



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICA Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones de las
Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento 2 de la Provincia de Chimborazo
período 2023.

**Trabajo de Titulación para optar al título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría**

Autor:

Rodríguez Santellan Gissela Maritza

Tutor:

Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrío

Riobamba, Ecuador.2025

DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, Gissela Maritza Rodrigues Santellan, con cédula de ciudadanía 185054448-5, autor(a) del trabajo de investigación titulado: La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones de las cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 2 de la Provincia de Chimborazo período 2023, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mi exclusiva responsabilidad. Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para uso, comunicación pública, distribución, divulgación y la reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad, librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, a los 14 días del mes de julio de 2025



Gissela Maritza Rodrigues Santellan

CI: 185054448-5

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **PUENTE RIOFRÍO MARIANA ISABEL** catedrático adscrito a la **FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: **LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2023**, bajo la autoría de **GISSELA MARITZA RODRIGUES SANTELLAN** por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 7 días del mes de Julio de 2025



Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrio

C.I: 0603455320

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación **LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2023** por **GISSELA MARITZA RODRÍGUES SANTELLAN**, con cédula de identidad número **1850544485**, bajo la tutoría de Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrío; certificamos que recomendamos la **APROBACIÓN** de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba 14 de Julio de 2025.

Mgs. Iván Patricio Arias Gonzales
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO

Mgs. Marco Antonio Moreno Castro
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO

Mgs. Jhonny Mauricio Coronel Sánchez
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO

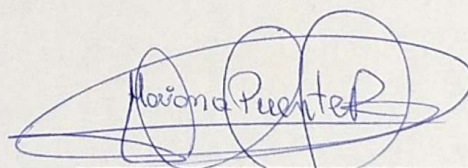
Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrío
TUTOR



CERTIFICACIÓN

Que, **RODRIGUES SANTELLAN GISELA MARITZA** con CC: **185054448-5**, estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado **"LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DE LA PROVINCIA DE CHIMBORAZO PERÍODO 2023"**, cumple con el 4 %, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **COMPILATIO**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 07 de Julio de 2025



Mgs. Mariana Isabel Puente Riofrío
TUTOR(A)

DEDICATORIA

A Dios, fuente de vida, sabiduría y fortaleza. Gracias por acompañarme en cada paso de este camino, por darme esperanza en los momentos difíciles y por sostenerme cuando sentí que no podía más. Sin tu guía, este logro no sería posible.

A mi madre, que aunque ya no está físicamente conmigo, vive en mi corazón y ha sido mi inspiración constante. A mis tíos, quienes con amor, sacrificio y entrega me brindaron la oportunidad de estudiar y salir adelante. Gracias por creer en mí y darme la mano cuando más lo necesité.

A mis primas, que se convirtieron en hermanas con quienes compartí alegrías, retos y sueños. A mis hermanos, que desde la distancia han sido un pilar emocional y una motivación constante. Y a mi abuelito, que aunque no es de sangre, es de corazón, por su sabiduría, cariño y por ocupar un lugar tan especial en mi vida. A mi familia, por su amor incondicional y por ser mi mayor soporte a lo largo de esta etapa.

A mis profesores, por compartir su conocimiento con dedicación y vocación, y a mis compañeros, por su apoyo, compañerismo y por los momentos compartidos que enriquecieron mi formación. Gracias por ser parte de esta experiencia y por enseñarme también fuera del aula.

A todas las personas que, de una u otra manera, me brindaron su apoyo, su palabra de aliento, su compañía y su fe en mí. Esta dedicatoria es para ustedes, que estuvieron a mi lado durante este proceso lleno de esfuerzo, aprendizaje y crecimiento.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco infinitamente a Dios, por haberme dado la vida, la salud y la fortaleza para enfrentar cada desafío en este camino. Gracias por iluminar mi mente, por acompañarme en los momentos de incertidumbre y por nunca soltar mi mano cuando más lo necesité. Todo lo que he logrado es gracias a tu guía divina.

A mis queridos tíos, por su apoyo incondicional, por brindarme las oportunidades que hoy me permiten cumplir este sueño, y por ser una presencia constante y firme en mi vida. A mi madre, que desde el cielo ha sido mi ángel guardián, mi fuerza y mi mayor inspiración. Sé que estaría orgullosa de este logro, que también es suyo.

A la Universidad Nacional de Chimborazo, por brindarme la formación profesional y los espacios necesarios para desarrollarme como persona y como futura profesional.

A la Mgs. Mariana Puente, mi tutora, por su guía, paciencia, compromiso y valiosos aportes durante la elaboración de este trabajo de titulación.

A las empresas y personas que colaboraron de manera desinteresada en la realización de este proyecto, gracias por su tiempo, disposición y aporte, fundamentales para el desarrollo de esta investigación.

Y finalmente, a todas las personas que me acompañaron en este proceso. A mi familia, por su amor, su aliento constante y por ser mi motor. A mis amigas y amigos, por su compañía, su palabra oportuna, su comprensión y por estar presentes en cada etapa. Gracias por hacer de este recorrido una experiencia más llevadera y significativa. Este logro también les pertenece.

ÍNDICE

DECLARATORIA DE AUTORÍA

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO ANTIPLAGIO

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

ÍNDICE

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE FIGURAS

RESUMEN

ABSTRACT

CAPÍTULO I..... 16

1. INTRODUCCIÓN..... 16

Planteamiento del problema..... 16

Formulación del problema 18

Justificación 18

Objetivos..... 19

1.1.1. General 19

1.1.2. Específicos 19

1.1.3. Hipótesis..... 20

CAPÍTULO II..... 20

2. MARCO TEÓRICO 20

Estado del arte..... 20

Marco Referencial..... 22

2.1.1. Definición de gestión financiera	24
2.2.2. Principios de la Gestión Financiera.....	24
2.2.3. La importancia de la gestión financiera	25
2.2.4. Objetivos de la Gestión Financiera en Cooperativas	26
2.2.5. Tipos de indicadores financieros.....	27
2.2.6. El Manejo Financiero	30
2.2.7. Herramientas Financieras.....	31
2.1.8. Definición de toma de decisiones.....	32
2.1.9. Técnicas y Herramientas de la toma de decisiones	32
2.1.10. Etapas de la toma de decisiones	33
2.1.11. Factores que influyen en la toma de decisiones	34
CAPÍTULO III	36
3. METODOLOGIA.....	36
Método de Investigación.....	36
Enfoque de la Investigación.....	36
Tipo de Investigación.....	36
Diseño de la Investigación	36
Nivel de la Investigación	37
Población y Muestra	37
3.1.1. Población documental	38
3.1.2. Muestra:.....	38
Técnicas	38
Instrumentos.....	39
CAPÍTULO IV	39

4. DISCUSIÓN Y RESULTADOS.....	39
4.1 Análisis de los indicadores financieros.....	39
4.1.1. Indicador de Liquidez	39
4.1.2. Indicador de Endeudamiento	41
4.1.3. Indicador de Actividades	44
4.1.4. Indicador de Rentabilidad.....	46
4.2. Análisis e interpretación de datos	51
4.3. Factores que influyen en la toma de decisiones.....	61
4.4. Etapas de la toma de decisiones.....	63
4.5. Incidencia de la Gestión Financiera en la Toma de Decisiones en las COAC del Segmento 2 en la provincia de Chimborazo	65
4.6. Comprobación de Hipótesis.....	67
CAPÍTULO V.	70
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	70
5.1. Conclusiones.....	70
5.2. Recomendaciones	70
BIBLIOGRAFÍA	71
ANEXOS	75

