



**UNIVERSIDAD SAN GREGORIO DE PORTOVIEJO**

**TECNOLOGÍA SUPERIOR EN CONTABILIDAD**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

**Previo a la obtención del título de:**

**TECNÓLOGO SUPERIOR EN CONTABILIDAD**

**TÍTULO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN:**

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ Y LA  
RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHONE  
LIMITADA.**

**AUTOR:**

**EVIN ALBERTO GARCÍA ZAMBRANO**

**TUTOR**

**ING. MARTHA YADIRA GARCÍA BRIONES, MSC.**

**PORTOVIEJO – MANABÍ – ECUADOR**

**2024**

### **Certificación del tutor de titulación**

Ing. Martha Yadira García Briones MSc., en calidad de Tutora del Trabajo de Titulación, certifica que el egresado: Evin Alberto García Zambrano, es autor del trabajo de titulación: “La Gestión Financiera y su incidencia en la Liquidez y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.”, previo a la obtención del Título de Tecnólogo Superior en Contabilidad, bajo mi dirección y supervisión, misma que ha sido elaborada siguiendo a cabalidad todos los parámetros metodológicos exigidos por la Universidad San Gregorio de Portoviejo, orientada y revisada durante su proceso de ejecución bajo mi responsabilidad.

-----  
**Ing. Martha García Briones, MSc.**  
**Tutor trabajo de titulación**

**Certificado del Tribunal**

El trabajo de titulación “La Gestión Financiera y su incidencia en la Liquidez y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.”, presentado por el egresado Evin Alberto García Zambrano, luego de haber sido analizado y revisado por los señores miembros del tribunal como requisito previo a la obtención del título de Tecnólogo Superior en Contabilidad en el cumplimiento de lo que establece la ley se da por aprobado.

Ing. Nancy Gissela Bravo Rosillo, MSc.  
**Coordinadora de la Tecnología Superior  
en Contabilidad**

Ing. Martha Yadira García Briones, MSc.  
**Tutor trabajo de titulación**

---

**Miembro del tribunal**

---

**Miembro del tribunal**

Ing. Helen Sofía Arteaga Coello, MSc.  
**Lectora del trabajo de titulación**

Ing. Verni Leonardo Jacome Santos, MSc.  
**Lector del trabajo de titulación**

---

**Miembro del tribunal**

---

**Miembro del tribunal**

### **Declaración de autoría**

Yo, Evin Alberto García Zambrano, autor del presente trabajo de titulación denominado “La Gestión Financiera y su incidencia en la Liquidez y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.”, declaro que el mismo es de mi completa autoría y ha sido elaborado de acuerdo a las directrices y el Reglamento de Titulación de la Tecnología Superior en Contabilidad de la Universidad San Gregorio de Portoviejo, siendo de mi entera responsabilidad el contenido íntegro del mismo, así como las ideas, los resultados y las conclusiones de su contenido.

---

Evin García Zambrano  
Autor de la investigación

### **Agradecimiento**

Quiero expresar mi sincero agradecimiento a todas las personas que contribuyeron de manera significativa a la realización de este trabajo de titulación. En primer lugar, agradezco a mi tutora, la Ing. Martha García, por su orientación experticia, paciencia y dedicación durante todo el proceso. Su invaluable asesoramiento ha sido fundamental para dar forma y mejorar este trabajo.

Agradezco también a mis profesores, por compartir y brindarme sus valiosos conocimientos a lo largo de la carrera. A mis compañeros de clase, cuya colaboración y discusiones fueron inspiradoras y enriquecedoras.

A mi familia y amigos, les agradezco por su constante apoyo emocional y motivación. Sus palabras alentadoras fueron un impulso fundamental para superar los desafíos que surgieron durante esta etapa académica.

Finalmente, agradezco a todas las fuentes, bibliográficos y personas que de alguna manera contribuyeron con recursos y orientación para la realización de esta investigación.

Este logro no hubiera sido posible sin el respaldo de cada uno de ustedes. Gracias por ser parte de este viaje y por haber hecho posible la culminación de este trabajo de titulación.

## **Dedicatoria**

Dedico este trabajo de titulación a Dios y a aquellos que han sido mi fuente constante de inspiración y apoyo a lo largo de este desafiante pero gratificante viaje. A mis padres, cuyo inquebrantable amor y sacrificio ha sido mi motivación para llegar a este momento. A mis amigos, por compartir risas y aliento en los momentos difíciles. A mis profesores y mentores, cuya guía y sabiduría han iluminado mi camino hacia esta meta cumplida. Este logro es también para todos aquellos que creyeron en mí cuando dudé de mis propias capacidades. Gracias por ser mi fuente de fortaleza y por formar parte de este importante capítulo en mi vida.

## Resumen

El presente trabajo tiene como tema “La Gestión Financiera y su incidencia en la Liquidez y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.”, destaca la importancia de una gestión financiera efectiva para el desempeño general de la cooperativa. La liquidez y la rentabilidad son dos indicadores clave que reflejan la salud financiera de una entidad. Además, la gestión financiera adecuada implica la administración eficiente de los recursos financieros, la toma de decisiones estratégicas en inversiones, financiamiento y la implementación de prácticas que aseguran un equilibrio óptimo entre liquidez y rentabilidad. El objetivo de esta investigación es determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada. Se ha hecho una investigación bibliográfica en libros, artículos de revista y otras fuentes para recabar la mayor información posible para este estudio. También se ha realizado el análisis de los estados financieros utilizando diversas técnicas como el análisis vertical y horizontal, además de el análisis de los indicadores financieros. Para profundizar en la investigación se han realizado entrevistas al gerente, jefe financiero y asistente financiero quienes lograron dar un diagnóstico positivo de la Cooperativa, lo que fue comprobado con lo análisis de las diferentes cuentas tanto de activos, pasivos y patrimonio, como de los ingresos y gastos, finalmente la interpretación de los ratios financieros de liquidez y rentabilidad corroboran la pertinente información de la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.

**Palabras clave:** análisis horizontal, análisis vertical, gestión financiera, liquidez, rentabilidad.

### **Abstract**

The present work is “Financial Management and its impact on the Liquidity and Profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.”, highlights the importance of effective financial management for the general performance of the cooperative. Liquidity and profitability are two key indicators that reflect the financial health of an entity. Furthermore, adequate financial management involves the efficient administration of financial resources, making strategic decisions in investments, financing and the implementation of practices that ensure an optimal balance between liquidity and profitability. The objective of this research is to determine the impact of financial management on the liquidity and profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada. A bibliographical investigation has been carried out in books, magazine articles and other sources to gather as much information as possible for this study. The analysis of the financial statements has also been carried out using various techniques such as vertical and horizontal analysis, in addition to the analysis of financial indicators. To deepen the investigation, interviews were carried out with the manager, financial chief and financial assistant who managed to give a positive diagnosis of the Cooperative, which was verified with the analysis of the different accounts of assets, liabilities and equity, as well as income. and expenses, finally the interpretation of the financial ratios of liquidity and profitability corroborate the pertinent information of the financial management of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.

**Keywords:** horizontal analysis, vertical analysis, financial management, liquidity, profitability.



## TABLA DE CONTENIDOS

Certificación del tutor de titulación .....	II
Certificado del Tribunal.....	III
Declaración de autoría .....	IV
Dedicatoria.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Agradecimiento .....	V
Resumen .....	VII
Abstract.....	VIII
<b>CAPÍTULO I</b> .....	
1.1 Problema.....	II
1.2 Tema.....	II
1.3 Antecedentes.....	II
1.4 Planteamiento del problema .....	5
1.5 Formulación del problema.....	6
1.6 Delimitación del problema .....	6
1.7 Objetivos.....	7
Objetivo general .....	7
Objetivos específicos.....	7

1.8 Justificación.....	7
CAPÍTULO II.....	
2.1 Marco teórico.....	3
Gestión financiera.....	3
Planificación financiera.....	3
Análisis financiero.....	10
Liquidez.....	10
Rentabilidad.....	11
Estados financieros.....	11
Indicadores financieros.....	12
Ratios de liquidez.....	14
Ratios de rentabilidad.....	15
2.2 Marco conceptual.....	16
Finanzas.....	16
Contabilidad.....	16
Patrimonio.....	16
Ingresos.....	16
Gastos.....	16

Inversión .....	16
2.3 Marco legal .....	17
2.4 Marco ambiental .....	17
2.5 Variables de la investigación .....	18
Variable independiente .....	18
Variable Dependiente .....	18
2.6 Operacionalización de las variables .....	19
 CAPITULO III .....	
Marco metodológico.....	21
3.1 Plan de Investigación.....	21
3.2 Tipos de Investigación.....	21
3.3 Enfoques de investigación .....	21
3.4 Fuentes de investigación.....	22
3.5 Población y muestra.....	22
 CAPITULO IV .....	
4.1 Variable independiente .....	23
Gestión financiera.....	23
4.2 Variable dependiente .....	38

Liquidez y rentabilidad.....	38
Conclusiones.....	41
Recomendaciones .....	44
Bibliografía.....	46
Apéndices .....	51

### LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Variable independiente: Gestión financiera .....	19
Tabla 2 Variable dependiente: Liquidez y rentabilidad.....	20
Tabla 3 Preguntas de 1 a 5 de la Entrevista .....	25
Tabla 4 Preguntas 6 y 7 de la entrevista .....	28
Tabla 5 Preguntas 8 y 9 de la entrevista .....	29
Tabla 6 Análisis vertical del Estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda. ....	31
Tabla 7 Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.....	33
Tabla 8 Análisis vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda. ....	35
Tabla 9 Análisis horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda. ....	37

### LISTA DE FIGURAS

Figura 1 Pasos para la toma de decisiones .....	10
Figura 2: Razones financieras.....	13

## **Introducción**

El siguiente estudio tiene como objetivo Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada. Este trabajo está conformado por estos cinco capítulos:

El primer capítulo abarca elementos relacionados con la investigación, presentando el problema, el tema, los antecedentes del problema, también el planteamiento del mismo mediante análisis a niveles macro, meso y micro, además en este capítulo están proporcionados los objetivos y la justificación de este proyecto.

En el capítulo dos se encuentra toda la información recopilada mediante libros, artículos de revista, estudios, entre otras fuentes; para que se entienda de mejor manera el trabajo a realizar. Además, el capítulo dos contiene la fundamentación legal y ambiental del estudio. También aquí mismo están las variables y su operacionalización.

