



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICAS**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**NOVIEMBRE 2023 – ABRIL 2024**

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O FIN DE CARRERA**  
**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:**  
**LICENCIADA (O) EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO “SAN ANTONIO” LTDA. LOS RÍOS EN LOS PERIODOS 2021 – 2022.**

**ESTUDIANTE:**

**JORDÁN ELIZONDO JENNIFER LISBETH**

**TUTOR:**

**ECON. VERÓNICA ALEXANDRA MERCHÁN JÁCOME**

**AÑO 2024**

## ÍNDICE

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	5
JUSTIFICACIÓN .....	7
LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN .....	9
MARCO CONCEPTUAL .....	10
Sistema financiero.....	10
Superintendencia de Bancos .....	13
Economía popular y solidaria .....	13
Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	18
MARCO METODOLÓGICO.....	24
RESULTADOS .....	26
CONCLUSIONES .....	37
RECOMENDACIONES.....	38
REFERENCIAS.....	39
ANEXOS .....	42

## RESUMEN

De acuerdo a diversidad de fuentes se conceptualiza que el análisis de estados financieros es una herramienta fundamental o pieza principal en cualquier negocio o empresa ya sea esta grande, mediana o pequeña, independientemente del tipo de actividad que esté llevando a cabo o ella desarrolle. La evaluación o el análisis de los resultados financieros a lo largo del tiempo permite hacer o que se realicen comparaciones a los valores obtenidos y es de gran ayuda para poder identificar tendencias, puntos fuertes o débiles en la situación financiera de las empresas.

Un debido o correcto seguimiento y control suficiente de la situación financiera permite, implementar en tiempo las medidas correctas y eficientes u necesarias para implementar planes de acción permitiendo así la sostenibilidad en el tiempo lo cual es el objetivo de toda empresa o negocio en el ámbito comercial o el mercado.

Al utilizar el análisis vertical, es posible identificar qué cuentas o registros constituyen una parte mayor o menor del total de los ingresos o egresos partiendo así particularmente de utilidad para detectar desviaciones o anomalías en los estados financieros.

Como parte del desarrollo de esta investigación, se da a conocer al cálculo e interpretación de los indicadores financieros correspondientes a ello con el único objetivo de obtener una mejor visión o precisión posible del panorama a la situación real de la empresa.

**Palabras claves:** análisis, estados financieros, registros, indicadores.

## SUMMARY

As far as knowledge is concerned, it is conceptualized that the analysis of financial statements is a fundamental tool or main piece in any business or company, whether it is large, medium or small, regardless of the type of activity it is carrying out or develops. The evaluation or analysis of financial results over time allows comparisons to be made to the values obtained and is of great help to identify trends, strengths or weaknesses in the financial situation of companies.

A due or correct follow-up and sufficient control of the financial situation allows to implement in time the correct and efficient measures necessary to implement action plans, thus allowing sustainability over time, which is the objective of any company or business in the commercial or market environment.

By using vertical analysis, it is possible to identify which accounts or records constitute a greater or lesser part of the total income or expenses, thus being particularly useful to detect deviations or anomalies in the financial statements.

As part of the development of this research, the calculation and interpretation of the financial indicators corresponding to it is made known with the only objective of obtaining a better vision or possible precision of the panorama of the real situation of the company.

**Key words:** analysis, financial statements, records, indicators.

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones que agrupan a varias personas con la finalidad de realizar una actividad empresarial. Su funcionamiento se basa en la cooperación de todos sus socios, de ahí el nombre “cooperativa” las cuales cumplen o llevan a cabo el objeto social de servir a las necesidades financieras de sus socios o de terceros a través del ejercicio que correspondan a las actividades propias de cada una de ellas.

Estas se forman por un número de 11 socios y contar con un salario básico equivalente, a diferencia de las Coop. de Consumo de primera necesidad que se encuentran conformadas por un número mínimo de 50 socios, es decir; aquellas encargadas de abastecimiento de semillas y abonos, etc.

En este caso la Coop. de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. Los Ríos con número de Ruc 1290068068001, se encuentra dentro del mismo enfoque que corresponde a la prestación de servicios financieros, es una entidad financiera con 8 Agencias en la provincia de Los Ríos, y su matriz se encuentra ubicada en el Cantón Montalvo de la Provincia; ella ofrece una gran variedad de servicios financieros, para que pongan en marcha sus negocios y mejoren su calidad de vida, desde sus inicios fueron creadas para ofrecer una gran cantidad de bienes y servicios a sus socios entre ellas la de ofrecer diferentes tipos de créditos y generar los beneficios.

El análisis a los estados financieros es una herramienta fundamental en toda actividad empresarial, sin importar si la empresa es grande, mediana o pequeña e inclusive sin importar la actividad que realice, evaluar el desempeño financiero el tiempo nos permite comparar los valores obtenidos y ayuda a identificar tendencias, fortalezas y debilidades en la situación financiera.

El presente estudio de caso se efectúa en la Coop. de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. Los Ríos, es una institución financiera regida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; motivo por el cual, es una empresa con importante compromiso y aporte social que busca analizar y comprender las razones detrás de las fluctuaciones de los flujos de ingresos e identificar los posibles puntos rojos que puedan poner en riesgo la liquidez y solvencia de la empresa y contribuir al desarrollo del conocimiento científico en el ámbito financiero cooperativo.

La problemática expuesta en esta investigación pretende resolver la siguiente inquietud: ¿Cómo incide el análisis vertical en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. para medir su actividad operativa para la correcta y oportuna toma de decisiones financieras?

## JUSTIFICACIÓN

Este estudio de caso se justifica en la importancia que radica en cumplir con los objetivos de ayuda que hace posible conocer los aspectos económicos y financieros que caracterizan las condiciones operativas de una empresa o en este caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. Los Ríos, que representa el pasado cuyo objetivo principal es crear la mejor estimación posible y así mismo un pronóstico de condiciones y resultados futuros que podrían determinar su estabilidad.

El evaluar el desempeño financiero a lo largo del tiempo permite y sirve de ayuda para comparar estados financieros y cifras clave de diferentes períodos, para identificar tendencias, fortalezas y debilidades en la situación financiera.

La justificación del análisis financiero garantiza que es muy posible se logren identificar y cuantificar estos riesgos, como lo son riesgo de liquidez y solvencia, que esta pueda presentar proporcionando la información necesaria en las partes interesadas, así como información importante y significativa sobre el desempeño financiero de la empresa.

En el desarrollo del presente caso de estudio se lleva a cabo la implantación del análisis vertical, técnica que es utilizada principalmente para tener una visión de la estructura de un determinado estado financiero, para que resalten a la vista la relevancia de las cuentas dentro de este estado dejándose ver así los cambios estructurales y los resultados que aportan a la toma de decisiones a nivel estratégico.

## **OBJETIVO GENERAL**

Analizar los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. Los Ríos en los periodos 2021 – 2022, mediante el método de análisis vertical.

## **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Identificar la estructura de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito a través de la información financiera.
- Realizar el análisis vertical de los estados financieros de la Coop. de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. Los Ríos, durante los años 2021 y 2022.
- Evaluar el rendimiento financiero de la Coop. de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. Los Ríos en los periodos del año y 2022.

## **LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN**

La dirección o línea de investigación en esta investigación permite que se pueda determinar el enfoque y la dirección de la investigación, así como también promover la organización y la asignación de recursos tanto como sea posible, este estudio se llevó a cabo de acuerdo con las siguientes líneas de investigación: Gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoría y control.

El hecho de mencionar la sub-línea de investigación de acuerdo a Gestión financiera, tributaria y compromiso social, porque se toman en cuenta diferentes puntos de vista en relación al proceso administrativo en la utilización de los recursos financieros y el impacto social en la gestión financiera y medios de control.

## **ARTICULACIÓN DEL TEMA**

La articulación del tema se centra en las prácticas preprofesionales que abordan la "Aplicación de procesos contables, financieros y tributarios en el sector público y privado con supervisión docente". Este enfoque implica la participación de estudiantes en el mundo real de la contabilidad, las finanzas y los asuntos tributarios, tanto en el sector público como en el privado, bajo la guía y supervisión de profesionales docentes.

## **MARCO CONCEPTUAL**

En el presente estudio de caso notara que los estados financieros forman una parte y un rol importante dentro del análisis a realizar en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. Los Ríos, debido a que son los documentos que reflejan todas las actividades de las empresas durante un período de tiempo determinado y justo, por ejemplo, cuánto se ha facturado o cuál es el saldo total de compras, así mismo cuánto debe el proveedor, cuánto queda para pagar el préstamo, etc.

### **¿Qué es un análisis?**

Se le llama así o se considera de esta manera al estudio detallado que se realiza a una obra de cualquier índole, o de cualquier tipo.