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Indicadores de Liquidez	27
Tabla 2 : Indicadores de Endeudamiento	28
Tabla 3 : Indicadores de Actividad.....	29
Tabla 4: Indicador de rentabilidad.....	30
Tabla 5: COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo	37
Tabla 6: Población Documental.	38
Tabla 7 : Indicadores de Liquidez	40
Tabla 8: Indicador de endeudamiento	42
Tabla 9: Indicador de Actividad	44
Tabla 10: Indicadores de Rentabilidad	47
Tabla 11. COAC del segmento 2.....	51
Tabla 12: Indicadores financieros	52
Tabla 13: Indicadores financieros y toma de decisiones	53
Tabla 14: Gestión de liquidez.....	54
Tabla 15: Los funcionarios capacitados	55
Tabla 16: Planificación financiera.....	56
Tabla 17: Decisiones estratégicas.....	57
Tabla 18: Herramientas para el análisis de tendencia	58
Tabla 19: Conocimientos financieros para la toma de decisiones.....	59
Tabla 20: Factores externos en las decisiones financieras	60
Tabla 21: Evaluaciones periódicas en los estados financieros	61
Tabla 22. La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones	66
Tabla 23. Prueba de Normalidad	67

Tabla 24: Correlaciones.....	68
------------------------------	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Factores Internos	34
Figura 2. Factores Externos	35
Figura 3: Indicadores de Liquidez: Capital de trabajo	40
Figura 4: Indicadores de Liquidez: Razón circulante.....	41
Figura 5: Indicador de Endeudamiento: Índice de endeudamiento	43
Figura 6: Indicador de Endeudamiento: Apalancamiento financiero	43
Figura 7: Indicador de Actividad: Rotación de activos	45
Figura 8: Indicador de Actividad: Rotación cuentas por cobrar.....	45
Figura 9: Indicador de Actividad: Plazo medio de cobranza.....	46
Figura 10: Indicador de Rentabilidad: Margen bruto de utilidad	48
Figura 11: Indicador de Rentabilidad: Margen bruto de utilidad	49
Figura 12: Indicador de Rentabilidad: Rentabilidad sobre el activo	49
Figura 13: Indicador de Rentabilidad: Rentabilidad sobre el patrimonio	50
Figura 14: Indicador de Rentabilidad: Margen neto de utilidad.....	51

RESUMEN

La presente investigación “La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones de las Cooperativa de Ahorro y Crédito Segmento 2 de la Provincia de Chimborazo período 2023.”, se desarrolló con el objetivo principal de Analizar la gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la Provincia de Chimborazo período 2023, utilizando una metodología de enfoque mixto, con un diseño no experimental, de tipo descriptivo y correlacional. La población estuvo compuesta por directivos y empleados de cuatro cooperativas, así como por información documental de sus estados financieros. A través del análisis de indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, se evidenció que, si bien las cooperativas presentan una gestión financiera aceptable, existen diferencias marcadas en cuanto a eficiencia operativa y rentabilidad. Además, los resultados mostraron que los indicadores financieros son considerados por la mayoría de los funcionarios como herramientas clave en el proceso de toma de decisiones, aunque se identificó una limitada aplicación de herramientas de análisis predictivo y la necesidad de fortalecer los conocimientos financieros del personal. Se concluye que una gestión financiera sólida y técnicamente fundamentada es determinante para la sostenibilidad y el crecimiento estratégico de las COAC del segmento 2.

Palabras clave:

Gestión financiera, toma de decisiones, indicadores financieros, cooperativas de ahorro y crédito, planificación estratégica, rentabilidad

ABSTRACT

This research, "Financial management and its impact on decision-making in Savings and Credit Cooperatives Segment 2 in the Province of Chimborazo, period 2023," was developed with the main objective of analyzing financial management and its impact on decision-making in Savings and Credit Cooperatives in Segment 2 of the Province of Chimborazo, period 2023, using a mixed-approach methodology, with a non-experimental, descriptive, and correlational design. The population consisted of managers and employees of four cooperatives, as well as documentary information on their financial statements. Through the analysis of liquidity, debt, activity, and profitability indicators, it was evident that, although the cooperatives present acceptable financial management, there are marked differences in terms of operational efficiency and profitability. Furthermore, the results showed that financial indicators are considered by most employees as key tools in the decision-making process, although a limited application of predictive analysis tools and the need to strengthen the financial knowledge of the staff were identified. It is concluded that sound and technically sound financial management is crucial for the sustainability and strategic growth of segment 2 COACs.

Keywords: Financial management, decision-making, financial indicators, savings and credit cooperatives, strategic planning, profitability



Reviewed by:

Mgs. Sofia Freire Carrillo

ENGLISH PROFESSOR

C.C. 0604257881

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

La gestión financiera eficiente contribuye a la estabilidad y el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito en la economía local. Por lo tanto, el objetivo del estudio es examinar la relación entre la influencia del control financiero y la toma de acciones de ahorro de las entidades de Riobamba, Chimborazo.

Por otro lado, estas cooperativas en Chimborazo desempeñan una función crucial en la inclusión financiera y contribuyen al desarrollo económico de los sectores rurales y otros segmentos con bajos ingresos. Sin embargo, puede mencionarse que el crecimiento sostenible de las cooperativas mencionadas anteriormente dependerá en gran medida de la gestión financiera responsable y la capacidad de los gerentes para tomar decisiones financieras bien fundamentadas. En una economía inestable, caracterizada por cambios regulatorios frecuentes, la toma de decisiones financieras conlleva riesgos considerables que necesitan de un marco analítico, indicadores y proyecciones financieras, así como el análisis de factores internos perjudiciales.

Las COAC del segmento 2 en Chimborazo sufren dificultades considerables en un entorno económico y competitivo. La efectividad del control financiero no se aplica solo a la rectitud de los datos de los estados financieros, sino que también tiene un impacto en la calidad de las decisiones cuyo propósito es garantizar el funcionamiento a largo plazo y el desarrollo posterior. Por lo tanto, es necesario analizar de cerca cómo se implementa el control financiero en el trabajo de las organizaciones para que puedan ser más efectivas en sus operaciones comerciales y el valor que pueden ofrecer a la comunidad.

Planteamiento del problema

En Chimborazo a Ecuador, el segmento 2 del COAC desempeña un papel vital en la economía nacional. En primer lugar, prestan sus servicios financieros a la comunidad rural y local. Además, prestan créditos y préstamos que influyen significativamente en la inclusión financiera y el desarrollo de pequeñas empresas. Por lo tanto, muchas personas y familias tienen

la oportunidad de mejorar su bienestar personal. Aun así, dada la economía nacional, con condiciones fluctuantes, sus operaciones deberían ser viables y sostenibles.

A pesar de estas importantes limitaciones, las cooperativas del Segmento 2 padecen desafíos aún mayores asociados con su gestión financiera. Muchos de los problemas señalados afectan directamente su operatividad y sus posibilidades de expansión. Los problemas de condiciones de liquidez, calidad de activos, rentabilidad y eficiencia operativa son todos recurrentes. Muchas cooperativas del Segmento 2 tienen problemas para mantener condiciones de liquidez adecuadas, lo que les impide brindar toda la financiación necesaria para sus socios. Aun los que logran buenos niveles de liquidez tienen un deficiente manejo de activos, lo que se evidencia en los riesgos financieros y, finalmente, en la rentabilidad. Por otra parte, muchos de estos emprendimientos enfrentan una fuerte presión por fijar tasas de interés bajas, lo que reduce los ingresos y margen de estructura de la acumulación de reservas necesario para los propósitos de reinversión y expansión.