El tercer capítulo engloba el diseño y las modalidades de investigación que sustentan este estudio, así como las fuentes bibliográficas consideradas. Además, se detalla la selección de la población objeto de entrevistas, siendo esta una fuente crucial para obtener información esencial en el marco de la investigación.

En el capítulo cuatro se encuentran los resultados de la investigación, en base a las dos variables, en el cual se ha realizado el análisis de toda la información financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada. Se han utilizado herramientas como el análisis vertical y horizontal de los estados financieros y además la utilización de los ratios financieros para un análisis más profundo de la situación económica y financiera de esta entidad. También se han realizado unas entrevistas al gerente, al gerente financiero y un asistente del ultimo para recabar información importante para la investigación.

# CAPÍTULO I

## **Generalidades**

### **1.1 Problema**

La inadecuada gestión financiera que incide en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.

### **1.2 Tema**

La gestión financiera y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.

### **1.3 Antecedentes**

Yaguache & Hennings (2021) en su investigación cuyo objetivo principal fue demostrar si la gestión financiera influye en la rentabilidad y liquidez en el sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que existen en el Ecuador. El diseño de dicha investigación fue no experimental – correlacional, recolectaron la información que requerían mediante la aplicación de una encuesta a funcionarios de varias Cooperativas del segmento 1 y tomaron la información financiera de estas de la página oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para realizar su análisis. Los resultados arrojaron que la gestión financiera incide de forma importante en la rentabilidad y la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del país. La rentabilidad de una Cooperativa dependerá si la gestión financiera es correcta o no por parte de las personas que manejan estas entidades del sector de la Economía Popular y Solidaria del país.

Moyolema (2010) en su tesis que trata de la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad que tiene una Cooperativa llamada Kuriñan de la ciudad de Ambato. Dicha

investigación como una incorrecta gestión financiera impactó rentabilidad de esa cooperativa, la cooperativa contaba con una baja rentabilidad lo cual no permitía que esta obtenga un crecimiento. Esto se debía a que no tenían gente capacitada en los cargos contables y financieros, falta de capacitación, administración financiera no adecuada, entre otros motivos (Moyolema, 2010).

Las Cooperativas se clasifican por segmentos según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Estas se clasifican de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos: Las Cooperativas que tengan un saldo en sus activos mayor a \$80.000.000 se ubicarán en el segmento 1, las Cooperativas que tengan un saldo en sus activos mayor a \$20.000.000 hasta \$80.000.000 estarán en el segmento 2, las Cooperativas que tengan un saldo en sus activos mayor a \$5.000.000 hasta \$20.000.000 estarán en el segmento 3, las Cooperativas que tengan un saldo en sus activos mayor a \$1.000.000 hasta \$5.000.000 estarán en el segmento 4 y las Cooperativas que tengan un saldo en sus activos hasta \$1.000.000 estarán en el segmento 5.

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades socioeconómicas con la capacidad de atender las necesidades económicas de sus socios e influir en el bienestar de la comunidad y la sociedad a través de procesos administrativos eficientes y eficaces, y además respetando los principios y valores propios del movimiento cooperativo internacional (García y otros, 2021). La diferencia con los bancos es que estas cooperativas de ahorro y crédito tienen la obligación de estar vinculados a una función social y además a una localidad en específico. El objetivo de este estudio es determinar la incidencia de la gestión en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada, la cual pertenece al segmento 1.



La liquidez por su parte demuestra la eficacia y la prudencia con que una entidad maneja su efectivo y si lo hace o no de acuerdo con los criterios establecidos por los organismos de supervisión y control, así como por las propias políticas y procedimientos internos una organización (Brito & Vásconez, 2022). La liquidez de una entidad también se refiere a la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero en efectivo de manera inmediata sin que pierda su valor y así hacer frente a sus obligaciones a largo plazo. Cuanto más fácil es convertir tus activos en dinero en efectivo es un activo más líquido. En un estado contable los activos más líquidos están registrados en el activo corriente.

La rentabilidad porcentualmente evidencia cuánto dinero se obtiene a través del tiempo por cada dólar o recurso invertido, en otras palabras, es la relación entre los ingresos y costos (Yaguache & Hennings, 2021). Existen 2 clases de rentabilidades: Rentabilidad económica y rentabilidad financiera. La rentabilidad económica se refiere a la rentabilidad que se obtiene posterior a una inversión, es decir el porcentaje de ganancia que se obtiene después de invertir un dinero determinado. Rentabilidad financiera se refiere al beneficio que obtienen los accionistas de una empresa después del año de haber invertido en una empresa determinada, además mide la capacidad que posee la organización de generar ingresos a partir de sus fondos.

Generalmente, las empresas para ahorrar costos no contratan personas expertas en gestión y análisis financiero que repartan adecuadamente los recursos estratégicamente y eso suele a la larga ser un error porque afecta directamente en la liquidez y la rentabilidad de las mismas. Es importante una correcta gestión financiera para que una entidad sea del sector que sea tenga un funcionamiento correcto y que se mantenga en el largo plazo.

#### **1.4 Planteamiento del problema**

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades financieras que brindan sus actividades a nivel mundial, en un mundo competitivo y cambiante, que junto a los bancos y cajas de ahorro constituyen el denominado sistema bancario, y cuyo fin principal es la canalización de los flujos financieros entre prestamistas y prestatarios (Melián & Cabo, 2006). A nivel mundial hay épocas en las cuales se generan crisis del sector financiero, normalmente estas crisis suelen ser por falta de liquidez, por consiguiente, las empresas financieras suelen dejar de ser rentables. También en la gestión financiera se suelen tomar decisiones erróneas que perjudican la liquidez y la rentabilidad del sector.

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), Con datos a octubre de 2022, el sector financiero en el Ecuador cuenta con 16.261 organizaciones y entidades de las cuales 451 son Cooperativas de Ahorro y Crédito y Mutualistas. 6.645.165 personas están vinculadas al Sector Financiero Popular y Solidario, que representan el 56% de la población adulta del Ecuador, el sector en el último tiempo ha crecido considerablemente. En el Ecuador, en el año 1999 se originó la peor crisis económica del país, en la cual estuvo involucrado el sector financiero. Las empresas del sector financiero; bancos, cooperativas, entre otras instituciones se quedaron sin liquidez y se volvieron no rentables por tomar decisiones financieras erróneas y llevaron al país a la mayor crisis económica de su historia.

En Manabí el sector de las cooperativas ha experimentado un crecimiento significativo, además de que en la actualidad prácticamente casi cada cantón tiene su cooperativa propia con su nombre. Además, algunas cuentan con sucursales en los demás cantones de la provincia. El problema con el que cuentan es que tienen

competencia directa con las entidades de sector financiero más desarrollados del país que son los bancos, el cual cuentan con un poder económico más abundante. A pesar de esta competencia, los habitantes de la provincia muestran preferencia por los servicios ofrecidos por entidades locales. En el caso de Chone, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada ha experimentado un crecimiento significativo, permitiéndole abrir sucursales en la ciudad y expandirse a otros cantones de Manabí. Sin embargo, aún se encuentra en competencia con las grandes instituciones financieras del país.

### **1.5 Formulación del problema**

¿De qué manera la gestión financiera incide en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada?

### **1.6 Delimitación del problema**

- Campo: Gestión financiera.
- Área: Financiera-contable.
- Aspectos: Liquidez y rentabilidad.
- Problema: Inadecuada gestión financiera que incide en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro Chone Limitada.
- Tema: La gestión financiera y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.
- Delimitación temporal: Abril 2023 – Marzo 2024.
- Línea de investigación: Procesos en el control de las organizaciones.

## **1.7 Objetivos**

### ***Objetivo general***

Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.

### ***Objetivos específicos***

- Realizar un diagnóstico de la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.
- Interpretar los estados financieros y la diversificación de recursos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.
- Efectuar el análisis de los indicadores financieros y su relación con la liquidez y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.

## **1.8 Justificación**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no se encuentran ajenas a tener una inadecuada gestión financiera que incidirá en problemas con la liquidez y la rentabilidad de la misma. Entonces es fundamental realizar el análisis de esta gestión financiera, para que no se afecte negativamente la entidad si se realiza de manera inadecuada. Al realizar una gestión financiera eficiente se evitarán conflictos en la empresa y eso hará que la entidad sea rentable y tenga liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones.

En la actualidad en las entidades financieras es importante contar con analistas contables y financieros que tengan conocimientos en la gestión financiera, porque si no se realiza una buena gestión la organización puede caer en insolvencia y no cumpliría con sus obligaciones. Tienen que contar con analistas sumamente preparados porque

estas cooperativas viven de dar créditos y normalmente los dan al sector popular y solidario que es en el ámbito en el que manejan, si esos créditos no son devueltos con intereses la cooperativa puede tener problemas en su liquidez y en su rentabilidad.

Esta investigación es viable porque se cuenta con las fuentes de investigación para llevarla a cabo y la colaboración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada para brindarnos la información necesaria para la investigación.

En el aspecto social esta investigación beneficia al sector popular, que son a las personas y negocios a los que la cooperativa les brinda créditos. Mientras la cooperativa tenga una gestión financiera eficiente, tendrá un funcionamiento correcto y los mayores beneficiarios de esto, serán sus socios que mayormente pertenecen a la ciudad de Chone y a algunos cantones de la provincia de Manabí.

Este estudio tiene una gran importancia, porque abre las puertas a que se realicen futuras investigaciones similares en las entidades financieras como cooperativas, bancos, entre otras entidades. Estas entidades al brindan sus créditos y demás servicios son entidades muy importantes para mantener y hacer crecer la economía y negocios en un país.

Esta investigación pretende incentivar a que se realicen investigaciones en las diferentes entidades financieras del país y de la provincia de Manabí, porque en esta provincia existen un sinnúmero de cooperativas y es importante que tengan una gestión financiera eficiente para que se mantengan a largo plazo brindando sus servicios.

## CAPÍTULO II

### **Contextualización**

#### **2.1 Marco teórico**

##### ***Gestión financiera***

La gestión financiera es la práctica de administrar de manera eficaz las finanzas de una empresa. Además, se dedica a analizar, tomar decisiones y tomar acciones relacionadas con los recursos financieros para el desarrollo de una organización. La adecuada gestión de estos recursos le permite tener una eficiente liquidez y rentabilidad a una empresa a largo plazo (Párraga y otros, 2021). La gestión financiera es la capacidad de administrar y gestionar de manera correcta los recursos financieros de una entidad, también es la responsable de asignar esos recursos a los activos corrientes y activos fijos, además de conseguir fuentes de financiación si así lo requiriera para cumplir con sus objetivos (Terrazas, 2009). Es importante una gestión financiera eficiente para tomar las decisiones adecuadas para que una entidad tenga un crecimiento a medida que pasa el tiempo y se mantenga en el largo plazo.

