00%	La cooperativa para el año 2023 y 2022 ya no contaba con instituciones dispuesta a prestar dinero para fondear su liquidez por ello se refleja que de \$15.376.204,18 USD en el 2022 paso a tener un saldo de \$ 1.284.426.08 USD, eso indica que los créditos otorgados en un inicio, una vez pagado no fueron renovados.
2506	Proveedores	397.999,26	233.176,05	-164.823,21	-41,41%	613.285,81	380.109,76	163,01%	
2590	Cuentas por pagar varias	503.326,26	500.750,60	-2.575,66	-0,51%	810.206,43	309.455,83	61,80%	
26	Obligaciones financieras	15.694.184,73	9.661.544,28	-6.032.640,45	-38,44%	1.284.426,08	-8.377.118,20	-86,71%	
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	15.376.204,18	5.000.000,00	-10.376.204,18	-67,48%	83.312,06	-4.916.687,94	-98,33%	Se registra una variación significativa, pero al revisar el saldo en 6 cifras en la cuenta 299090 Varios, no se posee con más información para determinar lo que se registraba en la misma.
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	317.980,55	1.761.544,28	1.443.563,73	453,98%	1.201.114,02	-560.430,26	-31,81%	
2610	Obligaciones con el fondo de liquidez del sector financiero popular y solidario	0,00	2.900.000,00	2.900.000,00	100,00%	0,00	-2.900.000,00	-100,00%	
29	OTROS PASIVOS	660.642,59	827.975,51	167.332,92	25,33%	1.958.683,06	1.130.707,55	136,56%	
2990	Otros	660.642,59	827.975,51	167.332,92	25,33%	1.958.683,06	1.130.707,55	136,56%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Tabla 7. Análisis Horizontal – Patrimonio

COD. CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	31/12/2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	31/10/2024	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RESULTADO
3	PATRIMONIO	21.361.199,97	18.585.906,38	-2.775.293,59	-12,99%	17.520.316,95	-1.065.589,43	-5,73%	
31	CAPITAL SOCIAL	8.742.776,52	8.772.502,97	29.726,45	0,34%	8.904.812,10	132.309,13	1,51%	No registra variaciones significativas.
3103	Aportes de socios	8.742.776,52	8.772.502,97	29.726,45	0,34%	8.904.812,10	132.309,13	1,51%	
33	RESERVAS	10.952.759,84	11.618.705,96	665.946,12	6,08%	11.705.228,73	86.522,77	0,74%	
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	10.938.318,34	11.604.264,46	665.946,12	6,09%	11.690.787,23	86.522,77	0,75%	No registra variaciones significativas.
3305	Revalorización del patrimonio	14.441,50	14.441,50	0,00	0,00%	14.441,50	0,00	0,00%	
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	1.619.374,43	1.601.086,62	-18.287,81	-1,13%	4.630,79	-1.596.455,83	-99,71%	Registra un variación significativa, según la subcuenta 3501 Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros disminuyó en un 99.71% a octubre de 2024. No se posee más información para profundizar su análisis.
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	1.619.374,43	1.601.086,62	-18.287,81	-1,13%	4.630,79	-1.596.455,83	-99,71%	
36	RESULTADOS	46.289,18	-3.406.389,17	-3.452.678,35	-7458,93%	-3.094.354,67	312.034,50	-9,16%	La cooperativa en el año 2023 registra pérdidas en el ejercicio por \$ 3.406.389,17 USD, y según el CUC el primer día del siguiente ejercicio económico debe ser transferido a la cuenta 3602 Pérdidas acumulada.
3602	(Pérdidas acumuladas)	0,00	0,00	0,00	0,00%	-3.094.354,67	-3.094.354,67	100,00%	
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	46.289,18	0,00	-46.289,18	-100,00%	0,00	0,00	0,00%	
3604	(Pérdida del ejercicio)	0,00	-3.406.389,17	-3.406.389,17	100,00%	0,00	3.406.389,17	-100,00%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Tabla 8. Análisis Horizontal – Gastos