En general, las conclusiones sobre los resultados de la administración financiera deficiente son alarmantes, ya que tienen potencial para alterar significativamente la sociedad y la economía local a las que sirven las cooperativas carenciadas. La Central no pudo administrar su liquidez, lo que condujo a la insolvencia en múltiples instancias e involucró a abogar por la incautación de Liqui depositada por los socios ahorristas. Las pérdidas financieras debido a la mala gestión del dinero patrimonial y la incapacidad de convertir pasivos y activos en efectivo pueden resultar en la falta de recursos operativos y la falta de opciones para la expansión. La falta de transparencia y la inadecuada toma de decisiones ha fomentado la apatía y la indecisión entre las partes interesadas restantes. Estos factores suman un entorno hostil para la empresa y el desarrollo económico en las áreas que dependen de estos cuerpos legales. Si bien, señalan la necesidad de un estudio en profundidad de los diversos factores internos y económicos que afectan sus vidas.

En el Ecuador, al año 2024 las cooperativas del segmento 2, administran activos por más de 450 millones de dólares y atienden a aproximadamente 120.000 socios. Los datos de 2023 señalan que estas registraron una morosidad promedio de 5.8%, mientras que el índice de liquidez se ubica entre 1.1 y 1.5, con lo cual, esta variable refleja un manejo financiero con

margen positivo. No obstante, el nivel de endeudamiento promedio, en el mismo periodo, se situó en 78%, lo que evidencia una alta dependencia de ese tipo de financiamiento.

Formulación del problema

¿Cómo la gestión financiera incide en la toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la provincia de Chimborazo en el período 2023?

Justificación

La toma de decisiones en la gestión financiera resulta en un uso subóptimo de recursos financieros escasos y la no consideración de la maximización del valor de la organización, asegurando que las mismas puedan financiar sus operaciones y sus inversiones futuras, y, en definitiva, asegurando la toma de decisiones. Para varias empresas y cooperativas el problema radica en la deficiente toma de decisiones, ya que la misma se realiza sin análisis financieros de sus costos y gastos operacionales y con emisión irregular o inexistente de indicadores de rentabilidad y endeudamiento. Estas empresas toman decisiones ineficientes porque carecen de herramientas para el análisis financiero, una observación que se desprende de la realidad al ver que se toman decisiones financieras erróneas y, en muchas ocasiones, hay dificultades para financiarse.

En la práctica, el nivel de conocimiento de los administradores sobre los aspectos contables y financieros es alto, y, aunque los mantiene en ciertos niveles, aún son deficitarios en el control de activos, especialmente para las COAC del segmento dos de la ciudad de Riobamba, en la provincia de Chimborazo. Desde ese punto de vista, algunas de las OAC no manejan de manera eficaz sus obligaciones financieras, habiendo contrario de lo que presentan un volumen considerable de activos. A largo plazo, esto puede disminuir sus posibilidades de cumplir con los objetivos financieros y organizativos.

Adicionalmente, una gran cantidad de organizaciones tienen un alto nivel financiero insuficiente, mientras que los indicadores de liquidez y apalancamiento financiero anteriormente registran pronósticos inestables. Por lo tanto, es necesario que los administradores de negocios promulguen estrategias de gestión sustentadas en un historial financiero bien formado, que permitirán decisiones competentes de inversión y financiación para una mayor eficacia y estabilidad financiera de las empresas.

Diversos trabajos de investigación han establecido la relevancia del manejo financiero en la sostenibilidad de las COAC. Los resultados de Huacchillo Pardo et al., 2020 confirman que un manejo financiero deficiente afecta negativamente la liquidez, de hecho, el 35,71 por ciento de las instituciones evaluó su sistema financiero interno como insuficiente.

Por otro lado, Romero & Ramírez (2018) concluyen que la falta de conocimiento financiero de los directivos de una cooperativa reduce la efectividad de la toma de decisiones. Esta investigación, menciona que un 61.1% de los managers solo observan, los gerentes 32.7% ni siquiera en el análisis estratégico.

Además, de acuerdo con Vera et al. 2024, esta gestión reducida se manifestó con mucha frecuencia y apresurado, cuando una gestión financiera basada en el análisis de indicadores, como la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia operativa mejoraba la sostenibilidad financiera. El estudio de otro estudio como la empresa Francelana S.A. reveló que el análisis financiero en esta empresa llevó a un aumento del indicador de liquidez actual a un 35% y una mejora en la rentabilidad de la empresa a un 20%.

Objetivos

1.1.1. General

- Analizar la gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la Provincia de Chimborazo período 2023.

1.1.2. Específicos

- Evaluar la gestión financiera a través de indicadores financieros para comprender su impacto en la toma de decisiones en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la Provincia de Chimborazo período 2023.
- Identificar los factores que influyen en la toma de decisiones desde una perspectiva financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la Provincia de Chimborazo período 2023.

1.1.3. Hipótesis

La gestión financiera tiene incidencia en la toma de decisiones en las COAC segmento 2 de la ciudad de Riobamba en la Provincia de Chimborazo.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

De acuerdo con Hyme 2003 en su libro “la teoría de los mercados de capitales eficientes”, Fama mencionado anteriormente 2020 establece un marco que pone énfasis en la información financiera en la toma de decisiones económicas. Este paradigma parido una vía para William Sharpe, quien estuvo interesado en cómo los inversores pueden utilizar esa información para administrar carteras de una manera óptima. Estas dos teorías proponen que una gestión financiera que se base en datos y una diversificación razonable pueden afectar finalmente el crecimiento de una cooperativa. Facilitará decisiones más informadas que puedan ser beneficiosa para sus socios.

Estado del arte

Para llevar a cabo esta investigación, se han consultado diversas fuentes bibliográficas de estudios previos. Estas investigaciones han sido publicadas por diferentes universidades del país y están estrechamente relacionadas con el tema abordado. A continuación, se presentarán los detalles correspondientes.

Según Huacchillo Pardo et al., (2020) en su artículo “La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras” analizaron la gestión y toma de decisiones financieras. Se seleccionaron 14 colaboradores mediante un diseño correlacional, no experimental. Los investigadores hallaron que el 35.71% calificó los medios financieros como deficientes, el 28.57% las herramientas financieras como regulares. Se registraron incrementos en la liquidez, margen de utilidad neta y endeudamiento. Los resultados muestran fallas en la gestión financiera.

Para Romero & Ramírez (2018) en su investigación “Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes” analizaron la relacion de la toma de deciciones finacieras con el nivel de conocimientos financieros en las pipymes. Se

realizaron 113 empresas de un total de 2,549 empresas registradas. Esto permitió un 95% de confianza y un margen de error del 5%. Los resultados obtenidos son: 61.1% de los gerentes, solo revisa estados financieros básicos; 32.7% no los revisa; 3.5% de los gerentes utilizan indicadores financieros avanzados; 2.7% utiliza indicadores de valor. Un número significativo todavía opera con “sensaciones” o repite a los competidores. Además, solo el 33% realiza proyecciones financieras.