##### ***Planificación financiera***

La planificación financiera es el procedimiento mediante el cual la empresa intenta proyectar los objetivos que pretende alcanzar identificando los recursos financieros que va a destinar para que estas metas se cumplan (Pérez & Pérez, 2016). La planificación financiera es fundamental para optimizar los recursos de la mejor manera posible los recursos y así reducir los costos para la operación de una empresa (Ramírez y otros, 2021). Es importante contar con profesionales que realicen una planificación financiera eficiente para optimizar recursos ya ahorrar costos para la operación de una entidad.

## ***Análisis financiero***

El análisis financiero es fundamental en todas las empresas, sea comercial, industrial, de servicios, entre otros tipos; este tipo de análisis permite conocer la situación real y actual de la información económica y financiera de la empresa (Molina y otros, 2018). El fin del análisis financiero es saber cuáles son las propiedades y características de una empresa, indagar en sus operaciones, actividades y su entorno; saber de sus operaciones pasadas para poder tomar decisiones para operaciones futuras (Puerta y otros, 2018). Es importante realizar un análisis financiero en las empresas regularmente para tomar decisiones correctas en un futuro, aprender a entender los estados financieros y analizarlos para tomar decisiones es fundamental. La figura 1 hace énfasis a los pasos para la toma de decisiones:



*Figura 1 Pasos para la toma de decisiones*

Fuente: (Castrellón y otros, 2021).

## ***Liquidez***

Se entiende como liquidez al dinero que tiene una empresa disponible para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Mejia y otros, 2020). La liquidez es la capacidad de afrontar las deudas a corto plazo de una compañía con las cuentas del activo corriente (Rojas , 2019). Cuando se habla de que una empresa tiene liquidez suficiente para afrontar sus operaciones o deudas a corto plazo, se entiende que la empresa tiene dinero

suficiente en caja, en el banco, tiene una rotación rápida en cuentas por cobrar; todo esto para tener dinero líquido rápido para operar y pagar sus deudas a menos de un año. Los problemas más comunes que las empresas comienzan a tener son de liquidez, se suelen quedar sin dinero a la mano y generan un problema grave en la organización.

Tener a mano dinero de forma inmediata es lo que se conoce como liquidez, es muy importante para poder mantener al capital de trabajo de la empresa funcionando y también es necesario tener dinero en caja para cualquier emergencia. Las empresas suelen tener problemas con pagar sus deudas a corto plazo porque están escasas de liquidez y es primordial tratar ese tema en una empresa.

### ***Rentabilidad***

La rentabilidad económica se refiere a como una empresa utiliza sus activos para generar un beneficio económico (Belloso y otros, 2021). La rentabilidad financiera se refiere a un indicador utilizado por los directivos para analizar los dividendos asociados a los propietarios, esta se relaciona con los resultados obtenidos por una empresa sin la intervención del apalancamiento que genera el financiamiento (Belloso y otros, 2021). La rentabilidad económica y financiera son diferentes, pero a la misma vez se utilizan las dos formas para medir la rentabilidad de una organización y determinar si es rentable o no y si va a dar beneficios a sus inversores.

### ***Estados financieros***

En los estados financieros están reflejadas las operaciones y transacciones diarias que realiza una empresa y se resumen en estos estados financieros para ser publicadas; Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en estos se expone la rentabilidad de la organización, además se muestran de trimestral, semestral o anual (Elizalde , 2019). Los estados financieros son la base



para la toma de decisiones en la misma, por eso es importante tener personas con un conocimiento de interpretación de estos estados financieros para poder tomar decisiones oportunas en una organización (Castrellón y otros, 2021). Los estados financieros son fundamentales para la toma de decisiones en una empresa, toda empresa exitosa tiene que tener estos estados financieros al día y auditados. Estos son los tres estados financieros más importantes:

**Estado de situación financiera:** En este estado financiero se encuentran las cuentas activo, pasivo y capital, aquí se encuentran los bienes que posee la compañía, las deudas que tiene con terceros, el aporte y gestión de sus propietarios (Castrellón y otros, 2021).

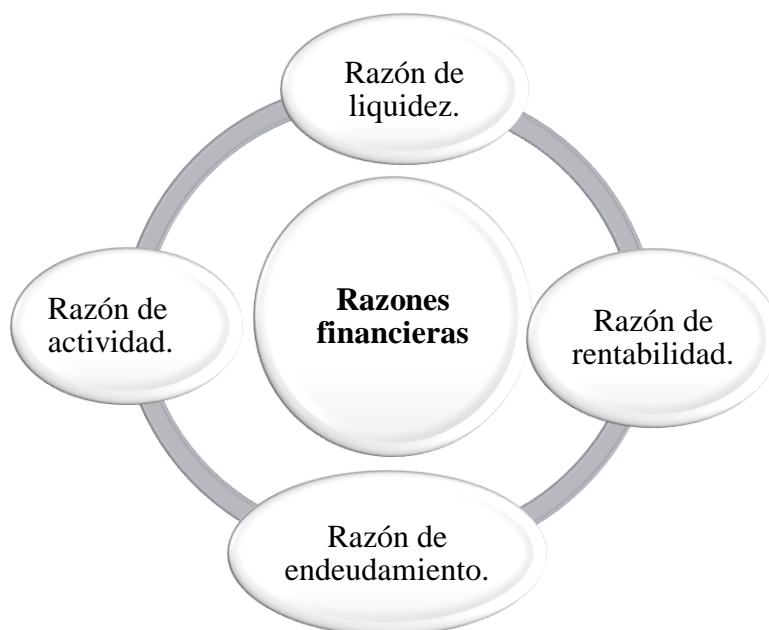
**Estado de pérdidas y ganancias:** En el también llamado estado de resultados se encuentran las cuentas de ingresos y gastos. Este permite medir el resultado de todas las operaciones en el ejercicio económico que se refiere generalmente a un año y al final de ese año se determina si hubo utilidad o pérdida (Castrellón y otros, 2021).

**Estado de flujo de efectivo:** Este estado determina el proceso de cómo se comporta el efectivo de la empresa de acuerdo con sus actividades operativas, de inversión y de financiamiento (Castrellón y otros, 2021).

### ***Indicadores financieros***

Las también llamadas razones o índices financieros permiten interpretar y evaluar los estados financieros para realizar proyecciones y establecer comparaciones de varios ejercicios económicos (Castrellón y otros, 2021). Los indicadores financieros son herramientas hechas para analizar la salud financiera de una empresa; Estos índices son cálculos que se utilizan para comparar diferentes aspectos financieros de una organización y brindan información importante sobre la liquidez, rentabilidad y la solvencia de la empresa (Haro y otros, 2023). Los índices financieros son unas

herramientas de análisis financiero verdaderamente importantes y fundamentales para el análisis de la economía de una empresa por esa razón es importante siempre en una empresa tener un analista que tenga conocimiento sobre estas herramientas para tomar decisiones pertinentes en una organización. Existen diferentes clases de ratios financieros según lo indica la figura 2:



*Figura 2: Razones financieras*

Fuente: Elaboración propia.

- Razones de liquidez: Estos indicadores permiten determinar qué capacidad de pago tiene una empresa a corto plazo, o que cantidad de dinero en efectivo o de rápido cobro dispone la organización para cumplir con sus obligaciones (Castrellón y otros, 2021).
- Razones de endeudamiento: Estos indicadores permiten interpretar la capacidad de endeudamiento de una empresa (Castrellón y otros, 2021).
- Razones de rentabilidad: Estas razones financieras determinan la capacidad financiera de la empresa de producir utilidades (Castrellón y otros, 2021).

- Razones de actividad: Estos indicadores permiten medir la eficiencia y capacidad de una empresa en aprovechar la operatividad de sus activos (Castrellón y otros, 2021).

### ***Ratios de liquidez***

- Razón corriente: Este es un indicador que determina la capacidad de la empresa de cumplir sus compromisos de todas sus obligaciones corrientes, de las deudas a corto plazo y puedan ser cubiertas por elementos del activo en el mismo periodo (Gutiérrez & Tapia, 2016). La razón corriente es un indicador fundamental para cerciorarse de la capacidad de la empresa de poder cumplir sus deudas a corto plazo (1 año). En otras palabras, este indicador mide cuantas veces en un año se puede hacer el pago de las deudas de una empresa, en este caso una deuda corta o de 1 año. La fórmula es  $(\text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes})$ .
- Prueba ácida: La razón ácida es un indicador financiero, utilizado para medir la liquidez de una empresa e indicar su capacidad para asumir compromisos a corto plazo, haciendo uso de sus activos de mayor liquidez (Gutiérrez & Tapia, 2016). Es un indicador más riguroso, porque verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas corrientes, pero sin depender de la venta de sus inventarios; si la empresa decide cumplir con sus obligaciones usará su dinero efectivo, el de sus cuentas por cobrar, o algún otro activo de fácil liquidación, pero no los inventarios. Este indicador lo recomendable es que esté cerca de 1. La fórmula es  $(\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}) / \text{Pasivos corrientes}$ .

### ***Ratios de rentabilidad***

- La rentabilidad financiera: (ROE): Es una medida relativa de las utilidades que evalúa el rendimiento de la empresa y mide la capacidad de remunerar a los accionistas, se calcula dividiendo la utilidad después de impuestos entre los fondos propios (Gutiérrez & Tapia, 2016). Esta mide la capacidad de la empresa de remunerar el dinero invertido de sus accionistas, ósea de devolverle con utilidades la inversión que dispusieron en una empresa. La fórmula es  $(\text{Utilidad neta} / \text{Total patrimonio})$ .
- Rentabilidad económica (ROA): La rentabilidad económica muestra la eficacia en el uso de los activos sin considerar el costo para financiarlos generando rentabilidades capaces de remunerar a propietarios y prestamistas (Gutiérrez & Tapia, 2016). Esta razón de rentabilidad da evidencia a la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. La fórmula es  $(\text{Utilidad neta} / \text{Total activo})$ .
- Margen de ventas: El rendimiento sobre ventas se define como el margen de utilidad en un año que se obtiene de las ventas netas (Gutiérrez & Tapia, 2016). En este caso los índices de rentabilidad de las ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Este indicador mide cual es el beneficio neto entre las ventas y la utilidad neta. La fórmula es  $(\text{Utilidad neta} / \text{Total ingresos})$ .