### **Análisis de los Estados Financieros**

El análisis de Estados Financieros o conocido como Análisis Económico Financiero, consiste en utilizar un conjunto de técnicas que tiene como finalidad diagnosticar la situación y perspectiva de la entidad, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. Desde una perspectiva interna, la dirección de la entidad puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro y al mismo tiempo aprovecha los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Desde una perspectiva externa, estas técnicas también son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evaluación previsible de la empresa, dentro del marco de los estados financieros consideran que hay dos los cuales serían de gran importancia como lo son: el balance general y el estado de resultados también hay otros, como las ganancias retenidas, las notas, el estado de cambios en el patrimonio o la situación financiera.

Toda la información importante que se encuentra contenida en estos documentos generalmente se recopila en un estado financiero que brinda ayuda y soporte para comprender la situación financiera de la Cooperativa. (CASTELLNOU, 2021)

### **Clasificación del análisis financiero**

#### **Según su destino**

- Análisis Interno.
- Análisis Externo

#### **Según su forma**

- Análisis vertical.
- Análisis horizontal.

En el presente trabajo investigativo se encuentra direccionado hacia la implementación de un análisis vertical se denomina así porque se utiliza para realizar la práctica con un solo estado de situación o un balance general y estado de resultados, pero a una fecha o periodo determinado sin relacionarlo con otros. Es de importancia para la entidad a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

#### **Procedimiento del análisis vertical.**

Por ejemplo, cada saldo se puede expresar como un porcentaje del saldo total o del total de pasivos y patrimonio. De esta manera, nos permite observar la composición y la estructura de la empresa; al momento de hacer un análisis vertical, se debe dividir y tomar en cuenta el valor

de cada ítem por el valor total de los estados financieros y multiplicarlo por 100, el hacer esto nos da como resultado un porcentaje que representa cada elemento del total. (BRIGHAN, 2006)

O visto de otra manera es así: Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos  $(20/200) * 100 = 10\%$ , es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos. (NACIONAL, 2010)

### **El sistema financiero**

Es un componente vital de cualquier economía, debido a que este desempeña un papel fundamental en la intermediación de recursos financieros entre aquellos que tienen excedentes de capital y aquellos que necesitan financiamiento para sus actividades económicas.

Según Ordóñez et al. (2020), se destaca la función esencial de conectar a aquellos que tienen excedentes de fondos con aquellos que requieren financiamiento, fomentando el crecimiento económico, cuando esto sucede se pone de manifiesto la importancia del sistema financiero como facilitador de la inversión y el crecimiento económico. Sin embargo, también señala la necesidad de una regulación y supervisión efectiva para garantizar la estabilidad y la integridad del sistema financiero, especialmente en un entorno económico en constante cambio y con diversos riesgos asociados.

Por otra parte, el sistema financiero, busca orientar el ahorro de las personas al permitir que los fondos lleguen desde las personas que tienen más dinero a las que necesitan más dinero, la canalización de recursos permite el desarrollo de la actividad económica del país, los prestamistas financieros reciben los ahorros de la gente y los prestan a las personas que necesitan dinero. (ROMERO, 2015)

## **Superintendencia de Bancos**

La Superintendencia de Bancos del Ecuador es una entidad estatal encargada de regular y supervisar el sistema financiero del país para garantizar su estabilidad y solidez. La Superintendencia de Bancos tiene la responsabilidad de monitorear constantemente las operaciones de bancos, cooperativas de ahorro y crédito, y otras instituciones financieras, así como de tomar medidas correctivas en caso de irregularidades o riesgos que puedan comprometer la estabilidad financiera.

De acuerdo con Borja (2019), la Superintendencia de Bancos del Ecuador es una institución gubernamental con la función principal de ejercer la vigilancia y control de todas las entidades financieras que operan en el país. Su objetivo es asegurar que estas entidades cumplan con las regulaciones y normativas establecidas, promoviendo así la transparencia, la seguridad y la confianza en el sistema financiero ecuatoriano.

En base a ello se revela la importancia de la supervisión y regulación en el sector financiero para prevenir prácticas riesgosas y proteger los intereses de los depositantes y la economía en general. La Superintendencia de Bancos del Ecuador desempeña un papel fundamental en la mitigación de riesgos y en la promoción de un entorno financiero sólido y confiable.

## **Economía popular y solidaria**

La Economía Popular y Solidaria en Ecuador se refiere a un sector económico conformado por organizaciones cooperativas, asociativas y comunitarias que promueven la solidaridad, la participación, y la equidad en sus actividades económicas.

De acuerdo con Sánchez (2022), la Economía Popular y Solidaria en Ecuador es un modelo económico y social que se fundamenta en la participación de las personas en la producción, distribución y consumo de bienes y servicios. Este enfoque busca la construcción de relaciones económicas basadas en la solidaridad, la reciprocidad y la cooperación, en contraposición a la lógica del lucro individual.

En esta definición subraya la importancia de la Economía Popular y Solidaria como un modelo económico y social que busca transformar las relaciones económicas tradicionales. Promueve la inclusión de sectores marginados en la actividad económica y propugna por una distribución más justa de los beneficios económicos.

Se expresa que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria divide a las empresas o compañías por segmentos, en este caso se ha identificado que la Coop. de Ahorro y Crédito “San Antonio” en el año 2022 paso al segmento 2 por lo general los que pertenecen al segmento 1 son los bancos.

En lo que compete a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria una de los organismos que rigen las cooperativas en el Ecuador, se tiene como base lo expresado en la sección 1 De las Cooperativas de Ahorro y Crédito:

*Art. 81.- que son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.*  
(SEPS, 2023)

**Art. 85.-** *En cuanto a la Solvencia y prudencia se estima que las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan a ellas cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades. (SEPS, 2023)*

*Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos: Solvencia patrimonial, Prudencia Financiera; Índices de gestión financiera y administrativa, Mínimo de liquidez, Desempeño Social y Transparencia. (SEPS, 2023)*

### **Estados financieros**

En el marco de los estados financieros hay dos los cuales son considerados de gran importancia como lo son: el balance general y el estado de resultados también hay otros, como las ganancias retenidas, las notas, el estado de cambios en el patrimonio o la situación financiera. Toda la información importante que se encuentra contenida en estos documentos generalmente se recopila en un estado financiero que brinda ayuda y soporte para comprender la situación financiera de la empresa. (CASTELLNOU, 2021)

Los estados financieros son, por tanto, documentos que muestran total o parcialmente de forma cuantitativa el origen y uso de los recursos utilizados para actividades comerciales o para alcanzar un objetivo determinado, el resultado alcanzado en la empresa, su desarrollo y su situación financiera sobre negocios. (FACULTAD DE CONTADURÍA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, 2013)

De acuerdo a las normas internacionales de información financiera la NIC1 es la encargada de brindar las bases para la presentación de estados financieros con el objetivo único de poder hacer una comparación o análisis de ellos mismo, ya sean con los estados financieros de

la misma entidad correspondientes a periodos anteriores. (ASOCIACIÓN DE FIDUCIARIAS, 2012)

Son aquellos documentos en los cuales desde un punto de vista económico se refleja la situación económica, y resultados de una empresa: el Balance General presenta la situación financiera y el de Estado de Pérdidas y Ganancias indica los resultados.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, que comúnmente se las llama NIIF, tienen un tratamiento diferente para cada uno de los elementos que conforman los Estados Financieros. Este enfoque se basa en los beneficios económicos, así:

**Activos.** - Son los recursos que tiene la entidad y que los controla, producto de acontecimientos pasados, y de los que se espera obtener beneficios económicos en un futuro.

**Pasivos-** Son las obligaciones que tiene la entidad, que surgieron producto de acontecimientos pasados, que en cuyo vencimiento serán canceladas, se espera desprenderse de recursos que representan beneficios económicos.

**Patrimonio-** Lo que verdaderamente se posee, esto es la diferencia entre activos y pasivos.

**Ingresos-** Representa los aumentos en los beneficios económicos generados durante el ciclo contable, que producen un incremento en el valor de los activos o decrementos de los pasivos.

**Gastos-** Al contrario de los ingresos, representan las disminuciones en los beneficios económicos generados durante el ciclo contable, que producen un incremento de los pasivos o decrementos de los activos.

Como se aprecia en las definiciones tratadas, los beneficios económicos son la diferencia de un elemento a otro, esto se lo puede entender mejor con lo que manifiesta Robert Kiyosaki, que dice:

**Activo:** “Es lo que genera dinero para tus bolsillos”

**Pasivo:** “Es lo que te saca dinero de tus bolsillos”

Entonces, si no genera dinero, no es un activo sino un gasto. Los ingresos son la fuente de donde proviene el dinero, por ejemplo: las ventas de bienes o de servicios.

Lo que se busca con la correcta identificación de los elementos que conforman los Estados Financieros es:

- Una correcta presentación de los Estados Financieros y coherencia en la información
- financiera.
- Una imagen fiel de las operaciones de la empresa registradas en los Estados Financieros.
- La utilidad de los Estados Financieros para la toma de decisiones.