COD CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	31/12/2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	31/10/2024	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	RESULTADO
4	GASTOS	27.557.829,02	27.934.884,56	377.055,54	1,37%	17.584.687,04	-10.350.197,52	-37,05%	
41	INTERESES CAUSADOS	14.612.326,87	14.622.510,96	10.184,09	0,07%	8.539.865,63	-6.082.645,33	-41,60%	Presenta una disminución en la cuenta debido a la salida de los ahorros y CDP.
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	13.965.291,65	13.477.532,37	-487.759,28	-3,49%	7.894.529,50	-5.583.002,87	-41,42%	
4103	Obligaciones financieras	647.035,22	1.144.978,59	497.943,37	76,96%	645.336,13	-499.642,46	-43,64%	
42	COMISIONES CAUSADAS	0,00	0,00	0,00	0,00%	28,27	28,27	100,00%	No registra variaciones significativas.
4290	Varias	0,00	0,00	0,00	0,00%	28,27	28,27	100,00%	
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	458.081,90	427.240,77	-30.841,13	-6,73%	907.573,86	480.333,09	112,43%	Las variaciones se presentan por la pérdida por el deterioro y condiciones de la venta de activos productivos (créditos) para obtener liquidez y las primas pagadas o costo que representa por compra de cartera para fortalecer la cartera de crédito y generar rentabilidad.
4303	En venta de activos productivos	179.755,40	21.511,66	-158.243,74	-88,03%	900.187,82	878.676,16	4084,65%	
4306	Primas en cartera comprada	278.326,50	405.729,11	127.402,61	45,77%	7.386,04	-398.343,07	-98,18%	
44	PROVISIONES	803.766,37	180.014,93	-623.751,44	-77,60%	561,04	-179.453,89	-99,69%	Las fluctuaciones en esta cuenta depende de la calidad de los activos y de que la cooperativa cuente con los recursos financieros para su constitución. Al 31 de octubre de 2024 no se registra ajustes que determine que se haya constituido provisiones de la cartera de crédito, esto debe generarse por la falta de fondos para cubrir el incremento de la cartera problemática.
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	790.075,37	6.200,21	-783.875,16	-99,22%	0,00	-6.200,21	-100,00%	
4403	CUENTAS POR COBRAR	13.691,00	83.015,54	69.324,54	506,35%	0,00	-83.015,54	-100,00%	
4404	Bienes realizables, adjudicados por pago y de arrendamiento mercantil	0,00	90.799,18	90.799,18	100,00%	0,00	-90.799,18	-100,00%	Existe una disminución en los gastos de operaciones que debió darse a nivel de que las operaciones de la cooperativa decayeron pudo surgir la disminución de ciertos rubros en la búsqueda de ser más eficientes con los recursos financieros.
4405	OTROS ACTIVOS	0,00	0,00	0,00	0,00%	561,04	561,04	100,00%	
45	GASTOS DE OPERACIÓN	8.251.896,15	8.449.598,70	197.702,55	2,40%	5.197.320,74	-3.252.277,96	-38,49%	
4501	Gastos de personal	3.717.517,62	3.448.227,88	-269.289,74	-7,24%	2.236.742,67	-1.211.485,21	-35,13%	No registra variaciones significativas.
4502	Honorarios	441.027,66	552.195,84	111.168,18	25,21%	432.278,03	-119.917,81	-21,72%	
4503	Servicios varios	1.409.435,73	1.475.410,92	65.975,19	4,68%	731.951,50	-743.459,42	-50,39%	
4504	Impuestos, contribuciones y multas	1.526.682,02	1.477.949,22	-48.732,80	-3,19%	931.118,45	-546.830,77	-37,00%	La variación más relevante se da en la subcuenta 4703 Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores.
4505	Depreciaciones	236.336,34	247.832,23	11.495,89	4,86%	247.881,10	48,87	0,02%	
4506	Amortizaciones	149.585,78	154.342,05	4.756,27	3,18%	50.536,80	-103.805,25	-67,26%	
4507	Otros gastos	771.311,00	1.093.640,56	322.329,56	41,79%	566.812,19	-526.828,37	-48,17%	En el año 2024 no se refleja que se haya provisionado mensualmente para el pago del impuesto a la renta o participación a empleados.
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	14.348,60	5.083,39	-9.265,21	-64,57%	7.644,44	2.561,05	50,38%	
4601	Pérdida en acciones y participaciones	14.348,60	5.083,39	-9.265,21	-64,57%	7.644,44	2.561,05	50,38%	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	3.204.697,48	4.158.071,77	953.374,29	29,75%	2.931.693,06	-1.226.378,71	-29,49%	La variación más relevante se da en la subcuenta 4703 Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores.
4701	Pérdida en venta de bienes	0,00	0,00	0,00	0,00%	2.270,62	2.270,62	100,00%	
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	2.795.831,46	3.722.373,77	926.542,31	33,14%	2.501.916,66	-1.220.457,11	-32,79%	
4790	Otros	408.866,02	435.698,00	26.831,98	6,56%	427.505,78	-8.192,22	-1,88%	En el año 2024 no se refleja que se haya provisionado mensualmente para el pago del impuesto a la renta o participación a empleados.
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	212.711,65	92.364,04	-120.347,61	-56,58%	0,00	-92.364,04	-100,00%	
4810	Participación a empleados	38.850,12	0,00	-38.850,12	-100,00%	0,00	0,00	0,00%	
4815	Impuesto a la renta	173.861,53	92.364,04	-81.497,49	-46,87%	0,00	-92.364,04	-100,00%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Tabla 9. Análisis Horizontal – Ingresos