## **2.2 Marco conceptual**

### ***Finanzas***

Las finanzas estudian la forma en que los recursos financieros son administrados y asignados a través del tiempo (Merton , 2004).

### ***Contabilidad***

Es el sistema de información que se encarga del registro, la elaboración y la comunicación de la información fundamentalmente de naturaleza económica- financiera que requieren las empresas para tomar decisiones (Alcarria , 2009).

### ***Patrimonio***

Es el conjunto de bienes sean estos materiales o intangibles, derechos y obligaciones pertenecientes a una empresa o persona (Gómez y otros, 2012).

### ***Ingresos***

Los ingresos económicos son recursos que obtiene una empresa o una persona por la venta de un producto o un servicio (Alcívar y otros, 2019).

### ***Gastos***

Un gasto es un egreso o salida de un dinero al momento que una persona adquiere un producto o un servicio (Alcívar y otros, 2019).

### ***Inversión***

Es la compra de un activo sea este tangible o intangible con el que se espera tener un retorno de dinero posteriormente (Alcívar y otros, 2019).

### **2.3 Marco legal**

El artículo 283 de la Constitución de la República, establece que el sistema económico es social, solidario y se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria y las demás que la Constitución determine, la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Según la Superintendencia de Economía Popular y solidaria las cooperativas de ahorro y crédito son sociedades de personas con identidad cooperativa, formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y su estatuto pertenece al sector popular y solidario. La matriz de esta cooperativa se encuentra en la ciudad de Chone y cuenta con algunas sucursales en demás cantones de la provincia de Manabí. Su razón social es realizar intermediación financiera, observando tanto los principios del cooperativismo, como el de responsabilidad social con sus socios. Sus actividades principales ante la ley como su mismo nombre lo dice, será cuidar el dinero mediante el ahorro de sus socios y brindarles créditos.

### **2.4 Marco ambiental**

Esta investigación no tiene ningún impacto sobre el medio ambiente. Esta investigación simplemente es un análisis de la gestión financiera y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada, en la

cual la información a analizar se entregará mediante medios digitales y así mismo se desarrollará todo lo que tenga que ver con este estudio.

## **2.5 Variables de la investigación**

### ***Variable independiente***

Gestión financiera.

### ***Variable Dependiente***

Liquidez y rentabilidad.

## 2.6 Operacionalización de las variables

Tabla 1

### Variable independiente: Gestión financiera

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos
Gestión financiera: La gestión financiera es la práctica de administrar de manera eficaz las finanzas de una empresa. Además, se dedica a analizar, tomar decisiones y tomar acciones relacionadas con los recursos financieros para el desarrollo de una organización. La adecuada gestión de estos recursos le permite tener una eficiente liquidez y rentabilidad a una empresa a largo plazo (Párraga y otros, 2021).	Planificación financiera.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Objetivos a corto y largo plazo.</li> <li>- Tipos de estrategias</li> <li>- Evaluación</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- De qué manera la cooperativa realiza la planificación financiera?</li> <li>- La cooperativa cuenta con un manual de procesos?</li> <li>- ¿La cooperativa cuenta con un manual de funciones, el mismo que es socializado al equipo de trabajo?</li> <li>- Cuáles son los objetivos financieros más relevantes de la cooperativa en el corto plazo?</li> <li>- Cuáles son los objetivos más relevantes en el largo plazo?</li> </ul>	Entrevista dirigida a personal de la Cooperativa de ahorro y crédito Chone Limitada.
	Control financiero.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Estados financieros:               <ul style="list-style-type: none"> <li>o Balance general</li> <li>o Estado de resultados.</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿Cuáles son los estados financieros que utilizan para realizar el análisis y que información receptan de cada uno de ellos?</li> <li>- ¿Utilizan razones financieras para el análisis, cuales indicadores usan y por qué?</li> </ul>	
	Análisis financiero.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Métodos:               <ul style="list-style-type: none"> <li>o Análisis horizontal</li> <li>o Análisis vertical</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ¿De qué manera distribuyen los recursos en una empresa cooperativa de ahorro y crédito para su funcionamiento?</li> <li>- ¿Solicitan financiamiento cuando están falta de recursos para cumplir sus obligaciones y como lo distribuyen?</li> </ul>	

*Fuente:* Elaboración propia.



Tabla 2

**Variable dependiente: Liquidez y rentabilidad.**

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas e instrumentos
Liquidez: Se entiende como liquidez al dinero que tiene una empresa disponible para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Mejia y otros, 2020).	Solvencia.	-Suficiencia patrimonial	- (Patrimonio + resultados) /activos inmovilizados.	- Observación  Documentos / Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.
	Calidad de activos.	-Estructura y calidad de activos	- Activos improductivos netos/Total de activos. -Activos productivos/ total de activos - Activos productivos /pasivos con costo.	
	Liquidez.	-Indicador de liquidez	-Fondos disponibles/Total depósitos a corto plazo.	
Rentabilidad: La rentabilidad económica se refiere a como una empresa utiliza sus activos para generar un beneficio económico (Belloso y otros, 2021).	Rentabilidad.	-Indicadores de rentabilidad	-Resultados del ejercicio/Patrimonio promedio. ROE - Resultados del ejercicio/Activo promedio. ROA	

*Fuente:* Elaboración propia.

## **CAPITULO III**

### **Marco metodológico**

#### **3.1 Plan de Investigación**

Se ha realizado un análisis en el sector en el cual se desempeña la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada mediante investigaciones bibliográficas, también se van a realizar entrevistas a expertos en ese sector de funcionamiento para adquirir información valiosa para la investigación. Además, se va a realizar un análisis de la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada para entender si esa empresa se maneja de manera eficientemente en sus actividades.

#### **3.2 Tipos de Investigación**

La investigación es teórica, descriptiva, explicativa, exploratoria, de campo. La investigación es teórica porque se ha buscado una alta cantidad de información en artículos de revistas, libros, informes, entre otros; para poder entender lo que es el análisis financiero, lo que es la liquidez y la rentabilidad en una empresa, entre otros conceptos. Es descriptiva porque describe los conceptos importantes para entender a profundidad el problema a investigar. Además, es explicativa porque se explican las causas que ocasionan el problema y las consecuencias al tener dicho problema. También es exploratoria porque se va a explorar la información financiera de la empresa a investigar para obtener los resultados de la investigación. Por último, es de campo porque va a ser receptada información para entender sobre el sector en el que se desempeña la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada por medio de entrevistas a expertos en este campo.

#### **3.3 Enfoques de investigación**

El enfoque de esta investigación es mixto, es tanto cualitativo como cuantitativo. Es cualitativa porque se ha buscado información que entregue el conocimiento necesario

para que el estudio brinde una información que le sirva al lector para conocer más sobre el análisis financiero en las empresas. Además, también se van a realizar entrevistas a tres expertos en estos temas para reforzar el estudio.

La investigación es también cuantitativa, porque se van a realizar análisis contables y financieros para recabar información sobre la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada. Para realizar estos análisis se van a recurrir a técnicas contables y financieras como las razones financieras, entre otras herramientas.

### **3.4 Fuentes de investigación**

Las fuentes de investigación bibliográficas en las cuales se ha buscado la información teórica son artículos de revistas, libros, entre otras fuentes. Además, se ha realizado una investigación de campo en la cual se ha receptado información para entender sobre el sector en el que se desempeña la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada. Se ha desarrollado un análisis de los principales estados financieros de la cooperativa como el balance general y estado de resultados, utilizando herramientas como el análisis vertical y horizontal; además se ha hecho un análisis utilizando la herramienta de los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad que maneja la entidad. También se van a realizar entrevistas a expertos del sector.

### **3.5 Población y muestra**

La población escogida es el recurso humano de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada, y se tomó como muestra a 3 personas como son: Gerente, jefe financiero y asistente financiero, los mismos que serán objeto de entrevista.

## CAPITULO IV

### **Discusión de los resultados**

#### **4.1 Variable independiente**

##### *Gestión financiera*

La gestión financiera es el conjunto de procesos, estrategias y actividades que una organización realiza para administrar eficientemente sus recursos económicos con el objetivo de maximizar el valor de la empresa. Implica la planificación, control y toma de decisiones relacionadas con el manejo de los recursos financieros, incluyendo la obtención, asignación y utilización de los fondos disponibles.

La gestión financiera permite a la organización una adecuada administración de los recursos, con el propósito de mantener el capital en movimiento y aumentar la rentabilidad en las organizaciones, razón por la cual es ineludible que cuenten con instrumentos financieros que posibiliten la toma de decisiones acertadas y oportunas (Armijos y otros, 2020). Además, la gestión financiera abarca aspectos como la elaboración de presupuestos, análisis de costos, gestión de riesgos, financiamiento de proyectos, inversiones y la evaluación del rendimiento financiero de la empresa. Los profesionales de la gestión financiera se centran en optimizar la estructura de capital, gestionar el flujo de efectivo, tomar decisiones de inversión y financiamiento, y asegurar la rentabilidad a largo plazo.

Por otra parte, la gestión financiera busca equilibrar los objetivos de rentabilidad, liquidez y solvencia de una organización, garantizando su capacidad para enfrentar desafíos económicos, aprovechar oportunidades y cumplir con sus compromisos financieros.

Para tener una eficiente gestión financiera tiene que existir una planificación financiera igual de eficiente. La planificación financiera en una empresa es un proceso estratégico que implica la formulación, evaluación y seguimiento de las estrategias financieras con el objetivo de alcanzar metas y objetivos comerciales. Este proceso abarca diversas áreas financieras y se lleva a cabo para garantizar que la empresa utilice eficientemente sus recursos financieros, gestione riesgos y logre un rendimiento económico sostenible.

La Planificación financiera en una compañía es de importancia vital porque permite contar con una cultura organizacional y a su vez crear valor para los accionistas a través de la planificación (Flores & Sanchez, 2019). La planificación financiera en una cooperativa de ahorro y crédito se refiere al proceso estratégico mediante el cual la cooperativa establece metas financieras, desarrolla estrategias para alcanzarlas y gestiona sus recursos de manera efectiva para cumplir con su misión y satisfacer las necesidades financieras de sus miembros. En este contexto, la planificación financiera busca equilibrar la oferta de servicios financieros, como ahorro y crédito, con la sostenibilidad económica y la estabilidad financiera de la cooperativa. Algunos aspectos y estrategias para tener una planificación financiera eficiente son:

- Captación de ahorros: Definir estrategias para atraer y retener ahorros de los miembros, estableciendo tasas de interés competitivas y ofreciendo productos financieros atractivos.
- Otorgamiento de créditos: Desarrollar políticas de crédito que permitan satisfacer las necesidades de los miembros mientras se gestionan los riesgos crediticios de manera prudente.