### **El cooperativismo**

Es una doctrina económica social, basada en la conformación de asociaciones económicas cooperativistas en las que todos los miembros son beneficiarios de su actividad según el trabajo que aportan a la actividad de la cooperativa. El trabajo que aporta cada socio de

una cooperativa se convierte en beneficio para él mismo y, para todo el grupo de trabajo conformado por todos los miembros de la cooperativa.

El sistema cooperativista tiende a convertirse en centros de formación, fortaleciendo los valores de ayuda mutua, responsabilidad, democracia y solidaridad.

### **Cooperativas de Ahorro y Crédito**

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras cooperativas que operan bajo la premisa de la propiedad y el control democrático de sus miembros. Ofrecen servicios de ahorro y crédito a sus socios y se rigen por principios cooperativos, como la participación equitativa y la distribución de excedentes entre los miembros.

De acuerdo Cuba (2020), manifiesta que las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras que funcionan como cooperativas de propiedad y gestión conjunta, donde los miembros tienen el doble papel de clientes y propietarios. Estas cooperativas ofrecen servicios de ahorro y crédito a sus socios y operan con un enfoque en el beneficio mutuo y la participación democrática. La clave de su éxito radica en la membresía activa y en la toma de decisiones colectivas, lo que permite a los miembros influir en las políticas y prácticas de la cooperativa

Destaca la relevancia de los principios cooperativos en la operación de estas instituciones financieras, lo que la diferencia de otras entidades financieras. Además, se resalta la importancia de la participación de los socios en la toma de decisiones y la gestión de la cooperativa, lo que contribuye a su éxito y al fortalecimiento de la comunidad a la que sirven.

La Coop. de Ahorro y Crédito “San Antonio” Ltda. la cual brinda servicios tiene como misión compartir buscar y promover la calidad de vida de sus socios y grupos de interés

mediante productos y servicios financieros competitivos, oportunos, contando con talento humano y directivos que trabajan en equipo con amabilidad y humanismo dentro de una estructura financiera sólida y socialmente responsable. La visión de ellos es ser la cooperativa de ahorro y crédito referente de la Provincia de los Ríos por su modelo de gestión financiera y social.

Los principios y valores tienen en cuenta los siguientes: Honestidad, Transparencia, Humildad, Solidaridad, Liderazgo, Respeto y Ética. Como Cooperativa San Antonio Ltda. Se adhieren a los principios universales del Cooperativismo que son: Membresía abierta y voluntaria, Control democrático de los miembros, La participación económica de los miembros, Autonomía e independencia, Educación, formación e información, Cooperación entre cooperativas, Compromiso con la comunidad, Educación Financiera. (LTDA., 2018)

### **Indicadores Financieros, concepto y Formulas**

Dentro de los indicadores financieros podemos encontrar los siguientes como los indicadores que nos ayudan a establecer la estabilidad de una empresa en el campo: índice de liquidez e índice de solvencia. A continuación, se da una breve reseña de cada una:

#### **1. Indicadores de Liquidez**

La liquidez corriente o índice de liquidez, nos muestra la capacidad de las empresas para cumplir con sus fechas de pago de corto plazo, la cual se ve afectada por la composición de los activos corrientes y pasivos de corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir iliquidez y posteriores dificultades de pagos e insolvencia de una empresa.

(SUPERINTENDENCIA, 2011)

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

*Fuente: supercia 1*

## **2. Indicadores de Solvencia**

Los indicadores de Solvencia o Índice de Solvencia cumplen con el objetivo de los siguientes puntos en relevancia como: indicadores de endeudamiento lo que nos permiten medir en que grado por así decirlo y de qué manera los acreedores participan en la financiación de la empresa. Esto nos da apertura también de identificar el riesgo de dichos acreedores y empresarios, así como la conveniencia o falta de endeudamiento. (SUPERINTENDENCIA, 2011)

Desde el punto de vista de los directivos de las empresas, la gestión de la deuda se vuelve un arte y la optimización de la misma dependerá, entre otras cosas, de la situación financiera de una determinada empresa, los márgenes de beneficio y el tipo de interés vigente que el mercado brinde, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre que se consiga una rentabilidad neta superior a los intereses a pagar con este dinero. (SUPERINTENDENCIA, 2011)

**Primer índice de solvencia que se ha considerado** en este caso es el endeudamiento del activo, este índice se lo utiliza para el hecho de determinar el nivel de una autonomía financiera si este da como resultado ser alto, indica que la empresa depende en gran medida de sus acreedores y tiene una capacidad de endeudamiento limitada, o, en otras palabras, el capital de la misma se encuentra o podríamos decir también que esta dañado y la estructura financiera de la

empresa o entidad está en riesgo y de manera contraria, un índice bajo indica independencia de los acreedores. (SUPERINTENDENCIA, 2011)

El endeudamiento patrimonial, es un indicador que nos da la oportunidad de medir la velocidad a la que la empresa asigna fondos a sus acreedores no vale entender que las deudas se pueden pagar con patrimonio, porque básicamente ambos representan una obligación para con la empresa. (SUPERINTENDENCIA, 2011)

La relación entre propietarios y acreedores de alguna manera también ayuda a comprobar la solvencia y a saber si los propietarios o acreedores están siendo considerados como los principales financistas de la empresa, lo que indica el origen de los fondos utilizados, si son propios o del de la empresa o bien sean que vengan de terceros, a través de este también se puede dar una muestra si el capital es suficiente o no lo es.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

*Fuente: supercia 2*

Endeudamiento de activo fijo, es el coeficiente que da como resultado de la relación que se expresa del capital en unidades monetarias por cada unidad invertida en activos fijos Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que todos los activos fijos podrían financiarse con cargo a las finanzas de la empresa sin necesidad de préstamos de terceros. (SUPERINTENDENCIA, 2011)

Este índice utiliza el valor neto de los activos fijos tangibles (no se consideran los activos fijos intangibles) porque esta cuenta muestra la maquinaria y equipo de inversión que las empresas utilizan para la producción. (SUPERINTENDENCIA, 2011)

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

*Fuente: supercia 3*

En términos generales, el valor óptimo de la ratio de endeudamiento gira en torno a valores comprendidos entre 0,40 y 0,60.

Así pues, podemos indicar lo siguiente:

- ✓ Un ratio de endeudamiento mayor o superior a 0,60 significa que la empresa está muy endeudada.
- ✓ Un ratio de endeudamiento menor a 0,40 destaca que la empresa posee recursos propios mal aprovechado.

El riesgo financiero, es la causa o la probabilidad de que ocurra un evento desfavorable en las finanzas de la organización, para evitar este riesgo, se debe conocer e identificar sus recursos para administrarlos correctamente a través de estrategias que permitan desarrollar dicha economía y el riesgo de liquidez afirma cuál es el inconveniente de vender un activo o la dificultad de convertir estos recursos financieros en efectivo, teniendo en cuenta que la liquidez es la capacidad de una empresa u organización para convertir sus activos en dinero y así poder pagar sus deudas a tiempo. (SUPERINTENDENCIA, 2011)

### **3. Índice de Morosidad**

En el sector bancario, el índice o ratio de morosidad mide el número de préstamos considerados insolventes del total de préstamos y operaciones de crédito emitidos por una institución financiera.

$$\text{Índice de Morosidad} = \text{Total de préstamos en mora} / \text{Total de préstamos otorgados} \times 10$$

### **4. Apalancamiento**

Este indicador permite y muestra el efecto que produce el endeudamiento en una empresa.

$$\text{Apalancamiento} = \text{activo total} / \text{patrimonio}$$

### **5. Rotación de cartera**

Este indicador establece el número de veces que la cuentas por cobrar retornan en un promedio determinado.

$$\text{Rotación de cartera} = 360 / \text{ventas netas}$$

## **MARCO METODOLÓGICO**

### **Métodos**

Para llevar a cabo esta investigación, se empleó un enfoque de investigación cualitativa y cuantitativa en función del contenido de sus objetivos. Esto se logró mediante la implementación del marco investigativo dentro de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito San Antonio Ltda. Los Ríos.

### **Método bibliográfico**

“Se refiere a la búsqueda, recopilación y análisis crítico de fuentes bibliográficas, como libros, artículos y documentos, para respaldar y enriquecer una investigación (Tramillas, 2020)”. Se empleó para revisar fuentes académicas y documentos relacionados con el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito San Antonio Ltda. Los Ríos.

## **Técnicas**

### **Entrevista**

Las entrevistas se utilizaron como técnica para recopilar información directa de los ejecutivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. Los Ríos.

### **Revisión bibliográfica**

“Implica la búsqueda y análisis crítico de fuentes bibliográficas para obtener información relevante y respaldar una investigación (Botella Nicolás, 2019)”. Se utilizó para obtener fuentes académicas y financieras relacionadas al análisis financiero. Esta técnica pasada permitió establecer un contexto teórico sólido para la investigación y fundamentar el marco conceptual y las conclusiones obtenidas.