El estudio denominado “Gestión financiera en tiempos de COVID-19 para Cooperativas de producción y mercadeo” realizado por Jiménez & Narváez (2021) evaluó el COVID-19 en la rentabilidad de la organización. La investigación fue descriptiva y no experimental, se utilizaron la observación y la entrevista, como instrumentos. El universo de la investigación fue de 47 personas: 46 socios y 1 administrativo, abarcando el 100% debido a su tamaño reducido. El estudio destaca la importancia de prever riesgos financieros con planificación estratégica, especialmente en situaciones inciertas como emergencias sanitarias globales.

La investigación de Salazar (2018) evaluó el uso de información financiera en las decisiones de directivos de empresas citrícolas en Nuevo León. Esta investigación descriptiva, correlacional y cuantitativa se llevó a cabo con 100 empresas del Sistema de Información Empresarial Mexicano. Los resultados indicaron una fuerte relación entre el uso de información financiera y la toma de decisiones, con $r = 0.841$ y $p = 0.000$, validando la relación positiva.

El estudio denominado “Gestión de la información contable y financiera para la toma de decisiones en las PYMES” realizado por Arroba & Altamirano (2013) la autora, con base en un enfoque cualitativo, analizó los factores en la toma de decisiones en Ambato a través de entrevistas a 11 empresas. Procesó la información con el software ATLAS.ti9 para codificar y categorizar su texto a través de redes semánticas. Se encontraron 78 códigos a partir de entrevistas a gerentes; además de factores como la gestión financiera y contable, otros son esenciales para identificar y satisfacer las necesidades de desempeño y gestión.

Vera et al. (2024) en su revista 'Análisis Financiero de Francelana S.A.' 2021-2022 se llevó a cabo un análisis exhaustivo de la salud financiera y el rendimiento de la empresa, utilizando métodos como el análisis vertical, horizontal y razones financieras. La metodología abarcó pronósticos económicos y análisis financiero. En 2022, los resultados mostraron una mejora notable en la liquidez corriente y prueba ácida, indicando una mayor capacidad de la

empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. Estos análisis son clave para el éxito en un entorno cambiante.

El estudio “Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos-financieros de una empresa de transporte” de Saurín et al. (2020) analizó la influencia de la gestión financiera en los resultados económicos por un enfoque cualitativo y entrevistas. Se identificó un 70% de incumplimiento en gestión financiera, afectando los resultados económicos por la baja demanda de pasajeros debido a la pandemia. La empresa incurrió en gastos imprevistos por protocolos de bioseguridad.

Barreto (2020) en "Análisis financiero: factor clave para decisiones empresariales" destaca la importancia del análisis financiero en el sector comercial. Se analizaron estados financieros, se usaron entrevistas y análisis documental para obtener datos de forma cuantitativa, descriptiva y transversal. La rentabilidad es baja (<2% de ventas) por altos costos, aunque la liquidez aumentó de 2.3 a 14.5 veces el pasivo corriente.

Los estudios consultados afirman la relevancia de una adecuada gestión financiera para la toma de decisiones correctamente fundamentadas, sin embargo, destacan sus debilidades en el uso de herramientas e indicadores financieros específicos en diversos entornos. Además, subrayan la necesidad de una mayor alfabetización financiera, análisis más sofisticados y factores externos en la planificación estratégica. Por lo tanto, para las COAC del segmento 2 de Chimborazo, estos enfoques permitirían una base valiosa para la evaluación de la situación actual y la formulación de estrategias para garantizar la sostenibilidad financiera y la respuesta a los desarrollos económicos.

Marco Referencial

A nivel global, las COAC han desempeñado un papel definitorio en la provisión de financiamiento y respaldo financiero a las comunidades y sectores. Según el informe de la Alianza Cooperativa Internacional, también desempeñan un papel crucial en la inclusión financiera y en la naturaleza del progreso social y económico en sus miembros.

Sin embargo, las cooperativas se enfrentan a dificultades importantes en cuanto a la administración financiera, en las regiones con una capacidad tecnológica limitada y economías emergentes porque la toma de decisiones se ve directamente influenciada por la situación

económica inestable, los cambios regulatorios y la falta de acceso a sistemas de análisis financiero avanzados.

Además, la administración financiera adecuada de estas instituciones es crucial para la sostenibilidad y lado izquierdo en un entorno empresarial global donde las influencias económicas y reguladoras y los cambios afectan directamente el proceso de planificación y presupuesto estratégico.

Desde la perspectiva del marco de la realidad latinoamericana, las cooperativas que llevan a cabo la actividad de ahorro y crédito realizan una función decisiva en la promoción del desarrollo económico y social de las comunidades y los países de la región, con mayor razón. En el país de Ecuador, las cooperativas que llevan a cabo el ahorro y el crédito juegan un papel crucial en la promoción del desarrollo financiero en gran medida y en la promoción de la inclusión financiera efectiva entre la población rural y los de bajos recursos, que constituye alrededor del 60% de la población del país. Sin embargo, hay apropiado con el sistema, incluida la escasez de personal calificado, la tecnología obsoleta para los servicios financieros y una demasiada cantidad estimada de análisis financieros con problemas. En Ecuador, la autoridad pertinente responsable del mercado y la diferenciación se conoce como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Las cooperativas en el nivel de segmento 2, por ejemplo, que se definen y también califican como instituciones de escala media generalmente operan con escaso uso de tecnología en sus servicios financieros. Todavía tienen enormes problemas en cuanto a la aplicación de estrategias adecuadas de análisis, que a su vez afecta su nivel de decisiones financieras y en cuanto a la precisión de las mismas.

En cuanto a la provincia de Chimborazo, es fundamental destacar que las cooperativas de ahorro y crédito, especialmente las que pertenecen al segmento número 2, juegan un papel muy importante y no menos básico en el desarrollo y la estabilidad de la economía a nivel local. En general, estas herramientas y recursos hacen posible la oportunidad de permitir el acceso a créditos destinados a públicos desfavorecidos, así como a comunidades rurales. Sin embargo, la gestión de las finanzas en tales cooperativas es insuficiente en cierto sentido y no es efectiva. Los estudios sobre la formación del personal y la tecnología financiera seguían diciendo que muchas cooperativas se basan en análisis financiero manual y no tienen empleados con

conocimientos financieros y no han adoptado tecnologías modernas para optimizar la realización de los procesos financieros.

Y se sigue distorsionando con los continuos problemas económicos del país y un marco normativo tributario y financiero materialmente cambiante, lo que hace que la planificación y la implementación de estrategias financieras sólidas sean difíciles. Por lo tanto, la investigación en este campo es vital para identificar y detectar indicadores financieros, factores internos y estrategias. Por otro lado, con los datos de cohesión, la sostenibilidad y la eficacia-de-economías de escala de estas cooperativas de ahorro y crédito en la región se consolidarán.

2.1.1. Definición de gestión financiera

De acuerdo con Córdoba (2016) la gestión financiera determina el valor y asigna recursos en las organizaciones, controlando su uso y logros.

Menciona Puente et al., (2022) que esta se centra en el análisis y decisiones sobre los recursos económicos necesarios para la eficiencia y rentabilidad de la organización.

“Se encarga de desarrollar estrategias y coordinar el uso eficiente de los recursos disponibles con el objetivo de optimizar los beneficios económicos y obtener el máximo rendimiento posible.” (Terrazas, 2009, págs. 55-72)

Es conjunto de actividades y decisiones que cada organización realiza para administrar eficientemente sus recursos económicos.