COD CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	31/12/2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVO	31/10/2024	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVO	ANÁLISIS
5	INGRESOS	27.604.118,20	24.528.495,39	-3.075.622,81	-11,14%	14.568.594,52	-9.959.900,87	-40,61%	Se refiensa que en el año 2022 y 2023 no existe variaciones muy significativas en esta cuenta; sin embargo, para el año 2024 la situación cambia notoriamente debido a que al contar con ahorro e inversiones en plazo fijo en otras instituciones financieras no se percibe ingresos por este concepto; así también se produce en los intereses de la cartera de créditos que disminuye porque no se originan nuevas operaciones de créditos, por la venta de cartera y por que la calidad de la cartera es deterioro lo que conlleva a que los intereses registrados en esta cuenta sean reversados debido a que no fueron recaudados dentro de las fechas de exigibilidad.
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	22.906.263,45	19.509.162,59	-3.397.100,87	-14,83%	11.701.324,04	-7.807.838,55	-40,02%	
5101	Depósitos	746.882,80	886.973,57	140.090,77	18,76%	64.829,31	-822.144,26	-92,69%	
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	1.155.321,72	782.857,32	-372.464,40	-32,24%	298.757,45	-484.099,87	-53,11%	
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	21.004.058,94	17.839.331,70	-3.164.727,24	-15,07%	11.347.737,28	-6.491.594,42	-36,39%	
52	COMISIONES GANADAS	601.687,47	639.803,44	38.115,97	6,33%	17.288,34	-622.515,10	-97,30%	En el año 2024 la subcuenta 5290 Otras disminuye considerablemente su saldo, pero no se cuenta con información adicional para profundizar su análisis.
5290	Otras	601.687,47	639.803,44	38.115,97	6,33%	17.288,34	-622.515,10	-97,30%	
53	UTILIDADES FINANCIERAS	303.271,35	320.725,73	17.404,38	5,60%	221.289,03	-99.437,70	-31,00%	No registra variaciones significativas.
5303	En venta de activos productivos	216.242,88	23.360,61	-192.882,27	-89,20%	160.099,91	-23.199,62	-99,31%	
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	87.478,47	297.365,12	209.886,65	239,93%	221.137,04	-76.228,08	-25,63%	
54	INGRESOS POR SERVICIOS	65.182,78	103.935,01	38.752,23	59,45%	316.398,38	212.463,37	204,42%	Registra para el año 2024 un incremento en la subcuenta 5490 Otros servicios que según la dinámica del CUC corresponde a ingresos por servicios financieros tarintados con costo máximo de acuerdo a la norma de la SEPS.
5490	Otros servicios	65.182,78	103.935,01	38.752,23	59,45%	316.398,38	212.463,37	204,42%	
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	20.268,71	12.008,78	-8.259,93	-40,75%	14.343,60	2.334,82	19,44%	No registra variaciones significativas.
5501	Utilidades en acciones y participaciones	20.268,71	12.008,78	-8.259,93	-40,75%	14.343,60	2.334,82	19,44%	
56	OTROS INGRESOS	3.706.994,43	3.942.859,84	235.865,41	6,36%	2.927.942,11	-1.644.917,73	-41,70%	La variación más relevante se da en la subcuenta 5604 Recuperaciones de activos financieros, misma que señala su origen en la subcuenta 569020 Intereses y comisiones de ejercicios anteriores y su respuesta a una disminución de saldos.
5601	Utilidad en venta de bienes	0,00	0,00	0,00	0,00%	4.781,61	4.781,61	100,00%	
5603	Arrendamiento	926,40	106.459,18	105.532,78	11397,11%	12.506,76	-93.952,42	-88,25%	
5604	Recuperaciones de activos financieros	3.501.379,06	3.772.273,68	270.894,62	7,14%	2.234.419,89	-1.537.853,79	-40,77%	
5690	Otros	204.689,97	64.126,98	-140.561,99	-68,67%	46.233,87	-17.893,11	-27,90%	
59	Pérdidas y ganancias	46.289,18	3.405.389,17	3.360.099,99	7258,93%	0,00	-3.406.389,17	-100,00%	Esta cuenta según el CUC registra la utilidad y pérdida bruta del cierre del ejercicio económico, en este caso se registra la pérdida y su dinámica es con abono a la cuenta 3604 "Pérdida del ejercicio".