## **Instrumentos**

### **Guía de entrevista**

“Es un conjunto de preguntas estructuradas diseñadas para dirigir la conversación durante una entrevista y obtener información específica sobre el tema de investigación (Gordillo Fuentes, 2020) “. Se utilizó una guía de entrevista para estructurar las conversaciones con los ejecutivos financieros de la Cooperativa de Ahorro Y Crédito San Antonio Ltda. Los Ríos

### **Base de datos de referencias**

“Es un sistema organizado para registrar y gestionar las fuentes bibliográficas utilizadas en una investigación (Torres Salinas, 2020) “. Se utilizó una base de datos de referencias para organizar y registrar las fuentes bibliográficas consultadas en relación con el análisis financiero. Esta herramienta permitió mantener un seguimiento ordenado de las fuentes y facilitó la citación adecuada en el proceso de investigación.

## RESULTADOS

Para el desarrollo del presente estudio de caso se procedió a realizar un análisis vertical detallado de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda.” Los Ríos, para los años 2021 y 2022, vamos a desglosar los componentes claves (activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos) lo cual permitió determinar los siguientes resultados:

*Tabla 1: Elaborado por Jennifer Jordán E.*

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SAN ANTONIO" LTDA. LOS RÍOS</b>					
<b>AL31 DE DICIEMBRE</b>					
<b>BALANCE GENERAL</b>					
	<b>DETALLE</b>	<b>2021</b>	<b>A. V</b>	<b>2022</b>	<b>A. V</b>
1	<b>ACTIVOS</b>				
11	FONDOS DISPONIBLES	\$3.354.220,50	10%	\$5.458.613,55	13%
13	INVERSIONES	\$1.703.712,50	5%	\$3.414.816,18	8%
14	CARTERA DE CRÉDITO	\$26.099.525,54	80%	\$32.196.549,25	75%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$538.047,11	2%	\$674.601,28	2%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	\$840.983,37	3%	\$925.545,55	2%
19	OTROS ACTIVOS	\$145.210,30	0%	\$357.244,57	1%
	<b>TOTAL, DE ACTIVOS</b>	<b>\$32.681.699,32</b>	<b>100%</b>	<b>\$43.027.370,38</b>	<b>100%</b>
2	<b>PASIVOS</b>	<b>2021</b>	<b>A. V</b>	<b>2022</b>	<b>A. V</b>
2,1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$22.114.801,93	79%	\$29.447.463,13	79%
2,5	CUENTAS POR PAGAR	\$740.110,46	3%	\$1.074.695,06	3%
2,6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$4.932.107,66	18%	\$6.515.200,60	18%
2,9	OTROS PASIVOS	\$66.501,35	0%	\$88.885,79	0%
	<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>\$27.853.521,40</b>	<b>100%</b>	<b>\$37.126.244,58</b>	<b>100%</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2021</b>	<b>A. V</b>	<b>2022</b>	<b>A. V</b>
3,1	CAPITAL SOCIAL	\$1.241.622,37	26%	\$1.559.001,65	26%
3,3	RESERVAS	\$2.860.641,67	59%	\$3.650.826,84	62%
3,5	SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$400.461,20	8%	\$381.920,72	6%
3,6	RESULTADOS	\$325.452,68	7%	\$309.376,57	5%
	<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>\$4.828.177,92</b>	<b>100%</b>	<b>\$5.901.125,78</b>	<b>100%</b>

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO LTDA - LOS RÍOS</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
	<b>DETALLE</b>	<b>2021</b>	<b>A. V 2021</b>	<b>2022</b>	<b>A. V 2022</b>
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				
5,1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADO	\$ 4.509.037,11	94%	\$ 5.558.775,35	94%
5,2	COMISIONES GANADAS	\$ 76.426,57	2%	\$ 61.926,42	1%
5,4	INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 74.406,38	2%	\$ 92.502,58	2%
5,6	OTROS INGRESOS	\$ 119.432,66	2%	\$ 177.332,13	3%
	<b>TOTAL, INGRESOS</b>	<b>\$4.779.302,72</b>	<b>100%</b>	<b>\$5.890.536,48</b>	<b>100%</b>
	<b>GASTOS</b>	<b>2021</b>	<b>A. V</b>	<b>2022</b>	<b>A. V</b>
4,1	INTERESES CAUSADOS	\$ 1.452.790,85	33%	\$ 1.961.777,77	35%
4,4	PROVISIONES	\$ 650.019,89	15%	\$ 470.820,57	8%
4,5	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 2.124.087,11	48%	\$ 2.862.919,13	51%
4,7	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 34.143,48	1%	\$ 62.377,85	1%
4,8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	\$ 192.808,71	4%	\$ 223.264,59	4%
	<b>TOTAL, GASTOS</b>	<b>\$4.453.850,04</b>	<b>100%</b>	<b>\$5.581.159,91</b>	<b>100%</b>

*Tabla 2: Elaborado por Jennifer Jordán E*

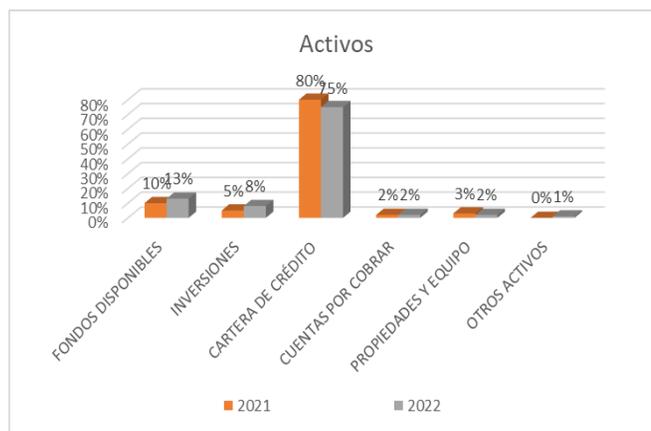
En general, la cooperativa se encuentra en una posición financiera sólida, con un aumento en activos y patrimonio. Sin embargo, se debe monitorear de cerca la composición de la cartera de crédito y la estructura de financiamiento para gestionar los riesgos asociados, de tal manera analizaremos los valores porcentuales encontrados través del método de análisis vertical.

## DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ACTIVOS PASIVOS Y PATRIMONIO, AÑO 2021 Y 2022

Tabla 3: Elab. por Jennifer Jordan E.

ACTIVOS	A. V 2021	A. V 2022
FONDOS DISPONIBLES	10%	13%
INVERSIONES	5%	8%
CARTERA DE CRÉDITO	80%	75%
CUENTAS POR COBRAR	2%	2%
PROPIEDADES Y EQUIPO	3%	2%
OTROS ACTIVOS	0%	1%
<b>TOTAL, DE ACTIVOS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

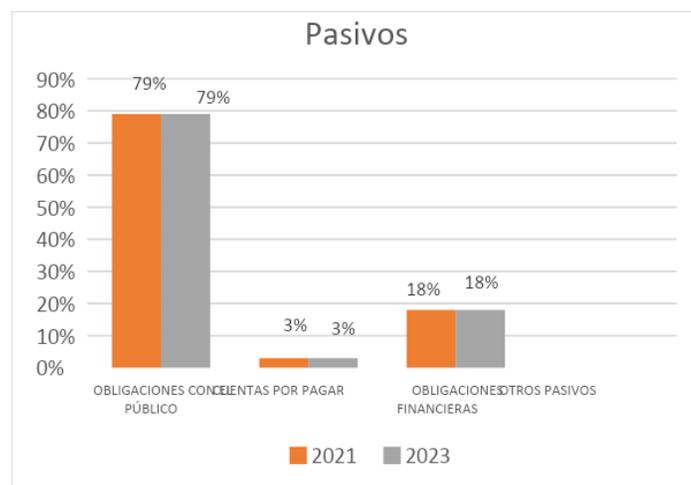


La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda.” Los Ríos ha experimentado un crecimiento significativo en sus activos, pasando de \$32.681.699,32 millones en 2021 a \$43.027.370,38 millones en 2022.

La cartera de crédito sigue siendo el principal componente de los activos, representando el 80% en 2021 y el 75% en 2022. de otra manera también se considera relevante los fondos disponibles en el año 2022 el cual tuvo incremento del 13% a diferencia del periodo 2021 del total de activos. Lo cual sugiere una mayor liquidez en comparación con el año anterior, las inversiones también han aumentado como proporción de los activos, del 5% al 8%. Propiedades y equipo, así como otros activos, muestran un aumento mínimo en Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda.” en su proporción respecto al año anterior, por más mínimo que este sea de alguna manera igual representa un leve aumento y su capacidad de servicio, eficiencia y una prolongación de vida útil para la empresa o en este caso la cooperativa.

<b>PASIVOS</b>	<b>A. V 2021</b>	<b>A. V 2022</b>
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	79%	79%
CUENTAS POR PAGAR	3%	3%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	18%	18%
<b>OTROS PASIVOS</b>	0%	0%
<b>TOTAL, PASIVOS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabla 4: Elab. por Jennifer Jordan E.