2.2.2. Principios de la Gestión Financiera

Según Pérez (2015) estos son:

1. Realización de una adaptación en relación con el potencial de crecimiento del mercado, así como una evaluación de los recursos disponibles en la empresa.
2. Ampliación y diversificación de las diversas actividades.
3. Realización de un análisis exhaustivo del riesgo asociado con cada cliente antes de proceder a concederles un préstamo.
4. Garantizar la existencia de un financiamiento adicional que esté disponible y pueda ser utilizado para cubrir gastos imprevistos que puedan surgir en el futuro.

5. Obtención de recursos financieros destinados al financiamiento de inversiones en activos fijos que se realiza utilizando fondos cuyo plazo de vencimiento se extiende a largo plazo.
6. La obtención de recursos financieros destinados a la financiación de inversiones en activos fijos, utilizando fondos que cuenten con un plazo de vencimiento prolongado y a largo plazo.
7. El desembolso de dividendos que sea tanto cauteloso como sustentable.
8. Se busca proporcionar una cobertura adecuada para los riesgos que son considerados razonables, con el fin de prevenir la posibilidad de enfrentar pérdidas que sean extraordinariamente altas.
9. El monitoreo y gestión de los costos, junto con la implementación de acciones correctivas en respuesta a cualquier desviación identificada.
10. Brindar apoyo a las diversas áreas operativas de manera que no se infrinjan los principios establecidos anteriormente.

2.2.3. La importancia de la gestión financiera

Por ejemplo, la gestión financiera radica en la suficiencia para garantizar un sentido claro de control sobre todas las operaciones. Esto incluye la suficiencia para llevar a cabo decisiones estratégicas basadas en la suficiencia para buscar nuevas fuentes de financiación, así como la suficiencia para garantizar el mantenimiento de una eficiencia operativa adecuada. Adicionalmente, ayuda a garantizar la aplicación de suficiencia de información. No es menos importante, es su utilidad para garantizar el pleno cumplimiento de suficiencia de la organización con las leyes y regulaciones adecuadas (Puente et al., 2017)

La cuestión es relevante al abordar un dilema complejo entre liquidez y rentabilidad. A través de un proceso de toma de decisiones efectivo y bien fundamentado, se pretende lograr la obtención de rendimientos no solo financieros, sino también asegurar que estos rendimientos definidos contribuyan al desarrollo sostenible y continuo de la empresa a largo plazo (VanHorne, 2010)

La gestión financiera, la cual se considera como el principal punto de referencia posee una empresa, según (Núñez, 2016), se encarga de optimizar, de manera efectiva, la utilización de esos recursos. Esta importante actividad se basa en tres elementos fundamentales que son esenciales para su correcta implementación y desarrollo:

- Análisis financiero es un proceso en el que los números y cifras históricas de la empresa se revisan detallada y críticamente. A través de este tipo de evaluación se obtiene una perspectiva exhaustiva sobre cuánta de su situación financiera pasada puede revisarse y analizarse. Por lo tanto, este instrumento será muy valioso para los gerentes y los encargados de tomar las decisiones (Ortiz-Anaya, 2018).
- De lo anteriormente indicado, se deduce que la planeación financiera es un conjunto detalladamente de procedimientos que implica un minucioso análisis de seis elementos críticos. Estos incluyen las inversiones que se realizarán, las fuentes de financiamiento disponibles, los ingresos que se espera recibir, los gastos que se incurren, las utilidades que se proyectan obtener y la sociedad de flujos de efectivo. La idea es planificar el futuro de la empresa exitosamente, manteniendo estructuras financieras sólidas a largo plazo (Puente M. V., 2017).
- El control financiero es un proceso holístico que cubre el análisis financiero y la planificación financiera. Su propósito principal es revelar y corregir cualquier desviación que pueda ocurrir. La desviación debe corregirse a través de acciones y decisiones informadas y correctas, y todas deben basarse en la necesidad de mejorar la salud de la economía y el rendimiento general de la organización.

2.2.4. Objetivos de la Gestión Financiera en Cooperativas

- Maximizar la rentabilidad : para lograrlo, se debe realizar un manejo adecuado que favorezca al aumento en ingresos y disminución de costos (Carabajo-Castro et al., 2023)
- Garantizar la estabilidad: la evolución financiera permitirá responder adecuadamente tanto a la demanda productiva de los socios como a la del mercado en general (Yambay, 2019)

- Optimizar el uso de los recursos disponibles: direccionarlos eficientemente hacia las áreas que generen mayor retorno y eficacia operativa.
- Proporcionar información financiera precisa y oportuna para apoyar estrategias, asegurando que estas estén alineadas con los objetivos organizacionales (Rengel-Roman & Vásconez-Acuña, 2022)

2.2.5. Tipos de indicadores financieros

Para Herrera et al., (2016) mencionan que “Por motivos de conveniencia y claridad, las distintas razones financieras que se utilizan se agrupan en cuatro categorías fundamentales” (p. 56).

Indicadores de Liquidez.

“Esto se refiere al análisis de la habilidad que posee una empresa para poder satisfacer sus compromisos financieros en un periodo de tiempo breve. Esto significa, además, que la empresa posee la capacidad de convertir sus activos en dinero en efectivo de una manera ágil y eficiente ” (Gutiérrez & Tapia, 2016, pág. 19)

Tabla 1: Indicadores de Liquidez

NOMBRE	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	Este indicador refleja la cantidad de recursos que la empresa posee y que pueden convertirse rápidamente en efectivo. Además, su rotación es clave para generar ingresos.
RAZON CIRCULANTE	$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$	Este indicador mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir, menor a un año.

Nota: Elaboración propia en base las afirmaciones de los autores (Fama & Ehrhardt, 2018)

Indicadores de endeudamiento

Puente et al., (2022) Se hace referencia a que este indicador específico tiene como función principal evaluar y determinar el nivel en donde se utiliza financiamiento a través de deuda para sus operaciones y actividades financieras (p. 132).

Estas ratios financieras permiten a la empresa evaluar sus deudas en relación con sus activos y capacidad de generación de utilidades (Uvidia Fassler et al., 2024, pág. 21)

Tabla 2 : Indicadores de Endeudamiento

NOMBRE	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
ENDEUDAMIENTO TOTAL	$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL}$	Este indicador evalúa el grado de autonomía financiera. Un nivel óptimo se encuentra entre el 40 % y el 60 %. Si el endeudamiento total supera el 60 %, refleja un nivel excesivo de endeudamiento.
APALANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{ACTIVO\ TOTAL}{PASIVO\ TOTAL}$	Este indicador analiza la relación entre el capital propio de la empresa y el capital efectivamente empleado en una actividad u operación específica.

Nota: Elaboración propia en base al autor (Suárez, 2019, p. 15)

Indicadores de actividad

Demuestran la eficiencia en la utilización de los recursos dentro de una organización empresarial y evalúan la velocidad con la cual las cuentas por cobrar se transforman en transacciones de ventas o en ingresos en efectivo (Puente et al., 2022, p. 126).

Tabla 3 : Indicadores de Actividad

NOMBRE	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
ROTACIÓN DE ACTIVOS	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$	Este indicador refleja la eficiencia con la que la administración utiliza los activos de la empresa para generar ingresos.
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	$\frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Este indicador mide la frecuencia promedio con la que las cuentas por cobrar se renuevan dentro de un periodo determinado.
PLAZO MEDIO DE COBRANZA	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Cartera de crédito}/360}$	Este indicador calcula el tiempo promedio necesario para recuperar las cuentas por cobrar.