- **Liquidez:** Garantizar la disponibilidad de recursos financieros suficientes para hacer frente a las solicitudes de retiro de ahorros y cumplir con las obligaciones financieras de la cooperativa.
- **Reservas y capitalización:** Establecer políticas para la acumulación de reservas y la capitalización de la cooperativa, asegurando la solidez financiera y la capacidad de hacer frente a posibles pérdidas.
- **Educación financiera:** Implementar programas de educación financiera para los miembros con el objetivo de promover prácticas financieras saludables y mejorar la capacidad de toma de decisiones informadas.
- **Cumplimiento normativo:** Garantizar el cumplimiento de regulaciones y normativas que rigen las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito, protegiendo así los intereses de los miembros y la integridad de la institución.

Tabla 3

*Preguntas de 1 a 5 de la Entrevista*

Pregunta	Informantes clave				Categoría
	Gerente	Jefe Financiero	Asistente Financiero	Síntesis e interpretación investigativa/estrategia	
¿De qué manera la cooperativa realiza la planificación financiera?	La Cooperativa Chone lleva a cabo la planificación estratégica con la participación integral de su equipo directivo, gerencial y todo el personal, canalizando su aporte, conocimientos y creatividad en la elaboración de un documento que define la Misión, Visión, objetivos a corto y largo plazo, así como los planes de acción necesarios para	La Cooperativa Chone realiza la planificación estratégica de manera colaborativa, involucrando a su equipo directivo, gerencial y todo el personal, quienes contribuyen con sus conocimientos y creatividad. Este proceso culmina en la elaboración de un documento que establece la Misión, Visión, objetivos a corto	La Cooperativa Chone realiza la planificación estratégica con todo su equipo de Directivos, Gerencia y todo el personal de la Cooperativa Chone, quienes brindan su aporte, retroalimentación, conocimientos, creatividad y aptitud positiva y visionaria para poder armar la planificación estratégica lo cual queda plasmado en un documento donde se	Esta planificación se basa en los objetivos de la empresa, la visión y misión que irá alineada con los departamentos o áreas de la empresa.	Planificación Estratégica.

	lograr las metas propuestas	y largo plazo, así como los planes de acción para alcanzar las metas propuestas.	establece la Misión Visión objetivos a corto y a largo plazo y los planes de acción que se utilizara para poder alcanzar las metas propuestas	
<b>¿La cooperativa cuenta con un manual de procesos?</b>	La empresa dispone de un manual de procesos que detalla exhaustivamente las actividades realizadas por los empleados en los diversos departamentos. Este documento ofrece una descripción paso a paso de cada proceso, proporcionando una guía clara y concisa para llevar a cabo las tareas de manera eficiente y consistente en toda la organización.	La empresa cuenta con un manual de procedimientos que detalla minuciosamente las actividades ejecutadas por los empleados en los diferentes departamentos. Este recurso provee una explicación detallada de cada proceso, ofreciendo una orientación clara y precisa para la realización eficaz de las tareas en toda la entidad.	SI.	Se maneja un manual de procesos que explica cada una de las situaciones posibles dentro del ambiente laboral de la Coop. Chone.
<b>¿La cooperativa cuenta con un manual de funciones, el mismo que es socializado al equipo de trabajo?</b>	El manual de funciones brinda una detallada descripción de cada proceso, ofreciendo una guía precisa y concisa para la ejecución eficiente de las tareas en toda la organización. Este documento garantiza la uniformidad y consistencia en la realización de las actividades, contribuyendo así a la eficacia operativa y al logro de los objetivos empresariales.	El manual de funciones proporciona una descripción exhaustiva de cada proceso, ofreciendo una orientación precisa y concisa para la realización eficiente de las tareas en toda la empresa. Este documento asegura la coherencia y uniformidad en la ejecución de las actividades, lo que contribuye a la eficacia operativa y al cumplimiento de	Si	Se maneja un manual el cual está coordinado con los distintos miembros de los departamentos laborales

		los objetivos organizacionales				
¿Cuáles son los objetivos financieros más relevantes de la cooperativa en el corto plazo?	Cumplir con el presupuesto anual. Cumplir con nuestro Plan Operativo anual.	Cumplir con el presupuesto anual. Cumplir con nuestro Plan Operativo anual.	Cumplir con el presupuesto anual. Cumplir con nuestro Plan Operativo anual.	Tienen objetivos concretos.		
¿Cuáles son los objetivos más relevantes en el largo plazo?	Lograr un nivel de activos superior a USD. 177'000.000 millones de dólares.	Lograr un nivel de activos superior a USD. 177'000.000 millones de dólares.	Lograr un nivel de activos superior a USD. 177'000.000 millones de dólares.	Buscan siempre la rentabilidad	aumentar la	

*Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.*

#### *Elaboración propia*

Para realizar una correcta gestión financiera y por ende una planificación es importante tener un buen control financiero. El control financiero en cooperativas de ahorro y crédito es fundamental para asegurar la estabilidad financiera, proteger los intereses de los socios y cumplir con los principios cooperativos. El control financiero en cooperativas de ahorro y crédito de Chone es esencial para mantener la confianza de los miembros, garantizar la estabilidad financiera y cumplir con la misión cooperativa de servir a la comunidad.

A parte del control, se tiene que realizar un análisis de la información financiera. El análisis financiero es un proceso mediante el cual se evalúan y examinan los estados financieros y otros datos económicos de una entidad, como una empresa o una organización, con el objetivo de comprender su desempeño y tomar decisiones informadas. Este análisis proporciona una visión detallada de la situación financiera de la organización y ayuda a evaluar su salud, solidez y capacidad para alcanzar sus objetivos.



Tabla 4

*Preguntas 6 y 7 de la entrevista*

Pregunta	Informantes clave			Síntesis e interpretación investigativa/estrategia	Categoría
	Gerente	Jefe Financiero	Asistente Financiero		
¿Cuáles son los estados financieros que utilizan para realizar el análisis y que información receptan de cada uno de ellos?	Balance general de Balance de pérdidas y ganancias.	Balance general de Balance de pérdidas y ganancias.	Balance general de Balance de pérdidas y ganancias.	Tienen experiencia y saben cuáles son los estados financieros que les influyen.	Control financiero
¿Utilizan razones financieras para el análisis, cuales indicadores usan y por qué?	Sí, empleamos razones financieras para el análisis, incluyendo indicadores como el ROI, ROE y liquidez, debido a su capacidad para evaluar la salud financiera, rentabilidad y eficiencia operativa de la empresa. Estos indicadores proporcionan una visión integral de la situación financiera, facilitando la toma de decisiones informadas y estratégicas para optimizar el rendimiento y la viabilidad a largo plazo.	Sí, utilizamos indicadores financieros como el ROI, ROE y liquidez para realizar análisis, ya que son eficaces para evaluar la salud financiera, la rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa. Estos indicadores ofrecen una perspectiva completa de la situación financiera, lo que facilita la toma de decisiones informadas y estratégicas para mejorar el desempeño y la sostenibilidad a largo plazo.	Los indicadores Financieros tienen como finalidad evaluar la situación financiera de la Cooperativa. De Liquidez o Solvencia para poder afrontar los requerimientos de nuestros socios retiros-créditos, pago de obligaciones financieras Rentabilidad, Cobertura de la cartera de crédito, Morosidad, Absorción etc.	Manejan su clasificación de indicadores específicos par evaluar el manejo de la empresa.	

*Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.*

*Elaboración propia*

La evaluación de los estados financieros constituye una parte esencial y significativa dentro del ámbito más extenso del análisis empresarial. A través de esta práctica, es posible analizar el desempeño operativo de una empresa mediante un diagnóstico de su situación actual, así como anticipar posibles complicaciones en el futuro (Hilario y otros, 2020). Una herramienta fundamental para realizar este análisis

es realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros. En el análisis vertical, se examina la proporción de cada partida en relación con el total de un estado financiero. En el análisis horizontal, se comparan los valores de diferentes periodos para identificar cambios o variaciones.

Tabla 5

*Preguntas 8 y 9 de la entrevista*

Pregunta	Informantes clave			Síntesis e interpretación investigativa/estrategia	Categoría
	Gerente	Jefe Financiero	Asistente Financiero		
¿De qué manera distribuyen los recursos en una empresa cooperativa de ahorro y crédito para su funcionamiento?	En una empresa cooperativa de ahorro y crédito, los recursos se distribuyen de manera equitativa y transparente entre los socios y la comunidad, priorizando la concesión de préstamos a tasas justas y accesibles, y reinvertiendo los excedentes en servicios y beneficios para los miembros. Además, se destinan recursos a la mejora de infraestructuras, tecnología y capacitación del personal para garantizar la eficiencia operativa y la calidad del servicio	En una cooperativa de ahorro y crédito, se lleva a cabo una distribución equitativa y transparente de los recursos entre los socios y la comunidad. Se prioriza la otorgación de préstamos a tasas justas y accesibles, y se reinvierten los excedentes en servicios y beneficios para los miembros. Asimismo, se destinan recursos para mejorar infraestructuras, tecnología y capacitación del personal, garantizando así la eficiencia operativa y la calidad del servicio ofrecido	Caja y Bancos.	Distribuyen su capital en lo principal del negocio que va a los préstamos para los consumidores de la comunidad.	Control financiero
¿Solicitan financiamiento cuando están falta de recursos para cumplir sus obligaciones y lo distribuyen?	Sí, en momentos de escasez de recursos, una cooperativa de ahorro y crédito puede solicitar financiamiento a través de diversas fuentes, como préstamos comerciales o líneas de crédito. La distribución de estos fondos se realiza priorizando el	Efectivamente, en situaciones de escasez de recursos, una cooperativa de ahorro y crédito puede buscar financiamiento mediante diversas vías, como préstamos comerciales o líneas de crédito. La asignación de estos fondos se lleva a cabo	Si, se distribuyen para colocar en cartera de crédito.	Claro tienen visualizado buscar el financiamiento en caso de ser necesario para cubrir al negocio.	