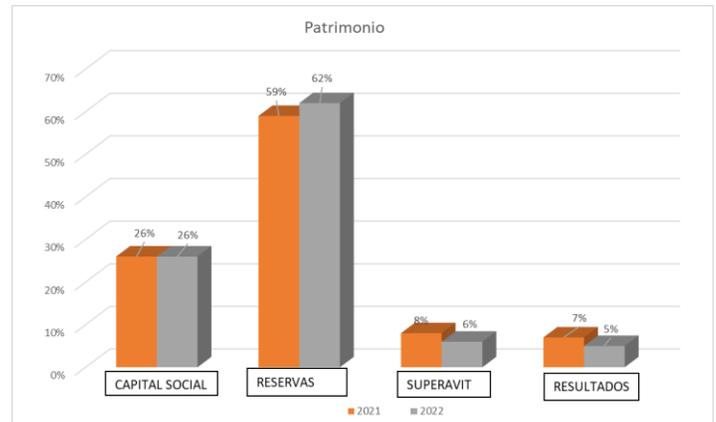


Las obligaciones con el público constituyen la mayor parte de los pasivos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda.”, las cuales representan la cantidad de dinero que la cooperativa debe a sus socios y otros depositantes, manteniéndose en el 79% del total de pasivos en ambos años, tanto las cuentas por pagar como las obligaciones financieras han experimentado un aumento proporcional respecto al año anterior, manteniéndose en el 3% y 18%, respectivamente, del total de pasivos. Las cuentas por pagar son deudas que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda.” debe a proveedores u otras entidades, un porcentaje del 3% es bajo y se sugiere una gestión eficiente de las obligaciones comerciales.

La ausencia de otros pasivos podría ser positiva, ya que significa que la cooperativa no tiene otras deudas significativas o contingencias financieras no mencionadas en las categorías anteriores.

<b>PATRIMONIO</b>	<b>A. V 2021</b>	<b>A. V 2022</b>
CAPITAL SOCIAL	26%	26%
RESERVAS	59%	62%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	8%	6%
RESULTADOS	7%	5%
<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabla 5: Elab. por Jennifer Jordan E.



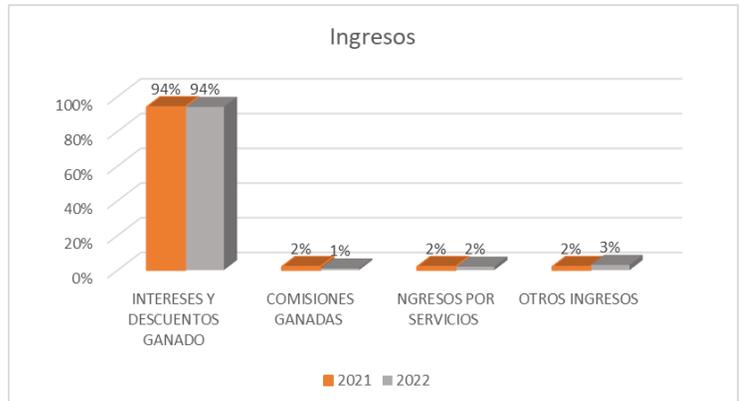
El capital social representa la contribución de los socios a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda.”, un porcentaje constante indica una estabilidad en la participación de los socios en la financiación de la cooperativa y las reservas representan la mayor parte del patrimonio, con aumentos proporcionales similares respecto al año anterior, como conocemos las reservas son los son acumulaciones de beneficios pasados y se utilizan para fortalecer la posición financiera de la cooperativa, el aumento en el porcentaje podría indicar una retención y acumulación de beneficios para futuras inversiones o contingencias las cuales presenta un aumento el período 2022 de 62% mientras que en el periodo 2021 está en un 59%.

Sin embargo, el Superávit por valorizaciones ha disminuido con proporción del patrimonio, pasando del 8% al 6%, la disminución en el porcentaje podría deberse a cambios en la valuación de activos o a decisiones estratégicas relacionadas con dichos activos, los resultados representan las ganancias o pérdidas netas del período. Una disminución en este porcentaje puede indicar menores ganancias netas o posiblemente mayores gastos en relación con los ingresos. también muestran una ligera disminución como proporción del patrimonio.

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS

INGRESOS	A. V 2021	A. V 2022
INTERESES Y DESCUENTOS GANADO	94%	94%
COMISIONES GANADAS	2%	1%
INGRESOS POR SERVICIOS	2%	2%
OTROS INGRESOS	2%	3%
<b>TOTAL, INGRESOS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

*Tabla 6: Elab. por Jennifer Jordan E.*



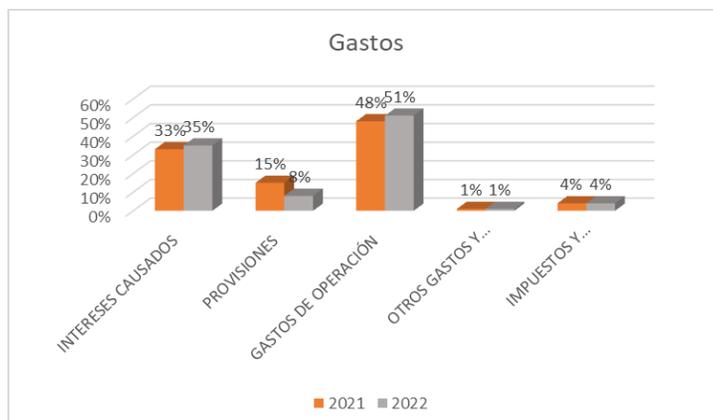
Los intereses y descuentos ganados representan los ingresos generados por la actividad principal en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda.” Los Ríos, que generalmente es la concesión de préstamos, la estabilidad en este porcentaje en un 94% indica una consistencia en la generación de ingresos por intereses.

Las comisiones ganadas representan los ingresos generados por servicios adicionales, como comisiones por transacciones o servicios financieros. La disminución en el porcentaje del 2% al 1% podría indicar una menor participación en servicios complementarios o cambios en la estructura de tarifas, los ingresos por servicios se mantienen en un 2% y pertenecen a los diversos servicios ofrecidos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda., la estabilidad en este porcentaje sugiere consistencia en los ingresos derivados de servicios adicionales.

Los otros ingresos pueden abarcar diversas fuentes no clasificadas en las categorías anteriores. El aumento en este porcentaje podría indicar una diversificación en las fuentes de ingresos o la incorporación de nuevas actividades generadoras de ingresos.

<b>GASTOS</b>	<b>A. V 2021</b>	<b>A. V 2022</b>
INTERESES CAUSADOS	33%	35%
PROVISIONES	15%	8%
GASTOS DE OPERACIÓN	48%	51%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	1%	1%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	4%	4%
<b>TOTAL, GASTOS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tabla 7: Elab. por Jennifer Jordan E.



Los intereses causados por Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda. representan los costos asociados con los préstamos y otras deudas de la cooperativa. El aumento en el porcentaje del 33% en el 2021 al 35% 2022 puede deberse a mayores niveles de endeudamiento o cambios en las tasas de interés.

Las provisiones se refieren a reservas establecidas para cubrir posibles pérdidas futuras. La disminución en el porcentaje del 15% al 8 % podría indicar una mejora en la calidad de la cartera de préstamos y la percepción de menor riesgo.

Los gastos de Operación incluyen los costos relacionados con la gestión diaria y administración de la cooperativa. El aumento en el porcentaje del 48% al 51% puede requerir una revisión de la eficiencia operativa.

Los otros gastos y pérdidas mantienen el porcentaje del 1% que es bajo y se sugiere una gestión efectiva de gastos no operativos, los impuestos y participaciones incluyen los pagos obligatorios al gobierno y otras entidades. La estabilidad en este porcentaje indica consistencia en la carga fiscal con un porcentaje del 4% para los dos periodos.

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

### ÍNDICE DE LÍQUIDEZ Y SOLVENCIA

INDICADORES 2021		INDICADORES 2022	
ÍNDICE DE LÍQUIDEZ	ÍNDICE DE SOLVENCIA	ÍNDICE DE LÍQUIDEZ	ÍNDICE DE SOLVENCIA
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	$\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$
$\frac{\$ 3.354.220,50}{\$ 740.110,46}$	$\frac{\$ 32.681.699,32}{\$ 27.853.521,40}$	$\frac{\$ 5.458.613,35}{\$ 1.074.695,06}$	$\frac{\$ 43.027.370,38}{\$ 37.126.244,58}$
<b>4,53</b>	<b>1,17</b>	<b>5,07</b>	<b>1,15</b>

En cuanto al resultado de calcular el índice de liquidez se encuentra que el valor normal puede ser mayor que 1, pero cuando los activos corrientes son superiores a los pasivos, o menor que 1, cuando el pasivo corriente supera los activos.

Si el índice de liquidez es mayor que 1 se sobreentiende de primeras, que todo resultado mayor que 1 es una observación de que la empresa consta con una buena salud financiera.