Nota: Elaboración propia en base a la afirmación de (Córdoba, 2012, pág. 120)

Indicadores de rentabilidad

Según Chilón (2020), el rendimiento es el beneficio esperado por los inversionistas y mide la eficiencia, considerando decisiones y políticas, además de la relación con las ventas y tasas de rentabilidad (p. 45).

Tabla 4: *Indicador de rentabilidad*

NOMBRE	FÓRMULA	INTERPRETACIÓN
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	$\frac{Utilidad\ Bruta}{Ingresos}$	Este indicador muestra el porcentaje de ingresos disponible para cubrir los gastos operativos y evaluar la capacidad de financiamiento de la compañía, ayudando a determinar en parte su capacidad para generar flujo de caja (Mejia & Placio , 2017, p. 61)
MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	$\frac{Utilidad\ Operacional}{Ingresos}$	Este indicador evalúa el rendimiento de los ingresos operacionales y determina si el negocio es rentable, independientemente de la forma en que se haya financiado. (Mejia y Placio , 2017, p. 59).
MARGEN NETO DE UTILIDAD	$\frac{Utilidad\ Neta}{Ingresos}$	Este indicador determina el porcentaje de utilidad neta que permanece después de deducir todos los gastos, incluidos los impuestos.
RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO ROA	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	Este indicador muestra la efectividad con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos. A medida que el indicador sea menor, significa que la empresa tiene dificultades para generar ingresos suficientes, lo que podría limitar su capacidad para fortalecer el patrimonio. (SEPS, 2024, pág. 12)
RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	Este indicador mide el retorno generado sobre el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera. A medida que sea menor, la empresa podría no tener los recursos suficientes para cubrir las remuneraciones a sus accionistas (SEPS, 2024, pág. 13)

Nota: Elaboración propia en base a los autores citados

2.2.6. El Manejo Financiero

La administración financiera es un campo extenso de la gestión de los recursos económicos de una organización. Así, se puede definir el origen y evolución de las finanzas.

Además, todos sus conceptos y técnicas fundamentales se presentan clara y concisamente aquí.

Durante la presentación de la administración financiera, se analizan todas las situaciones que una empresa puede enfrentar en su desarrollo. El gerente financiero, que, a su vez, se ha convertido en uno de los expertos en muchos problemas de la empresa, debe ser capaz de abordar tales situaciones. Muchas de estas situaciones también se han convertido en funciones nuevas y únicas que el gerente debe tener, lo que justifica completamente la atención de la ciencia a esta disciplina.

Este artículo abordó la administración financiera, que presta especial atención al análisis que debe realizarse antes de tomar decisiones que puedan ser cruciales para el futuro de una empresa. Por lo tanto, recibí otra justificación de que la administración financiera también puede considerarse desde la perspectiva de la consecución de los objetivos generales de una empresa (Guarderas, 2010)

2.2.7. Herramientas Financieras

Información financiera

Se origina a partir de los registros contables, se compone de un conjunto de datos numéricos que exhiben de manera clara y precisa los resultados obtenidos a través de las diversas operaciones realizadas, así como otros acontecimientos que guardan relación con la creación y la utilización del capital disponible en una entidad. Para una organización, la información financiera es fundamental para que sus usuarios puedan evaluar su rendimiento financiero, o, a fin de cuentas, sobre pida de monetarias (Córdoba, 2016)

Los estados financieros

Un estado financiero es una declaración que refleja la realidad en términos monetarios, como el dólar. Los contadores describen atributos financieros de la empresa que reflejan sus actividades económicas. Los estados financieros de menos de un año se llaman provisionales. A lo largo de este curso, utilizaremos diferentes duraciones de tiempo en la elaboración de los estados financieros, abarcando tanto periodos anuales como provisionales (Guarderas, 2010)

2.1.8. Definición de toma de decisiones

Para Chiavenato (2009) “Una serie de actividades interrelacionadas que se llevan a cabo con el fin de seleccionar la mejor alternativa entre varias opciones disponibles que implica llevar a cabo un análisis exhaustivo para poder seleccionar entre diversas alternativas el camino o curso de acción más apropiado a seguir”. pag.36

“La toma de decisiones en la administración busca reducir riesgos y resolver problemas”. (Cruz, 2015)

Esta es un proceso en donde una persona o un grupo eligen entre varias alternativas la más adecuada que permitan solucionar problemas y alcanzar los objetivos y metas.

2.1.9. Técnicas y Herramientas de la toma de decisiones

En lo que respecta a las diversas técnicas que se pueden utilizar, se tomará en consideración el modelo que fue desarrollado por Simón, el cual se utiliza específicamente para describir de manera detallada el proceso que implica la toma de decisiones, que sirve como fundamento para todos los modelos elaborados al respecto. Este modelo se compone de tres fases principales según (Carmen, 2014):

1. La investigación, implica una exploración exhaustiva del entorno para entender mejor las condiciones que son necesarias a la hora de tomar decisiones informadas. La información inicial se recopila, se somete a un proceso de análisis y se revisa cuidadosamente en busca de señales o indicadores que puedan revelar la existencia de problemas o potenciales oportunidades.
2. Diseño: creación, evolución, y examen detallado de las diferentes alternativas que podrían tomarse para actuar en relación con el problema. Este procedimiento consta de varias etapas que consisten en comprender adecuadamente el problema presentado acorde, identificar y desarrollo otras alternativas, y determinar si son factibles y efectivas cuando se implementan una vez presentadas y debidamente examinadas.
3. Elección. La elección de una opción o dirección a seguir entre las diferentes alternativas que se presentan y están disponibles para considerar. Se lleva a cabo un proceso de selección cuidadosa y posteriormente se procede a implementar las decisiones tomadas.

2.1.10. Etapas de la toma de decisiones

Etapa 1. La identificación de un problema

La diferencia entre el estado actual y el deseado. Para identificar un problema, los administradores deben reconocer discrepancias, sentir presión para actuar y contar con los recursos necesarios.

Etapa 2. La identificación de los criterios para la toma de decisiones.

Se deben definir los criterios de decisión relevantes. Las personas que deciden tienen criterios que guían sus elecciones.

Etapa 3. La asignación de ponderaciones a los criterios.

Estos varían en importancia, por lo que es necesario priorizarlos adecuadamente.

Etapa 4. El desarrollo de alternativas.

Se trata de recopilar y analizar todas las posibles opciones que podrían ser efectivas para encontrar una solución al problema que se está enfrentando.

Etapa 5. Análisis de las alternativas.

El individuo encargado de tomar decisiones debe realizar un análisis minucioso y detallado de las diferentes alternativas que se han formulado y desarrollado a lo largo del proceso. Las fortalezas y las debilidades de una persona o situación se hacen evidentes y se pueden observar claramente.

Etapa 6. Selección de una alternativa.

Se trata de llevar a cabo un proceso en el que se elige la opción más adecuada entre todas las alternativas que han sido evaluadas y consideradas.

Etapa 7. La implantación de la alternativa.

La decisión final puede no ser la adecuada si no se lleva a cabo de manera apropiada. Este procedimiento tiene como objetivo llevar a cabo la decisión tomada y, al mismo tiempo, informar a las personas que se verán afectadas por ella, con el fin de garantizar su colaboración y compromiso en el proceso.