---

cumplimiento de las obligaciones financieras y operativas, así como la atención de las necesidades de los socios y la comunidad, manteniendo un equilibrio entre la solvencia financiera y la responsabilidad social.	priorizando el cumplimiento de las obligaciones financieras y operativas, así como la atención de los socios y la comunidad, manteniendo un equilibrio entre la solidez financiera y el compromiso social.
---	--

---

*Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.*

*Elaboración propia*

- **Análisis vertical:** Se calculan los porcentajes que representan la proporción de cada cuenta con respecto al total de la cuenta principal a analizar. Esto se aplica tanto al estado de resultados como al balance general. Ayuda a entender la composición de ingresos, costos y recursos en relación con el total, lo que puede ser útil para identificar áreas de fuerza o debilidad.
- **Análisis horizontal:** Implica comparar los valores de las cuentas financieras a lo largo de diferentes periodos. Se calculan las variaciones en términos absolutos y relativos entre los datos financieros de dos o más períodos. Esto revela la magnitud y la dirección de los cambios en ingresos, costos, activos y pasivos. Permite evaluar la evolución y la consistencia del desempeño financiero de la entidad.

A continuación, los estados financieros de la cooperativa de Ahorro y Crédito Chone limitada, tanto el estado de situación financiera como el estado de resultado, con su respectivo análisis vertical (AV) y horizontal (AH), además comparando el año 2022 y 2023:

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHONE LIMITADA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**Análisis vertical**

**2022 y 2023**

Tabla 6

*Análisis vertical del Estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.*

	<b>Cuentas</b>	<b>2023</b>	<b>AV 2023</b>	<b>2022</b>	<b>AV 2022</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>\$121,022,346.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$109,333,954.28</b>	<b>100.00%</b>
1.1	Efectivo y equivalente de efectivo	\$13,781,832.40	11.39%	\$9,490,352.45	8.68%
1.3	Inversiones	\$2,461,800.95	2.03%	\$3,376,984.04	3.09%
1.4	Cartera de créditos	\$95,855,542.87	79.20%	\$88,317,897.71	80.78%
1.6	Cuentas por cobrar	\$1,675,360.32	1.38%	\$1,735,342.54	1.59%
1.7	Bienes realizables, adjudicados por pago y bienes no utilizados por la entidad	\$0.00	0.00%	\$95,396.77	0.09%
1.8	Propiedad y equipo	\$3,563,772.28	2.94%	\$3,514,355.82	3.21%
1.9	Otros activos	\$3,684,037.75	3.04%	\$2,803,624.95	2.56%
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>\$94,805,855.53</b>	<b>78.34%</b>	<b>\$86,313,664.40</b>	<b>78.94%</b>
2.1	Obligaciones al Público	\$80,549,942.50	66.56%	\$74,103,268.01	67.78%
2.5	Cuentas por pagar	\$5,894,390.27	4.87%	\$4,449,592.58	4.07%
2.6	Obligaciones financieras	\$8,332,388.32	6.88%	\$7,731,108.77	7.07%
2.9	Otros pasivos	\$29,134.44	0.02%	\$29,695.04	0.03%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$26,216,491.04</b>	<b>21.66%</b>	<b>\$23,020,289.88</b>	<b>21.06%</b>
3.1	Capital social	\$6,180,418.64	5.11%	\$5,856,156.54	5.36%
3.3	Reservas	\$15,193,464.78	12.55%	\$13,817,117.09	12.64%
3.5	Superávit por valuaciones	\$2,310,191.97	1.91%	\$2,310,191.97	2.11%
3.6	Resultados	\$2,532,415.65	2.09%	\$1,036,824.28	0.95%
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$121,022,346.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$109,333,954.28</b>	<b>100.00%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda

Elaboración propia.

Es interesante evidenciar que la cuenta que mas porcentaje representa en el activo es la cartera de créditos. La cartera de créditos representa un 79.20% sobre el activo total, y su valor es de \$95,855,542.87, mientras que el activo total es de \$121,022,346.57, estos valores informan el último año, al año 2023. La cuenta de cartera de créditos en el balance general de una cooperativa es una categoría que representa el valor total de los préstamos otorgados por la institución a sus socios o clientes. Esta cuenta refleja los activos financieros de la cooperativa que se esperan recuperar en el futuro a medida que los prestatarios devuelvan los fondos prestados. Es esencial para la salud financiera de la cooperativa que la cartera de créditos esté bien gestionada para garantizar la recuperación efectiva de los fondos prestados y minimizar el riesgo de incumplimiento por parte de los prestatarios.

En los pasivos la cuenta más representativa en porcentaje es obligaciones al público, la misma tiene un porcentaje de 66.56% y es una cuenta muy representativa en los pasivos de la entidad, su valor es de \$80,549,942.50. La cuenta obligaciones al público en el balance general de una cooperativa representa la deuda que la cooperativa tiene con el público en general. Esta cuenta refleja los recursos financieros que la cooperativa ha captado mediante la emisión de instrumentos financieros, como certificados de depósito, bonos u otras formas de deuda que están disponibles para el público en general. La gestión eficiente de estas obligaciones es crucial para mantener la estabilidad financiera de la cooperativa y cumplir con sus compromisos financieros. Además, el manejo adecuado de las obligaciones al público puede influir en la percepción de la cooperativa en el mercado y su capacidad para atraer inversiones y financiamiento.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHONE LIMITADA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**Análisis Horizontal**

2022 y 2023

Tabla 7

*Análisis horizontal del Estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.*

Cuenta	2023	2022	AH	%
<b>1 ACTIVO</b>	<b>\$121,022,346.57</b>	<b>\$109,333,954.28</b>	<b>\$11,688,392.29</b>	<b>10.69%</b>
1.1 Fondos disponibles	\$13,781,832.4	\$9,490,352.45	\$4,291,479.95	45.22%
1.3 Inversiones	\$2,461,800.95	\$3,376,984.04	-\$915,183.09	-27.10%
1.4 Cartera de créditos	\$95,855,542.87	\$88,317,897.71	\$7,537,645.16	8.53%
1.6 Cuentas por cobrar	\$1,675,360.32	\$1,735,342.54	-\$59,982.22	-3.46%
1.7 Bienes realizables, adjudicados por pago y bienes no utilizados por la entidad	0,00	\$95,396.77	-\$95,396.77	-100.00%
1.8 Propiedades y equipo	\$3,563,772.28	\$3,514,355.82	\$49,416.46	1.41%
1.9 Otros activos	\$3,684,037.75	\$2,803,624.95	\$880,412.80	31.40%
<b>2 PASIVOS</b>	<b>\$94,805,855.53</b>	<b>\$86313664.4</b>	<b>\$8,492,191.13</b>	<b>9.84%</b>
2.1 Obligaciones al Público	\$8,054,9942.5	\$74,103,268.01	\$6,446,674.49	8.70%
2.5 Cuentas por pagar	\$5,894,390.27	\$4,449,592.58	\$1,444,797.69	32.47%
2.6 Obligaciones financieras	\$8,332,388.32	\$7,731,108.77	\$601,279.55	7.78%
2.9 Otros pasivos	\$29,134.44	\$29,695.04	-\$560.60	-1.89%
<b>3 PATRIMONIO</b>	<b>\$2,6216,491.04</b>	<b>\$23,020,289.88</b>	<b>\$3,196,201.16</b>	<b>13.88%</b>
3.1 Capital social	\$6,180,418.64	\$5,856,156.54	\$324,262.10	5.54%
3.3 Reservas	\$15,193,464.78	\$13,817,117.09	\$1,376,347.69	9.96%
3.5 Superávit por valuaciones	\$2,310,191.97	\$2,310,191.97	\$0.00	0.00%
3.6 Resultados	\$2,532,415.65	\$1,036,824.28	\$1,495,591.37	144.25%
<b>TOTAL PASIVO + PATRMONIO</b>	<b>\$121,022,346.57</b>	<b>\$109,333,954.28</b>	<b>\$11,688,392.29</b>	<b>10.69%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda

Elaboración propia.

En la Columna (AH) Se evidencia la variación en dólares que ha tenido año a año las cuentas en el balance, y en la otra columna se evidencia el porcentaje de dicha variación. Dicho eso, el activo de la cooperativa ha aumentado en \$11,688,392.29, en un porcentaje de 10.69%, esto quiere decir que los activos de la cooperativa han tenido un crecimiento en esa cantidad de dólares y porcentaje del año 2022 al 2023, una cantidad bastante significativa. El análisis horizontal es una técnica de análisis financiero que compara los datos financieros de una empresa a lo largo del tiempo, generalmente en varios períodos contables. El objetivo principal del análisis horizontal es evaluar la evolución y el rendimiento de una empresa en términos de ingresos, gastos, activos, pasivos y otros elementos financieros a lo largo de períodos sucesivos. En este caso se está comparando el crecimiento o decrecimiento entre el año 2022 y 2023.

Se evidencia que la cooperativa ha tenido un crecimiento importante, aunque se ve que se ha endeudado para hacerlo, sus pasivos han tenido un crecimiento significativo este 2023 de \$8,492,191.13 y un porcentaje 9.84% respecto al año 2022. También se ha incrementado el patrimonio este año en \$3,196,201.16 y un porcentaje de 13.88% respecto al año 2022. La cooperativa ha tenido un crecimiento general en todos los ámbitos y aspectos en los últimos años, eso es fundamental para su sostenibilidad en el tiempo y les brinda confianza y garantía a sus socios que de que la misma va a seguir teniendo un funcionamiento eficiente en los próximos años.

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHONE LIMITADA

### ESTADO DE RESULTADOS

#### Análisis vertical

2022 y 2023

Tabla 8

*Análisis vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.*

Cuentas	2023	AV 2023	2022	AV 2022
<b>5 Ingresos</b>	<b>\$17,944,166.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$14,774,742.57</b>	<b>100.00%</b>
51 Intereses y descuentos ganados	\$16,267,623.92	90.66%	\$13,810,047.02	93.47%
(-)41 Intereses causados	\$5,268,654.34	29.36%	\$4,049,338.88	27.41%
Margen neto de intereses	\$10,998,969.58	61.30%	\$9,760,708.14	66.06%
(+)52 Comisiones ganadas	\$70,818.71	0.39%	\$55,380.24	0.37%
(+)54 Ingresos por servicios	\$383,074.00	2.13%	\$307,840.90	2.08%
(-)42 Comisiones causadas	\$8,064.00	0.04%	\$5,699.83	0.04%
(+)53 Utilidades financieras	\$123,528.39	0.69%	\$30,746.14	0.21%
<b>Margen bruto financiero</b>	<b>\$11,568,326.68</b>	<b>64.47%</b>	<b>\$10,148,975.59</b>	<b>68.69%</b>
(-)44 Provisiones	\$1,697,839.95	9.46%	\$2,514,941.05	17.02%
<b>Margen neto financiero</b>	<b>\$9,870,486.73</b>	<b>55.01%</b>	<b>\$7,634,034.54</b>	<b>51.67%</b>
(-)45 Gastos de operación	\$6,845,109.81	38.15%	\$6,332,699.89	42.86%
<b>Margen de intermediación</b>	<b>\$3,025,376.92</b>	<b>16.86%</b>	<b>\$1,301,334.65</b>	<b>8.81%</b>
<b>Margen operacional</b>	<b>\$3,025,376.92</b>	<b>16.86%</b>	<b>\$1,301,334.65</b>	<b>8.81%</b>
(+)56 Otros ingresos	\$1,099,121.19	6.13%	\$570,728.27	3.86%
(-)47 Otros gastos y pérdidas	\$46,463.80	0.26%	\$105,955.76	0.72%
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>\$4,078,034.31</b>	<b>22.73%</b>	<b>\$1,766,107.16</b>	<b>11.95%</b>
(-)48 Impuestos y participación a empleados	\$1,545,618.66	8.61%	\$729,282.88	4.94%
<b>Ganancia o pérdida del ejercicio</b>	<b>\$2,532,415.65</b>	<b>14.11%</b>	<b>\$1,036,824.28</b>	<b>7.02%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda

Elaboración propia.