Por otra parte, cuando el resultado ideal dentro del índice de solvencia es de 1,5 correspondiente a una empresa equilibrada, es decir, que esta puede hacer frente a sus deudas, pero dispone además de cierto margen de liquidez.

En otras palabras, un índice de solvencia mayor a 1,5 significa que la compañía dispone de demasiados activos improductivos.

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

2021		
COOP. SAN ANTONIO LTDA.		
Endeudamiento Patrimonial	\$27.853.521,40	5,8
	\$4.828.177,92	

Tabla 8: Elab. por Jennifer Jordan E.

2021		
COOP. SAN ANTONIO LTDA.		
Endeudamiento del Activo Fijo	\$4.828.177,92	5,74
	\$840.983,37	

Tabla 9: Elab. por Jennifer Jordan E.

2022		
COOP. SAN ANTONIO LTDA.		
Endeudamiento Patrimonial	\$37.126.244,58	6,29
	\$5.901.125,78	

Tabla 10: Elab. por Jennifer Jordan E.

2022		
COOP. SAN ANTONIO LTDA.		
Endeudamiento del Activo Fijo	\$5.901.125,78	6,38
	\$925.545,55	

Tabla 11: Elab. por Jennifer Jordan E.

En este indicador se ofrece una visión de cómo se está financiando la Cooperativa y a su vez este proporciona una referencia clara de la cantidad de apalancamiento que posee la misma también se indica que ayuda a percibir los posibles desequilibrios financieros entre deuda y patrimonio.

Si bien da a conocer que cuando el número excede de 0,6 es decir es mayor que ello, la empresa se encuentra endeudada debido a que con un nivel de riesgo bajo una empresa no necesitará depender en gran medida de los fondos prestados y, por lo tanto, es más estable financieramente, cuando la empresa presenta un índice de endeudamiento por

debajo de 0,5 inmediatamente se indica que la mayoría de sus activos son de propiedad total.

Por otro lado, cuando se refleja un alto índice de endeudamiento, en compresión se capta el hecho de que la empresa ha asumido una gran cantidad de riesgo. Una ratio de endeudamiento alto, por encima del 0,5 significa que la mayoría de sus activos se financian mediante deuda.

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD

2021		
<b>MOROSIDAD DE CARTERA</b>	\$538.047,11	0,02
	\$26.099.525,54	

Tabla 12: Elab. por Jennifer Jordan E.

2022		
<b>MOROSIDAD DE CARTERA</b>	\$674.601,28	0,02
	\$32.196.549,25	

Tabla 13: Elab. por Jennifer Jordan E.

Como se observa la morosidad de la Coop. de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. Lo Ríos, en el año 2021 y 2022 se refleja un 0,02 % y de índice en la morosidad, donde dicha morosidad de la cartera total muestra que la entidad no tiene un leve problema en la recaudación o recuperación de la cartera de créditos o en su defecto en la recaudación de los créditos otorgados.

Donde de manera obvia razones se entiende que el total de los préstamos en mora corresponden a las cuentas por cobrar que mantiene la cooperativa y el total de préstamos otorgados corresponden a la cartera de créditos.

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA ROTACIÓN DE CARTERA

2021		
ROTACIÓN DE CARTERA	360	0,00
	\$4.779.302,72	

Tabla 14: Elab. por Jennifer Jordan E.

2022		
ROTACIÓN DE CARTERA	360	0,00
	\$5.890.536,48	

Tabla 15: Elab. por Jennifer Jordan E.

La rotación de cartera es previamente un indicador que mide la eficiencia de una empresa que convierte sus cuentas por cobrar en efectivo durante un periodo específico para que la rotación sea eficiente implica que la entidad, pueda transformar rápidamente las ventas a crédito en ingresos líquidos, lo que ayuda a la salud financiera.

## CONCLUSIONES

En conclusión, se determina que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. Los Ríos, en su estructura financiera mantiene un aumento en sus activos y una estabilidad en sus pasivos, con porcentajes constantes en obligaciones con el público y obligaciones financieras, lo cual indica una gestión prudente de la deuda, el patrimonio de la cooperativa muestra una base sólida, con un equilibrio entre el capital social y las reservas. Este fortalecimiento patrimonial proporciona una base robusta para la operación y crecimiento futuro de la Cooperativa.

A través de la realización o implementación del análisis vertical resalta la dependencia significativa en intereses y descuentos ganados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Antonio Ltda., y así mismo, destaca la importancia de la gestión efectiva de los préstamos, aunque hay un aumento en los gastos de operación, la Cooperativa mantiene un control eficiente de los costos operativos.

En su evaluación mediante algunos indicadores financieros se detalla una mejora en la calidad crediticia. Sin embargo, es esencial mantener un equilibrio adecuado entre la reducción de riesgos y la acumulación de reservas. Ya que muestra un crecimiento tanto en activos como en ingresos, con un ligero cambio en la composición de sus activos y pasivos. A pesar de ello, también les muestra un aumento en los gastos, lo que podría indicar un crecimiento operativo o mayores costos asociados con la expansión.

## **RECOMENDACIONES**

En base a los resultados obtenidos se recomienda que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. Los Ríos, sería beneficioso revisar el flujo de efectivo y la liquidez para evaluar la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Analizar detalladamente la estructura de las obligaciones financieras para entender los términos y condiciones de los acuerdos financieros y así mismo realizar una revisión detallada de los gastos de operación para identificar áreas de eficiencia y posibles ahorros. Esto podría mejorar la rentabilidad y la capacidad de enfrentar cualquier aumento futuro en los costos operativos.

Dada la significativa contribución de los intereses y descuentos ganados, la Cooperativa debe evaluar estrategias para gestionar los costos de intereses, incluyendo la revisión de la estructura de deuda y la gestión de tasas de interés, estas recomendaciones buscan fortalecer la posición financiera de la Cooperativa, mejorar su eficiencia operativa y garantizar la sostenibilidad a largo plazo.

## REFERENCIAS

- ANA PEREZ. (01 de MARZO de 2018). *OBS Business School*. Obtenido de OBS Business School: <https://www.obsbusiness.school/blog/liquidez-y-solvencia-6-diferencias-que-te-acercan-al-riesgo>
- ASOCIACIÓN DE FIDUCIARIAS. (ENERO de 2012). *COMITE DE NORMAS CONTABLES*. Obtenido de COMITE DE NORMAS CONTABLES: <https://www.ctcp.gov.co/que-es-el-ctcp/comites/comite-tecnico-del-sector-financiero/documentos-definitivos/doc-ctcp-2-83>
- BANCO INTERNACIONAL, E. (2019). *BANCO INTERNACIONAL* . Obtenido de <https://www.bancointernacional.com.ec/que-es-y-como-funciona-el-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- BRIGHAN, H. (2006). *SCIELO*. Obtenido de SCIELO: [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)
- CASTELLNOU, R. (01 de SEPTIEMBRE de 2021). *EMBURSE CAPTIO*. Obtenido de EMBURSE: <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- CONSTITUCIÓN, R. D. (2008). *LEXIS*. Obtenido de LEXIS: <https://www.lexis.com.ec/biblioteca/constitucion-republica-ecuador#F938C4CF01F6A249ACFEAC7EE10291D048BE044D>
- EDGAR VILLAMAR, P. (2018, 2023). *ANALISIS*. VENTANAS.
- FACULTAD DE CONTADURÍA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS. (2013). *SITIO WEB*. Obtenido de Los Estados Financieros::

<https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20i%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/6%20estados%20financieros.pdf>

INEN. (s.f.). *INDUSTRIALES ESCUELA DE NEGOCIOS*. Obtenido de INDUSTRIALES ESCUELA DE NEGOCIOS: <https://www.ienupm.com/pdd/estados-financieros-que-son/#:~:text=Los%20estados%20financieros%20son%20informes,como%20patrimonial%2C%20de%20las%20empresas.>

INTERNACIONAL, A. C. (2018). *QUE ES UNA COOPERATIVA*. Obtenido de ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: <https://ica.coop/es/cooperativas/que-es-una-cooperativa>

LOJA, U. D. (2019). *ESTADOS FINANCIEROS Y CONTABILIDAD*. LOJA, QUITO: UTPL.

LTDA., S. A. (2018). LOS RIOS.

MARTINEZ, ANGEL . (25 de NOVIEMBRE de 2020). *INEAF*. Obtenido de INEAF:

<https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

MEDINA, L. V. (2014). <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20997/1/T2827i.pdf>.

Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20997/1/T2827i.pdf>

NACIONAL, U. T. (2010). *ANALISIS VERTICAL*.

PEREZ, D. C. (FEBRERO de 2017). *CEUPE MAGAZINE*. Obtenido de CEUPE MAGAZINE:

<https://www.ceupe.com/blog/metodos-y-tipos-de-analisis-financiero.html>

PERU, U. A. (2017).