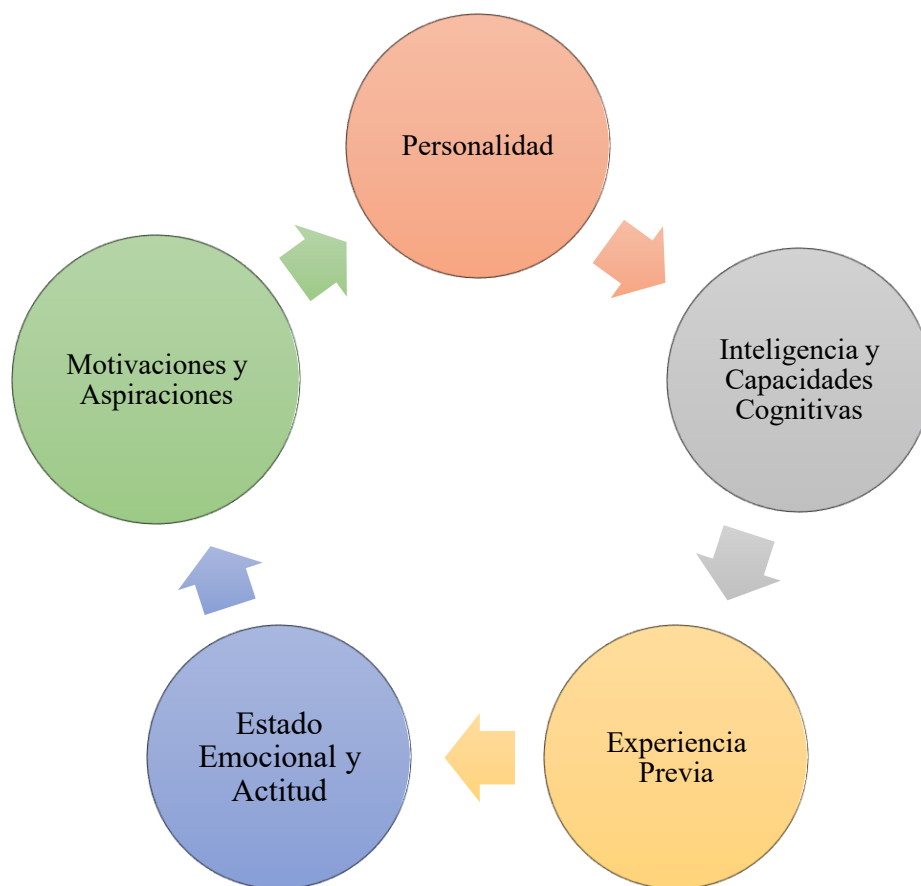
Etapa 8. La evaluación de la efectividad de la decisión.

Esta etapa se encarga de analizar y determinar si el inconveniente que afectaba el proceso de toma de decisiones ha sido resuelto de manera efectiva. En el caso de que se verifique la existencia del problema que se ha mencionado anteriormente, se deberá analizar lo que se hizo mal (Hernández, 2014)

2.1.11. Factores que influyen en la toma de decisiones

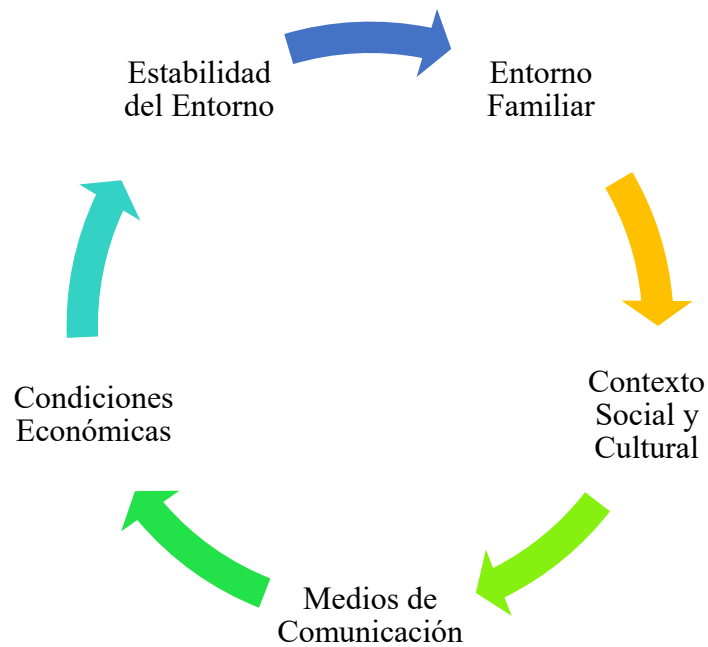
Proceso complejo influenciado por diversos factores, que se pueden clasificar en factores internos y factores externos. A continuación, se presentan los principales elementos que afectan este proceso:

Figura 1. Factores Internos



Nota : Elaboración propia con base al autor (SUAYED, 2017)

Figura 2. Factores Externos



Nota: Elaboración propia con base al autor (SUAYED, 2017)

Estos factores interactúan entre sí y pueden variar según el contexto específico en el que se encuentre el individuo al tomar decisiones. Reconocer estos elementos es fundamental para entender cómo se desarrollan las decisiones en diferentes escenarios. (SUAYED, 2017)

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA.

Método de Investigación

El método de análisis fue inductivo: se trataba de considerar casos particulares examinados individualmente: escudriñar los informes financieros de las cooperativas, analizar las decisiones financieras tomadas y recopilar datos cualitativos en forma de encuestas y entrevistas.

Con base en las observaciones efectuadas, pudieron notarse las pautas y regularidades entre los fenómenos, de la gestión financiera y la toma de decisiones de los más altos directivos, la influencia ejercida por las herramientas financieras utilizadas y la influencia de factores comunes en las acciones de las Cooperativas.

Enfoque de la Investigación

“Un enfoque mixto implica la combinación de enfoques cuantitativos y cualitativos en la recolección de datos, el análisis y la interpretación para aprovechar las fortalezas de ambos y minimizar sus debilidades”. Este enfoque fue aplicable a la investigación, ya que se requería una evaluación detallada en las COAC del segmento 2 tanto basada en los datos estadísticos como en sus contextos cualitativos.

Tipo de Investigación

Según Hernández Sampieri et al. 2003, es un tipo de estudio en el que intervienen dos variables cuantitativas como bien sean puntajes, medidas o resultados de eventos repetidos en un margen de tiempo. En esta situación particular, se logró establecer una conexión clara y significativa entre la gestión financiera y la calidad de las decisiones que se toman en el ámbito gerencial.

Diseño de la Investigación

Kerlinger (1979) la menciona como aquella en la que no se pueden manipular variables ni asignar sujetos aleatoriamente. 116). Este diseño analizó variables sin manipularlas.

La elección de un diseño no experimental se justificó porque la investigación buscaba describir y analizar las relaciones entre las variables tal como ocurrieron naturalmente, sin necesidad de manipulación o control experimental.

Nivel de la Investigación

El diseño del estudio, parte de un carácter descriptivo y correlacional, permitió un análisis extensivo del uso de sus prácticas en el marco de la gestión financiera de las COAC del Segmento 2 de la Provincia de Chimborazo durante el 2023.

Este nivel es centrado en la observación y descripción de un grupo o fenómeno, sin que se consideren las causas.