En el estado de resultados se comparan todas las cuentas para los ingresos. Los ingresos en el año 2023 de la cooperativa son \$17,944,166.21. La cuenta intereses ganados representa el 90.66% de los ingresos y es de \$16,267,623.92 en el año 2023. Estos ingresos son importantes porque es la más importante ganancia de la cooperativa, son los intereses que ha ganado la entidad por los créditos otorgados. Las utilidades representan el 14.11% entre los ingresos, con \$2,532,415.65 en el año 2023. Es interesante ver como las utilidades han tenido un incremento significativo, en el año 2022 las utilidades fueron de \$1,036,824.28, en cambio en el año 2023 fueron de \$2,532,415.65, más del doble. La Cooperativa ha tenido un crecimiento importante en el último año.

## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHONE LIMITADA

### ESTADO DE RESULTADOS

#### Análisis Horizontal

**2022 y 2023**

Tabla 9

*Análisis horizontal del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.*

Cuentas		2023	2022	AH	%
5	Ingresos	<b>\$17,944,166.21</b>	<b>\$14,774,742.57</b>	<b>\$3,169,423.64</b>	<b>21.45%</b>
51	Intereses y descuentos ganados	\$16,267,623.92	\$13,810,047.02	\$2,457,576.90	17.80%
(-) 41	Intereses causados	\$5,268,654.34	\$4,049,338.88	\$1,219,315.46	30.11%
	<b>Margen neto de intereses</b>	<b>\$10,998,969.58</b>	<b>\$9,760,708.14</b>	<b>\$1,238,261.44</b>	<b>12.69%</b>
(+) 52	Comisiones ganadas	\$70,818.71	\$55,380.24	\$15,438.47	27.88%
(+) 54	Ingresos por servicios	\$383,074	\$30,7840.9	\$75,233.10	24.44%
(-) 42	Comisiones causadas	\$8,064	\$5,699.83	\$2,364.17	41.48%
(+) 53	Utilidades financieras	\$123,528.39	\$30,746.14	\$92,782.25	301.77%
	<b>Margen bruto financiero</b>	<b>\$11,568,326.68</b>	<b>\$10,148,975.59</b>	<b>\$1,419,351.09</b>	<b>13.99%</b>
(-) 44	Provisiones	\$1,697,839.95	\$2,514,941.05	\$-817,101.10	-32.49%
	<b>Margen neto financiero</b>	<b>\$9,870,486.73</b>	<b>\$7,634,034.54</b>	<b>\$2,236,452.19</b>	<b>29.30%</b>
(-) 45	Gastos de operación	\$6,845,109.81	\$6,332,699.89	\$512,409.92	8.09%
	<b>Margen de intermediación</b>	<b>\$3,025,376.92</b>	<b>\$1,301,334.65</b>	<b>\$1,724,042.27</b>	<b>132.48%</b>
	<b>Margen operacional</b>	<b>\$3,025,376.92</b>	<b>\$1,301,334.65</b>	<b>\$1,724,042.27</b>	<b>132.48%</b>
(+) 56	Otros ingresos	\$1,099,121.19	\$570,728.27	\$528,392.92	92.58%
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	\$46,463.8	\$105,955.76	\$-59,491.96	-56.15%
	<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>\$4,078,034.31</b>	<b>\$1,766,107.16</b>	<b>\$2,311,927.15</b>	<b>130.91%</b>
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	\$1,545,618.66	\$729,282.88	\$816,335.78	111.94%
	<b>Ganancia o pérdida del ejercicio</b>	<b>\$2,532,415.65</b>	<b>\$1,036,824.28</b>	<b>\$1,495,591.37</b>	<b>144.25%</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda

Elaboración propia.

Los ingresos han tenido un ingreso del 21.45%, el incremento en dólares ha sido de \$3,169,423.64. La cooperativa ha tenido un incremento importante en sus ingresos, muy bueno en el 2023, respecto al año 2022. Las utilidades han tenido un aumento significativo del 144.25%, en dólares esto equivale a \$1,495,591.37 en este año 2023 respecto al año 2022.

## 4.2 Variable dependiente

### *Liquidez y rentabilidad*

Tanto la liquidez como la rentabilidad de una entidad se define en lo que es la sostenibilidad financiera. La sostenibilidad financiera implica el equilibrio entre la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones de pago a corto plazo, en este caso sería la liquidez y su capacidad para generar ingresos a largo plazo en relación con los recursos invertidos, esto sería la rentabilidad.

- **Liquidez:** Se entiende como liquidez al dinero que tiene una empresa disponible para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Belloso y otros, 2021).
- **Rentabilidad:** La rentabilidad económica se refiere a como una empresa utiliza sus activos para generar un beneficio económico (Mejia y otros, 2020).

Para medir tanto la liquidez y rentabilidad existen algunos indicadores llamados ratios financieros. Los ratios financieras son herramientas utilizadas en el análisis financiero para evaluar y comparar la salud financiera de una empresa. Estos ratios son cálculos que se derivan de la información financiera de una empresa y proporcionan información importante sobre su desempeño, eficiencia operativa, solvencia, rentabilidad y otras métricas relevantes. Los ratios financieros permiten a los analistas y a los inversores interpretar la información contable de una manera más significativa y tomar decisiones informadas sobre la situación financiera de una empresa.

### *Solvencia*

Suficiencia Patrimonial

**(Patrimonio + resultados) / activos inmovilizados:**  $(\$26,216,491.04 + \$2,532,415.65) / \$4,530,312$ : 634.59%

Mide el nivel de cobertura de activos con el patrimonio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda

### ***Calidad de Activos***

Estructura y calidad de activos

**Activos improductivos netos/Total de activos:** \$9,161,391.64/\$121,022,346.57: 7.57%

Mide la proporción de activos improductivos que no generan rendimientos.

El resultado mientras más bajo mejor.

**Activos productivos/ total de activos:** \$111,860,954.93/\$121,002,346.57: 92.43%

Mide la calidad de las colocaciones o la proporción de activos que genera rendimientos, el porcentaje entre más alto es mejor.

**Activos productivos /pasivos con costo:** \$111,860,954.93/\$88,877,288.20: 125.86%

Mide la eficiencia en la colocación de recursos captados. El resultado mientras más alto mejor.

### ***Liquidez***

Indicador de liquidez

**Fondos disponibles/Total depósitos a corto plazo:** \$13,781,832.40/\$42,867,285.85: 32.15%.

Relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo, midiendo el nivel de disponibilidad que tiene la Cooperativa para atender pasivos.

### ***Rentabilidad***

Indicadores de rentabilidad

**Resultados del ejercicio/Patrimonio promedio – ROE:**

\$2,532,415.65/\$26,216,491.04: 9.66%

Mide la rentabilidad del patrimonio, un mayor resultado indica una mejor condición de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.

**Resultados del ejercicio/Activo promedio- ROA:** \$2,532,415.65/121,022,346.57: 2.09%

Mide la rentabilidad de los activos, un resultado alto indica una buena condición de la Cooperativa.

Para una cooperativa de ahorro y crédito, los ratios financieros proporcionan información crucial sobre su salud financiera y su capacidad para brindar servicios a sus miembros de manera sostenible. Es importante destacar que, en el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito, la seguridad de los ahorros de los socios es una prioridad clave. Un adecuado nivel de capitalización es esencial para respaldar la estabilidad y la confianza en la institución financiera cooperativa.

## Conclusiones

Durante el desarrollo de esta investigación se ha alcanzado el cumplimiento de los objetivos específicos planteados, uno de los ellos consistía en realizar un diagnóstico de la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada, donde se ha podido identificar que la misma se basa en los objetivos de la empresa, la misión, visión así como los planes de acción para alcanzar las metas propuestas, todo ello alineado con los diferentes departamentos o áreas de la Cooperativa; además, el trabajo se lo realiza colaborativamente entre los altos mandos y todo el recurso humano quienes contribuyen con la creatividad y conocimientos para el logro exitoso de la planificación financiera y estratégica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. La Cooperativa cuenta con un manual de procesos, procedimientos y funciones donde detalladamente indica cuáles son las actividades a ejecutar por puestos de trabajo, y por departamentos, lo que ofrece una clara orientación de las tareas institucionales. Por su parte, la Cooperativa dentro de los objetivos financieros más relevantes está el de cumplir con el presupuesto anual, y por supuesto con el Plan Operativo Anual de la Cooperativa con todas las actividades que ello implica y que conlleve a lograr un nivel de activos superior a \$177,000,000, buscando aumentar siempre la rentabilidad, realizando un exhaustivo análisis de los estados financieros relevantes como el balance general y el estado de resultados. Para realizar el análisis financiero se emplean razones financieras que incluyen indicadores como el ROA y el ROE, donde se evalúa la salud financiera de la Cooperativa, proporcionando una visión integral de la situación financiera, lo que conlleva a la toma de decisiones a corto y largo plazo.