- ROMERO, B. (31 de AGOSTO de 2015). *TUS FINANZAS PROGRAMA DE EDUCACION FINANCIERA*. Obtenido de TUS FINANZAS PROGRAMA DE EDUCACION FINANCIERA: <https://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- SEPS. (2023). *LEXIS*. Obtenido de LEXIS: <https://www.lexis.com.ec/biblioteca/ley-organica-economia-popular-solidaria>
- SOLANO, S. (2021). <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/9639/E-UTB-FAFI-ICA-000495.pdf?sequence=1&isAllowed=y>. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/9639/E-UTB-FAFI-ICA-000495.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Soto, M. F. (2018). *GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL*. Km. 5 1/2 Vía Machala Pasaje/Machala - Ecuador: © Editorial UTMACH, 2018 - ISBN: 978-9942-24-110-8.
- SUPERINTENDENCIA. (28 de OCTUBRE de 2011). *SUPERCIAS*. Obtenido de SUPERCIAS: [https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- TORO. (1988). *SECTOR AGRICOLA*.

## **ANEXOS**

### **ANÁLISIS FODA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTOMNIO PARROQUIA LA UNIÓN**

#### **FORTALEZAS**

- ✓ Capacidad y velocidad de innovación.
- ✓ Tiene un conocimiento profundo del mercado que atiende.
- ✓ Poseen una agilidad de adaptación a cambios y actualizaciones del mercado.

#### **DEBILIDADES**

- ✓ Una falta de organización en para recuperación pueden ser esta cartera vencida y/o cuentas incobrables.
- ✓ Una baja de iniciativa para el desarrollo.

#### **OPORTUNIDADES**

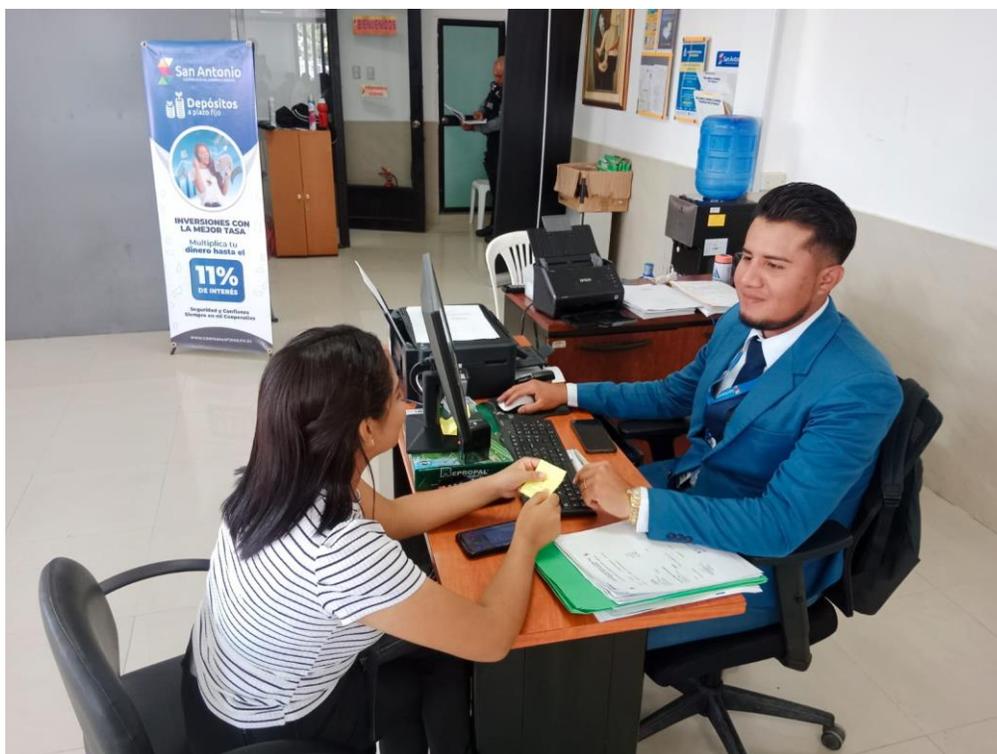
- ✓ Tasas de interés más atractivas por parte de la competencia.
- ✓ Tienen una cantidad alta en demanda de Créditos.

#### **AMENAZAS**

- ✓ Baja productividad al momento de hacer seguimiento.
- ✓ Utilización de sus provisiones.

## ENCUESTA REALIZADA

1. ¿Cuáles son los servicios que ofrecen y cuáles son las medidas que toman cuando lo hacen?
2. ¿Cuál es el enfoque que tiene la cooperativa al momento de brindar un servicio?
3. ¿Cree usted que la cooperativa tiene los recursos monetarios necesarios para llevar a cabo sus operaciones normalmente?
4. ¿Qué situaciones hizo que la cooperativa tenga un cambio en su estructura financiera aun después de haber sobrellevado una pandemia y cambios por políticas que ha sufrido el país en los últimos cinco años?
5. ¿Cómo llevan a cabo el seguimiento de sus usuarios?
6. Cuando tienen faltantes de dinero o desbalances en los pagos que no se dan tiempo: ¿Cuál es la manera en cómo la Cooperativa resuelve estas situaciones y estar al día?
7. ¿Considera usted que los activos que mantiene la cooperativa pueden ser alcanzables para solucionar cualquier deuda?



*Ilustración 1 Entrevistado*



*Ilustración 2: imagen actual de la Coop. de Ahorro y Crédito " San Antonio" Ltda. - Agencia La Unión 2024 / [https://www.facebook.com/coacsanantonioldalosrios/?locale=es\\_LA](https://www.facebook.com/coacsanantonioldalosrios/?locale=es_LA)*



Ilustración 3: mapa obtenido de la página de la Coop. "san Antonio" Ltda.

54 Años Creciendo Juntos  
www.coopsanantonio.fin.ec

**INVITACIÓN**  
**EDUCACIÓN FINANCIERA**

Coac San Antonino Los Ríos, te invita a participar en el taller presencial de Educación Cooperativa Financiera y Ambiental el día:

**MARTES**  
27 DE FEBRERO | 2024  
HORA: 14H00  
LUGAR:  
SALÓN DE EVENTOS / AGENCIA LA UNIÓN.

 **San Antonio**  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Ilustración 4: taller parte de educa acción financiera que brindan a la ciudadanía febrero 2024

 **SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

Se electr

---

**Detalle de la organización**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO LTDA LOS RÍOS**

RUC	1290068068001	Representante Legal (Gerente)	VALLE GAIBOR MIGUEL ANGEL
Razón social	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO LTDA LOS RÍOS	Presidente Consejo Administración	MOREJON SANTAMARIA GLORIA MARINA
Tipo de Organización	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	Presidente Consejo Vigilancia	BENAVIDES GARCIA JORGE ISAAC
Grupo Organización		Secretario	DEL SALTO ESCOBAR MAYRA ALEJANDRA
Provincia	LOS RIOS	Nombre Gerente Subrogante	CORDOVA PINTADO LUZ MARIA
Cantón	MONTALVO		
Parroquia	MONTALVO		
Dirección	GUILLERMO BAQUERIZO SIN 24 DE MAYO		
Teléfono	052953261		
Correo electrónico	info@coopsanantonio.fin.ec		
Número de Resolución SEPS	SEPS-ROEPS-2013-001403		
Segmento/Nivel	SEGMENTO 2		
Estado	ACTIVA		

[← Atrás](#)   
 [🖨 Imprimir ficha informativa de Directiva](#)   
 [🖨 Imprimir ficha informativa de Existencia Legal](#)

 🏠 [Inicio sesión](#)

[RUC](#) > [Consulta](#)

## Consulta de RUC

RUC 1290068068001	Razón social COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO LTDA LOS RIOS
----------------------	---

---

Estado contribuyente en el RUC <b>ACTIVO</b>	Nombre comercial
---	------------------

**Representante legal**

Nombre:	VALLE GAIBOR MIGUEL ANGEL
Cédula/RUC:	1202300636

<b>Actividad económica principal</b>	ACTIVIDADES DE RECEPCIÓN DE DEPÓSITOS Y/O SIMILARES CERCANOS DE DEPÓSITOS Y LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS O PRÉSTAMOS DE FONDOS. LA CONCESIÓN DE CRÉDITO PUEDE ADOPTAR DIVERSAS FORMAS, COMO PRÉSTAMOS, HIPOTECAS, TRANSACCIONES CON TARJETAS DE CRÉDITO, ETC. ESAS ACTIVIDADES SON REALIZADAS EN GENERAL POR INS
<b>Tipo contribuyente</b> SOCIEDAD	<b>Subtipo contribuyente</b> SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO
<b>Clase contribuyente</b> OTROS	<b>Obligado a llevar contabilidad</b> SI
<b>Fecha inicio actividades</b> 29/10/1969	<b>Fecha actualización</b> 22/05/2020
<b>Agente de retención</b> SI	



Ilustración 5: Correo dirigido al Gerente General para la obtención de la carta de autorización. / Agrego la evidencia de la entrega de los estados financieros.