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Tabla 10. Análisis Horizontal – Cuentas contingentes

COD CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	31/12/2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVO	31/10/2024	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVO	ANÁLISIS
6	CUENTAS CONTINGENTES	0,00	0,00	0,00	0,00%	3.250.093,21	3.250.093,21	100,00%	
61	DEUDORAS	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	No registra saldos para comparar.
6190	Otras cuenta cuentas contingentes deudoras	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00%	En el año 2022 y 2023 no registra saldos contables para comparar, para el 2024 se tiene un saldo de \$ 3.250.093,21 USD en la subcuenta 6405 Compromisos futuros que corresponde a riesgo asumido por cartera vendida.
64	ACREEDORAS	0,00	0,00	0,00	0,00%	3.250.093,21	3.250.093,21	100,00%	
64	ACREDORAS	0,00	0,00	0,00	0,00%	3.250.093,21	3.250.093,21	100,00%	
6405	Compromisos futuros	0,00	0,00	0,00	0,00%	3.250.093,21	3.250.093,21	100,00%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

Tabla 11. Análisis Horizontal – Cuentas de Orden

COD CONT.	NOMBRE DE CUENTA	31/12/2022	31/12/2023	VAR. ABSOLUTA	31/10/2024	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVO	ANÁLISIS
7	CUENTAS DE ORDEN	362.428.946,84	434.273.225,12	71.844.278,28	434.568.885,45	295.630,34	0,07%	
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23.344.539,79	31.182.158,84	7.837.618,28	46.237.284,35	15.055.123,31	48,28%	Las variaciones importantes en esta cuenta, que octubre de 2024, se dan en el incremento de ganillos créditos castigados (62,44%), incremento de falta de las demandas a los créditos vencidos (233,17%), y a el incremento de los intereses, comisiones e ingresos entros en suspenso que se produce porque hanque las operaciones de créditos se han deteriorado, y los inteses intereses vencidos o que no devena devengan intereses, han sido reversados del estado variatos de resultados y estado financiero.
7102	entregados en garantía	177.805,77	5.446.658,90	5.299.650,18	5.445.578,89	-1.277,01	-0,02%	
7103	Activos castigados	3.742.708,34	4.186.379,08	443.670,74	6.800.243,32	2.613.863,24	62,44%	
7105	Operaciones activas con empresas	1.597.398,25	1.471.220,47	-126.177,76	928.044,84	-543.175,63	-36,92%	
7107	vinculadas	3.780.664,12	4.213.411,16	432.747,04	14.037.914,40	9.824.503,24	233,17%	
7109	Cartera de créditos y otros activos en	2.375.649,28	4.053.648,14	1.677.998,88	70,63% 7.827	3.773.680,77	93,09%	
7109	demanda judicial	11.670.314,03	11.810.643,29	140.329,26	1,20% 174,99	-612.468,80	-5,19%	
7109	Intereses, comisiones e ingresos en	339.084.407,03	403.091.097,05	64.006.660,03	18,88% 371,11	-14.759.493,37	-3,66%	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS							
7401	Depósitos o captaciones constituidos como	329.934.470,30	394.790.040,54	64.855.570,24	19,66% 367,15	-9.110.993,93	-2,31%	Registra variaciones intertas importantes en la cuenta 7415 Depósitos o captaciones constituidos como garantía de préstamos que en el año al año 2024 al registrar salida de dinero, laborno, las operaciones de créditos que se entoiran encontraban garantizadas por un CDO debieron solicitar la aplicación de su garantía.
7414	Provisiones constituidas	370.055,12	335.373,19	-34.681,98	-9,37% 034,75	-164.338,44	-49,00%	
7415	garantía de préstamos	8.779.881,63	7.965.653,33	-814.228,28	-9,27% 489,21	-5.484.164,14	-68,85%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: (Urquiza, 2026)