El segundo objetivo específico consiste en Interpretar los estados financieros y la diversificación de recursos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada, para ello tomando como base el Balance General y el Estado de Resultados de los años 2022

y 2023, se efectuó el análisis vertical del balance general, donde la cuenta que más porcentaje representa en el activo es la cartera de créditos en ambos años con 79.20% y 80.78% respectivamente. En relación a los pasivos, la cuenta obligaciones al público representan el 66.56% y 67.78% durante los años en estudio; en cuanto al patrimonio, las reservas en ambos años representan más de 12 puntos porcentuales, definiéndose como la cuenta más representativa del patrimonio. En el análisis horizontal del balance general, el nivel de activos del año 2023 es de \$ 121,022,346.57 frente a \$109,333,954,28, del 2022, visualizando un claro incremento del 10.69%, por tanto, los activos de la cooperativa han tenido un crecimiento en cantidad de dólares y porcentaje del año 2022 al 2023, sin embargo, los pasivos también se han incrementado en 9.84% durante los años en estudio, así mismo el patrimonio en 13.88%, visualizando un interesante aumento en la cuenta resultados de 144.25%. En el análisis vertical del estado de resultados, la cuenta margen neto de intereses representa durante los años 2022 y 2023, el 66.06% y 61.30% respectivamente. Las utilidades representan el 14.11% entre los ingresos, con \$.2,532,415.65 en el año 2023. Es interesante ver como las utilidades han tenido un incremento significativo, en el año 2022 las utilidades fueron de \$1,036,824.28, en cambio en el año 2023 fueron de \$2,532,415.65, más del doble con referencia al año anterior. La Cooperativa al realizar el análisis horizontal del estado de resultados muestra un incremento en todas las cuentas, con excepción de provisiones y otros gastos, lo cual representa un importante repunte para la Cooperativa entre el año 2022 y 2023, mostrando ganancias de 144.25%.

El tercer objetivo específico es efectuar el análisis de los indicadores financieros y su relación con la liquidez y rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada, para ello se tomó como base la información de la Institución. La suficiencia patrimonial mide el nivel de cobertura de activos con el patrimonio de la

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda. en un 634.59%; la calidad de los activos reflejan la eficiencia en la conformación de los activos y pasivos, la posición del riesgo crediticio y la posibilidad de cobertura de créditos irrecuperables, con índices de 7.57% en activos improductivos netos sobre total de activos que refleja resultados positivos; los activos productivos sobre total de activos indica que el 92.43% son productivos; y la relación de activos productivos sobre pasivos con costo determinan que el 125.86% son igualmente productivos. Los ratios de liquidez mide el nivel de disponibilidad que tiene la Cooperativa para atender pasivos en 32.15%. Los indicadores de rentabilidad como ROE y ROA, indican la sostenibilidad y salud financiera de la institución; sin embargo, estos resultados podrían mejorar si visualizamos la relación con el patrimonio y los activos. En conclusión, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda. Tiene una adecuada gestión financiera de acuerdo a su diagnóstico, a los análisis de los estados financieros y a la relación de los ratios financieros, no obstante, hay indicadores que pueden mejorar con base en la experticia del recurso humano de la institución.



## **Recomendaciones**

Se recomienda a la Cooperativa seguir manteniendo el control sobre su gestión financiera, ello conlleva a que la entidad cumpla sus objetivos a corto y largo plazo. Es importante que vinculen ese trabajo colaborativo entre los diferentes departamentos dando como resultado el crecimiento institucional continuo. La Cooperativa debe socializar entre todo el recurso humano el manual de procesos, procedimientos y funciones con el que cuenta, y en lo posible mejorarlo, para que cada departamento y trabajadores conozcan las funciones que deben cumplir. La idea es que la Cooperativa crezca en rentabilidad año a año, por ello, se sugiere que periódicamente aumente el nivel de activos para que estos trabajen en función del crecimiento de la rentabilidad de la entidad, este aumento se verá reflejado en los estados financieros con los que cuenta la cooperativa. Es importante que la Cooperativa utilice la herramienta de los indicadores financieros para evaluar el desempeño financiero de la misma. Utilizar estos indicadores permitirá una mejor visión de la realidad económica y financiera de la Cooperativa, además, se tomarán mejores decisiones a partir de la información que ellos arrojen.

La Cooperativa, para el análisis de los estados financieros, tanto el balance general como el estado de resultados, priorizará como herramienta el análisis vertical de los estados financieros, porque este le brindará la información de las cuentas más representativas para la empresa y que deben generar más atención. La Cooperativa debe evaluar el crecimiento que ha tenido, por esa razón es relevante utilizar el análisis horizontal de los estados financieros para realizar la comparación del año actual con los años anteriores y evidenciar si la Cooperativa ha tenido un crecimiento continuo, todo lo anteriormente mencionado tanto en el balance general como en el estado de resultados.

Finalmente se recomienda a la cooperativa que tiene que colocar su atención en la liquidez y la rentabilidad institucional, tener una buena liquidez hará que la cooperativa no tenga problemas para pagar sus deudas a corto plazo y tampoco para realizar sus operaciones diarias; es necesario tener una buena rentabilidad para que la entidad tenga un funcionamiento eficiente y subsista en el largo plazo. Para esto existen los indicadores financieros que la cooperativa muy bien utiliza para realizar esta medición. Finalmente, es fundamental que sigan manteniendo el análisis de su situación financiera para que, con métodos profesionales como los indicadores financieros u otros indicadores, midan de manera más precisa la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Limitada.

## Bibliografía

- Alcarria , J. (2009). *Contabilidad Financiera 1*. Castellón de la Plana: Universitat Jaume I.
- Alcívar, C. K., Quezada, C. J., Barrezueta, U. S., Garzón Montealegre, V., & Carvaja-Romero, H. (2019). Análisis económico de la exportación del cacao en el Ecuador durante el periodo 2014 – 2019. *Polo del conocimiento*, 6(3), 2430-2444.
- Armijos, S. J., Narváez, Z. C., Ormaza, A. J., & Erazo, Á. J. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las ciencias*, 466-497.
- Belloso, L., Fernández, N., & Álvarez, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *IPSA Scientia*, 81-99.
- Brito, C. D., & Vásconez, A. L. (2022). Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Koinonia*, VII(1), 404-429.
- Castrellón, X., Cuevas , G., & Calderón, R. (2021). LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA-CONTABLES. *FAECO SAPIENS*, 82-96.
- Ecuador, C. d. (2008). Artículo 283. Ecuador.
- Elizalde , L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher CEIT*, 217-226.
- Flores, R. V., & Sanchez, T. J. (2019). *Planificación Financiera para mejorar la Rentabilidad de la Empresa South Express Cargo Peru S.A.C para el año 2018*. Lima: Universidad tecnológica de Perú.

- García, M., Huartado, K., Ponce, V., & Sánchez, J. (2021). Análisis del proceso de control interno en cooperativas de ahorro y crédito. *COODES*, 227-242.
- Gil , S. (13 de Julio de 2015). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/ingreso.html#:~:text=Un%20ingreso%20es%20toda%20aquella,efectiva%20mediante%20un%20cobro%20monetario.>
- Gómez, B. G., Betancourt, R. J., & Zapata, C. N. (2012). Empresas familiares multigeneracionales. *Unilibre Cali*, 8(2), 38-49.
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Valor contable*, 9-32.
- Haro, A., Carranza Mirian, López, O., Mayorga, C., & Morales, K. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: Herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM*, 2405-2418.
- Hilario, G. V., Castro, P. O., Mendoza, H. C., de León, V. I., Vélez, D. D., & Tapia Castillo, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *Xikua*, 25-31.
- Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. UNID.
- Llorente , J. (20 de Noviembre de 2014). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/activo.html#:~:text=Un%20activo%20es%20un%20recurso,que%20esperan%20obtener%20beneficios%20futuros.>
- Llorente , J. (30 de Diciembre de 2014). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/pasivo.html>
- López, J. (2018 de Julio de 2018). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>

- Mejía , K., Sicheri, L., & Nolzco, F. (2020). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu Emprendedor TES*, 1-12.
- Melián, A., & Cabo, P. (2006). *El cooperativismo de credito en el mundo. Una especial referencia a los países de América Latina*. VIII Reunión de economía mundial.
- Merton , R. (2004). *Finanzas*. Pearson .
- Molina , L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales. *Revista de investigación SIGMA*, 8-28.
- Moyolema, M. M. (2010). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*. Universidad Técnica de Ambato.
- Párraga , S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: Una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.* , 01-24.
- Pedrosa, S. (19 de Octubre de 2015). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/gasto.html#:~:text=Un%20gasto%20o%20egreso%20es,efectiva%20mediante%20un%20pago%20monetario.>
- Pérez, A. S., & Pérez, S. F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Publcando*, 563-578.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: Enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 85-104.

Ramírez, C. A., Berrones-Paguay, A., & Calderón-Moran, E. (2021). La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post Covid. *Polo del conocimiento*, 6(3), 217-227.

Rojas , N. (2019). IGV justo y la liquidez en una empresa de servicios, Lima 2017. *INNOVA Research Journal*, 129-137.

Roldán, P. (17 de Febrero de 2017). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>

Sánchez, J. (28 de Mayo de 2016). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/patrimonio.html>

Sevilla , A. (1 de Noviembre de 2015). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html#:~:text=La%20liquidez%20se%20es%20la,%20intercambiar%20por%20otro%20activo.>

Sevilla , A. (4 de Noviembre de 2015). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html#:~:text=Es%20el%20resultado%20de%20multiplicar,las%20veces%20que%20lo%20vendemos.>

Sevilla, A. (12 de Noviembre de 2019). *Economipedia*. Economipedia:  
<https://economipedia.com/definiciones/cooperativa-de-credito.html>

Solidaria, S. d. (2011). *LEY ORGANICA DE LA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO*. Quito: Asamblea Nacional.

Terrazas, P. R. (2009). Modelo de una gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 55-72.

Yaguache, M. D., & Hennings, O. J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020.

*Recimundo*, 4(5), 356-371.

[https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)

# Apéndices



## **Apéndice A**

### **Preguntas de la entrevista**

¿De qué manera la cooperativa realiza la planificación financiera?

¿La cooperativa cuenta con un manual de procesos?

¿La cooperativa cuenta con un manual de funciones, el mismo que es socializado al equipo de trabajo?

¿Cuáles son los objetivos financieros más relevantes de la cooperativa en el corto plazo?

¿Cuáles son los objetivos más relevantes en el largo plazo?

¿Cuáles son los estados financieros que utilizan para realizar el análisis y que información reciben de cada uno de ellos?

¿Utilizan razones financieras para el análisis, cuales indicadores usan y por qué?

¿De qué manera distribuyen los recursos en una empresa cooperativa de ahorro y crédito para su funcionamiento?

¿Solicitan financiamiento cuando están falta de recursos para cumplir sus obligaciones y como lo distribuyen?