Ilustración 6: Correo del Gerente General entregando la carta de autorización.



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO LTDA. LOS RÍOS**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

BALANCE GENERAL		ESTADO DE RESULTADOS	
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>
1.1	FONDOS DISPONIBLES	5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADC
	3,354,220.50		4,509,037.11
1.3	INVERSIONES	5.2	COMISIONES GANADAS
	1,703,712.50		76,426.57
1.4	CARTERA DE CREDITOS	5.4	INGRESOS POR SERVICIOS
	26,099,525.54		74,406.38
1.6	CUENTAS POR COBRAR	5.6	OTROS INGRESOS
	538,047.11		119,432.66
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS		<b>TOTAL INGRESOS</b>
	840,983.37		<b>4,779,302.72</b>
1.9	OTROS ACTIVOS		
	145,210.30		
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		
	<b>32,681,699.32</b>		
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		<b>GASTOS</b>
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4.1	INTERESES CAUSADOS
	22,114,801.93		1,452,790.85
2.5	CUENTAS POR PAGAR	4.4	PROVISIONES
	740,110.46		650,019.89
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.5	GASTOS DE OPERACION
	4,932,107.66		2,124,087.11
2.9	OTROS PASIVOS	4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS
	66,501.35		34,143.48
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A E
	<b>27,853,521.40</b>		192,808.71
			<b>TOTAL GASTOS</b>
			<b>4,453,850.04</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>
3.1	CAPITAL SOCIAL		325,452.68
3.3	RESERVAS		
	2,860,641.67		
3.5	SUPERAVIT POR VALUACIONES		
	400,461.20		
3.6	RESULTADOS		
	325,452.68		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
	<b>4,828,177.92</b>		
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + EXCEDENTE</b>		
	<b>32,681,699.32</b>		

*Ilustración 7: Coop. San Antonio Los Ríos membretados por la misma / entregado por el gerente general*

*Link: <https://www.coopsanantonio.fin.ec/transparencia/>*

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO LTDA. LOS RÍOS**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

<b>BALANCE GENERAL</b>		<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>
1.1	FONDOS DISPONIBLES	5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADO
	5,458,613.55		5,558,775.35
1.3	INVERSIONES	5.2	COMISIONES GANADAS
	3,414,816.18		61,926.42
1.4	CARTERA DE CREDITOS	5.4	INGRESOS POR SERVICIOS
	32,196,549.25		92,502.58
1.6	CUENTAS POR COBRAR	5.6	OTROS INGRESOS
	674,601.28		177,332.13
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS		<b>TOTAL INGRESOS</b>
	925,545.55		<b>5,890,536.48</b>
1.9	OTROS ACTIVOS		
	357,244.57		
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		
	<b>43,027,370.38</b>		
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		<b>GASTOS</b>
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4.1	INTERESES CAUSADOS
	29,447,463.13		1,961,777.77
2.5	CUENTAS POR PAGAR	4.4	PROVISIONES
	1,074,695.06		470,820.57
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	4.5	GASTOS DE OPERACION
	6,515,200.62		2,862,919.13
2.9	OTROS PASIVOS	4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS
	88,885.79		62,377.85
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	4.8	IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES A E
	<b>37,126,244.60</b>		223,264.59
			<b>TOTAL GASTOS</b>
			<b>5,581,159.91</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>
3.1	CAPITAL SOCIAL		309,376.57
3.3	RESERVAS		
	3,650,826.84		
3.5	SUPERAVIT POR VALUACIONES		
	381,920.72		
3.6	RESULTADOS		
	309,376.57		
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
	<b>5,901,125.78</b>		
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO +</b>		
	<b>EXCEDENTE</b>		
	<b>43,027,370.38</b>		

*Ilustración 8: Coop. San Antonio Los Ríos*

*Link de página oficial: de allí se obtuvo el balance de acuerdo la empresa lo designo  
<https://www.coopsanantonio.fin.ec/transparencia/>*



Babahoyo, 23 de enero del 2024

0057

Msc, EDUARDO GALEAS

**DECANO DE LA FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E  
INFORMÁTICA**

**De mis consideraciones. -**

Yo, **JORDAN ELIZONDO JENNIFER LISBETH** con cedula de identidad 1207203504 alumna de la carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA (REDISEÑADA)** de la **Facultad de Administración, Finanzas e Informática**, me dirijo a usted porque me encuentro debidamente matriculada en el proceso de **Titulación** en el periodo **NOVIEMBRE 2023 – ABRIL 2024** modalidad **ESTUDIO DE CASO** previo a la obtención de grado académico profesional universitario de tercer de nivel como **LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Motivo por el que me dirijo al decanato de la facultad para que se me facilite con quien corresponda obtener una **CARTA DE AUTORIZACIÓN** carta que va dirigida al **GERENTE** el **ING. MIGUEL VALLE GAIBOR** de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. de la parroquia La Unión** para culminar de manera satisfactoria mi estudio de caso con el tema:

**ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SAN ANTONIO" LTDA DE LA PROVINCIA LOS RÍOS EN LOS PERIODOS 2021 - 2022.**

Esperando sea bien acogida mi solicitud agradezco de antemano.

Atentamente,

JORDAN ELIZONDO JENNIFER LISBETH  
C.I. 120720350-4



Ilustración 9: Solicitud dirigida al Decano



Babahoyo, 23 de enero de 2024  
 D-FAFI-UTB-0057-2024

Ing.  
 Miguel Valle Gaibór.  
**GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN ANTONIO  
 LTDA. LOS RÍOS.**  
 Ciudad. -

De mis consideraciones:

Reciba un cordial saludo por parte de la Facultad de Administración, Finanzas e Informática de la Universidad Técnica de Babahoyo, donde formamos profesionales altamente capacitados en los campos de Tecnologías de la Información y de Administración, competentes, con principios y valores cuya practica contribuye al desarrollo integral de la sociedad, es por ello que buscamos prestigiosas Empresas e Instituciones Públicas y Privadas en las cuales nuestros futuros profesionales tengan la oportunidad de afianzar sus conocimientos.

La señorita **JENNIFER LISBETH JORDAN ELIZONDO** con cédula de identidad No. **120720350-4** estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoria, matriculada en el proceso de titulación en el periodo **NOVIEMBRE 2023 – ABRIL 2024**, trabajo de titulación modalidad examen de carácter complejo, previo a la obtención del grado académico profesional universitario de tercer nivel como **LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**, solicita por intermedio del Decanato de esta Facultad el debido permiso para realizar su Estudio de Caso con tema tentativo: **“ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN ANTONIO” LTDA. DE LA PROVINCIA LOS RÍOS EN LOS PERIODOS 2021 - 2022”**.

Atentamente,



EDUARDO ENRIQUE  
 GALEAS GUIJARRO

**Lcdo. Eduardo Galeas Gujarro, MAE,**  
**DECANO**  
 c.c: Archivo



Av. Universitaria Km 2 1/2 vía Montalvo. Teléfono (05) 2572024 e-mail: decanotofafi@utb.edu.ec	Elaborado por: Ing. Mariño Coloma Aguilar	Revisado por: Lcdo. Eduardo Galeas Gujarro, MAE
---	--	--

Ilustración 10: Respuesta a la solicitud para obtener la Carta de la Universidad



Montalvo  
Av. Guillermo Riquelme y Dr. de Mayo (Eje 1)  
Telf: 2053 057 - 205 3264  
Los Ríos - Ecuador  
info@cooperativasa.com.ec  
www.cooperativasa.com.ec

Montalvo, 01 de Marzo del 2024  
OFICIO Nro. COAC-SA-2024-121-GG

Lcdo.  
Eduardo Galeas Guijarro, MAE  
DECANO DE LA FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN FINANZAS E INFORMÁTICA.  
En su despacho.-

De mi consideración:

Por medio del presente me dirijo a usted para dar contestación a oficio N° D-FAFI-UTB-0057-2024, en el cual solicita a la Srta. **JENNIFER LISBETH JORDAN ELIZONDO** por intermedio del Decanato de dicha facultad, el debido permiso para realizar su estudio de caso en la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO LTDA. LOS RÍOS.

Yo, Ing. Valle Gaibor Miguel Ángel con cedula de identidad #120230063-6, en calidad de Gerente General de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO LTDA. LOS RÍOS, por medio del presente autorizo a la Srta. **JENNIFER LISBETH JORDAN ELIZONDO** con cedula de identidad #120720350-4, a realizar el respectivo estudio de caso el mismo que tiene como tema: **ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO LTDA. LOS RÍOS, EL PERIODO 2021-2022**, requisito indispensable para la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

La cooperativa se compromete a entregar cualquier información solicitada por el estudiante respecto a su estudio de caso, con la condición de mantener bajo confidencialidad toda la información brindada.

Se expide la presente a solicitud del interesado para los fines que crea conveniente

Atentamente,

Ing. Miguel Valle Gaibor  
GERENTE GENERAL.  
COAC SAN ANTONIO LTDA LOS RÍOS.