El análisis horizontal reveló que la institución presentaba problemas principalmente en la recaudación de la cartera de crédito y liquidez. El incremento de la cartera vencida y que no devenga intereses incidió en que la liquidez disminuyera debido a la baja recaudación de los intereses generados; esto conllevó a que se tomaran acciones correctivas en un intento por lograr la sostenibilidad de la cooperativa, por ello se observa en los estados financieros que se compró cartera para fortalecer la cuenta y generar rentabilidad, así como se vendió cartera como mecanismo de recaudación de aquellas operaciones con probabilidad de pérdida, así también se vendió cartera para obtener liquidez debido a que se observa que sufrió una corrida bancaria y los fondos disponibles no eran suficientes, a más de que las instituciones financieras no apoyaron con la otorgación de créditos para fondear a la cooperativa.

Se observa que el año 2022 sus saldos contables no reflejan mayores problemas en la cooperativa, sin embargo, para el año 2023 y 2024 los saldos muestran que la institución se encontraba deteriorando y se tomaron acciones en pro de mejorar sus finanzas y continuar su operatividad, sin embargo, no fueron suficientes.

CONCLUSIONES:

- La revisión de los ratios financieros, el análisis horizontal y vertical permitió evidenciar que la situación financiera de la Cooperativa durante el periodo 2022-2024 tuvo una tendencia desfavorable para la sostenibilidad financiera de la institución (solventia), debido a que reveló una fuerte debilidad en los índices de morosidad, cobertura de provisiones, calidad de los activos y grado de absorción producto de una inadecuada gestión en la recuperación de la cartera de crédito, lo que conllevó a reducir significativamente el margen financiero, además incidió en la liquidez de la cooperativa.
- El análisis vertical y horizontal reveló que la cooperativa estableció algunos mecanismos de contingencia para superar sus problemas de sostenibilidad financiera: venta de cartera de crédito vencida, compra de cartera de crédito para generar rentabilidad y fortalecer su cuenta 14, liquidación de inversiones, utilización del fondo de liquidez y de sus ahorros al límite para cubrir los retiros masivos de los socios, incrementó la demanda judicial a los créditos vencidos y reducción de gastos.
- Para finalizar, se concluye que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Camara de Comercio de Ambato no logró su sostenibilidad financiera porque la administración de la institución no supo cuidar su recurso más valioso (cartera de crédito) que le generaba rentabilidad, mismo que presentó un deterioro progresivo de la calificación de sus operaciones de crédito y su recuperación; esto se debe particularmente a que no se adoptaron políticas internas efectivas y a tiempo; lo que desencadenó en la afectación de otros índices financieros importantes y la capacidad de operación, cayendo al final en riesgo de sostenibilidad financiera.

RECOMENDACIONES:

- Se sugiere que las instituciones financieras realicen periódicamente revisiones de sus ratios financieros, así como efectúen el análisis financiero vertical y horizontal con el objetivo de que puedan identificar a tiempo posibles debilidades; considerando no incumplir el Artículo 299. Liquidación y Artículo 303. Causales de Liquidación forzosa establecidos en el Código Orgánico Monetario y Financiero.
- Se propone realizar un plan de contingencia financiero que regule y controle los índices financieros, adicionalmente la institución financiera considere todos los riesgos a los que esta expuesta, los límites, estrategias, responsables, líneas de contingencia de fondeo, etc., mismo que debe ser socializado a todos los mandos de la institución y analizados periódicamente si aplica su ejecución.
- Resulta necesario que la administración de las instituciones financieras actúe con responsabilidad, integridad y profesionalismo al momento de revisar los índices financieros y sus estados financieros, con el fin de que al tomar las decisiones lo efectúen en pro del servicio para los socios y comunidad, con enfoque en mantener la sostenibilidad de sus instituciones, para lo cual deben aplicar la normativa de Buen Gobierno establecido por el Ente de Control.

BIBLIOGRAFÍA

- Angulo, S. (6 de Diciembre de 2024). ¿Por qué quebró la Cooperativa de la Cámara de Comercio de Ambato? *Diario expreso*. Obtenido de <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/quebro-cooperativa-camara-comercio-ambato-223490.html>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación-Introducción a la metodología científica* (Sexta ed.). Caracas, Venezuela: Ediciones El Pasillo. Obtenido de https://tauniversity.org/sites/default/files/libro_el_proyecto_de_investigacion_de_fidias_g_arias.pdf
- Asamblea Constituyente. (20 de Octubre de 2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Obtenido de Asamblea Constituyente: https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/CompletosSinConcordanciaspdf1_-_CONSTITUCIO%CC%81N_DE_LA_REPU%CC%81BLICA_DEL_ECUADOR_-_CRE.pdf
- Asamblea Nacional - República del Ecuador. (12 de Septiembre de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de Asamblea Nacional - República del Ecuador: https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/CompletosSinConcordanciaspdf1072827_-_CO%CC%81DIGO_ORGA%CC%81NICO_MONETARIO_Y_FINANCIERO__4.pdf
- Gallardo, E. E. (2017). Metodología de la Investigación. *Universidad Continental*. Obtenido de https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf
- Hernández Sampieri, R., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Ciudad de México, México: MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V. Obtenido de <https://bellasartes.upn.edu.co/wp-content/uploads/2024/11/METODOLOGIA-DE-LA-INVESTIGACION-Sampieri-Mendoza-2018.pdf>

- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. P. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). México D.F., México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de https://apiperiodico.jalisco.gob.mx/api/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf
- Ñaupas Paitán, H., Valdivia Dueñas, M. R., Palacios Vilela, J., & Romero Delgado, H. E. (2018). *Metodología de la investigación Cuantitativa - Cualitativa y Redacción de la Tesis* (Quinta ed.). Bogotá, Colombia: Ediciones de la U. Obtenido de http://www.biblioteca.cij.gob.mx/archivos/materiales_de_consulta/drogas_de_abuso/articulos/metodologiainvestigacionnaupas.pdf
- Paz, G. B. (2017). Metodología de la INVESTIGACIÓN. *Grupo Editorial Patria*. Obtenido de https://biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf
- SEPS. (s.f.). *Planificación Estratégica 2025 - 2029*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS): <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/PE-2025-2029.pdf>
- SEPS. (s.f.). *Planificación Estratégica 2025-2029*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/PE-2025-2029.pdf>
- Universidad Abierta y a Distancia de México. (s.f.). *Métodos de investigación cuantitativa*. Obtenido de UNADMEXICO: https://dmd.unadmexico.mx/contenidos/DCSBA/BLOQUE2/PES/06/FMIC/unidad_02/descargables/FMIC_U2_Contenido.pdf
- Zárate, B., Enrique, C., Llanos, C., & Mireya, Y. (2019). METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN. *Ciudad Universitaria Santa Anita*. Obtenido de [https://web.instipp.edu.ec/Libreria/libro/METODOLOGIA%20DE%20LA%20INVESTIGACION%20\(1\)%20\(1\).pdf](https://web.instipp.edu.ec/Libreria/libro/METODOLOGIA%20DE%20LA%20INVESTIGACION%20(1)%20(1).pdf)