Población y Muestra

La población hace referencia al total de individuos, eventos o elementos que comparten ciertas características similares y que son objeto de análisis y estudio en un determinado contexto o investigación Arias & Covinos (2021)

Tabla 5: COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo

Cooperativas de Ahorro y Crédito	Directivos y empleados
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo LTDA.	8
Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga LTDA.	8
Cooperativa de Ahorro y Crédito Lucha Campesina.	9
Cooperativa de Ahorro y Crédito 4 de Octubre.	6
TOTAL	31

Nota: La tabla muestra la población de las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo.

3.1.1. Población documental

En relación a la población documental que se utilizó para llevar a cabo el desarrollo del presente trabajo de investigación, se tomaron en cuenta los siguientes elementos o aspectos relevantes (tabla 6):

Tabla 6: Población Documental.

POBLACIÓN	CANTIDAD
Estados de Situación Financiera 2023	4
Estado de Resultados 2023	4
TOTAL	8

Nota: La tabla presenta la población documental de las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo.

3.1.2. Muestra:

Se estudió toda la población debido a su tamaño pequeño, sin necesidad de determinar una muestra. Salkind (2012) en "Exploring Research" señala que no se requiere fórmula si se puede estudiar toda la población en lugar de usar una muestra (pág.21).

Técnicas

Encuestas: Se aplicaron cuestionarios estructurados a una muestra representativa de miembros de las cooperativas.

Observación: Se observó el proceso de gestión financiera (planeación, ejecución y control) y cómo estos procesos impactaron.

Revisión documental: Se identificaron, evaluaron y sintetizaron documentos existentes y la toma de decisiones en COAC, específicamente enfocándose en el Segmento 2 en la Chimborazo durante el periodo 2023.

Instrumentos

Cuestionarios: se han diseñado y dispuesto los cuestionarios estructurados que contienen docenas de preguntas cerradas directamente relacionadas con la gestión financiera y el proceso de toma de decisiones.

Guías de observación: se han organizado y dispuesto de manera estructurada la recopilación de datos y la observación, lo que permitió descifrar completamente la valiosa información obtenida.

Información documental: se ha recopilado, revisado y analizado una serie de documentos esenciales para comprender los detalles de cómo se realiza la gestión financiera.

3.2. Técnicas de procesamiento e interpretación de datos

En resumen, Microsoft Excel y SPSS fueron las herramientas utilizadas para el procesamiento e interpretación de la información, ya que me permitieron representar los datos de una manera más visual mediante gráficos y tablas dinámicas y obtener cálculos automáticos. Los indicadores financieros la identificación de patrones y tendencias. Se pueden utilizar para verificar la correlación entre la acción y mediante la prueba de Shapiro-Wilk, validamos nuestras hipótesis. SPSS fue crítico para el análisis de datos.

CAPÍTULO IV

4. DISCUSIÓN Y RESULTADOS

4.1 Análisis de los indicadores financieros

Los hallazgos obtenidos a partir de la implementación de los diversos indicadores de liquidez que se aplicaron a las COAC que pertenecen al Segmento 2 en la Chimborazo durante el año 2023:

4.1.1. Indicador de Liquidez

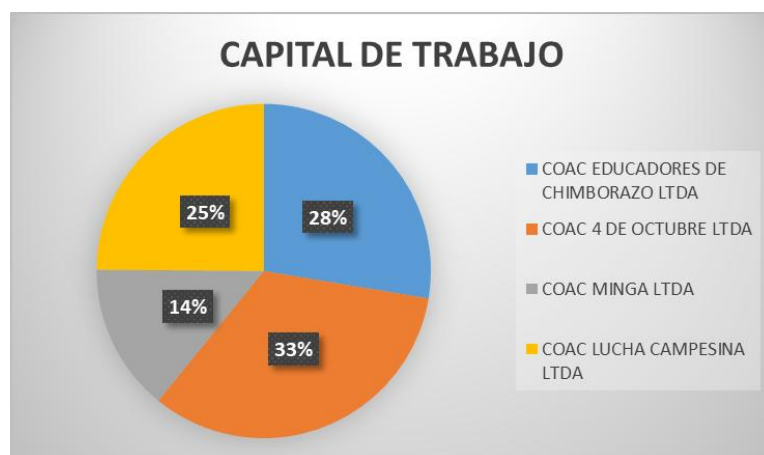
Tabla 7 : Indicadores de Liquidez

Cooperativa	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Capital Trabajo	de Razón Circulante
Educadores de Chimborazo LTDA	29.298.073,92	21.522.389,56	7.775.684,36	1.37
4 de Octubre LTDA	69.214.185,05	59.864.154,45	9.350.030,60	1.56
Minga LTDA	36.305.722,84	32.292.599,81	4.013.123,03	1.12
Lucha Campesina LTDA	67.962.893,26	60.962.331,34	7.000.561,92	1.11

Nota: Los valores fueron tomados de las SEPS

El capital de trabajo representa de manera clara y precisa la habilidad o capacidad que posee cada cooperativa para cumplir con sus obligaciones y compromisos financieros que deben ser atendidos a corto plazo. 4 de Octubre LTDA tiene el valor más alto (9.350.030,60 millones), lo que indica una excelente posición financiera. Le siguen Educadores de Chimborazo LTDA (7.775.684,36 millones) y Lucha Campesina LTDA (7.000.561,92 millones), ambas con buena solvencia. Minga LTDA tiene el capital más bajo (4.013.123,03 millones), lo que podría limitar su capacidad operativa. Todas presentan capital positivo, lo que es favorable, aunque con distintos niveles de fortaleza.

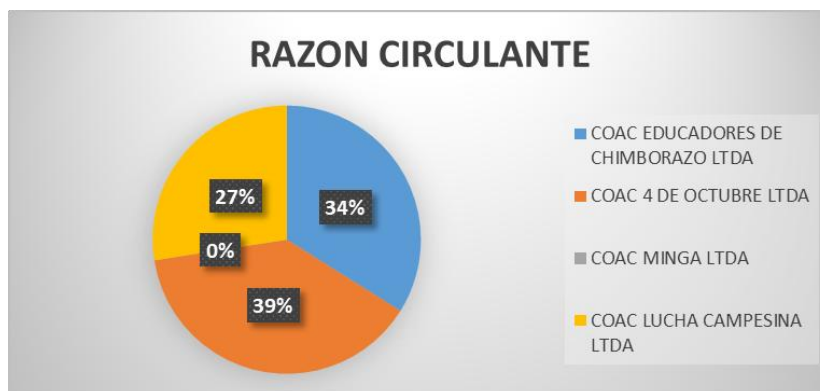
Figura 3: Indicadores de Liquidez: Capital de trabajo



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Todas mantienen una razón circulante mayor a 1, lo que indica que cuentan con la capacidad de cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes. Esto es positivo para la liquidez y refleja una gestión financiera adecuada en el corto plazo. Sin embargo, cooperativas como Lucha Campesina Ltda. y Minga Ltda. presentan razones circulantes más bajas (1,11) y (1,12), lo que podría indicar márgenes más ajustados para responder a obligaciones inmediatas.

Figura 4: Indicadores de Liquidez: Razón circulante



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

4.1.2. Indicador de Endeudamiento

Como resultado de la implementación de diversas métricas que miden el endeudamiento han sido examinados de manera detallada, enfocándose en las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) que forman parte del Segmento 2, ubicadas en la Provincia de Chimborazo, a lo largo del año 2023:

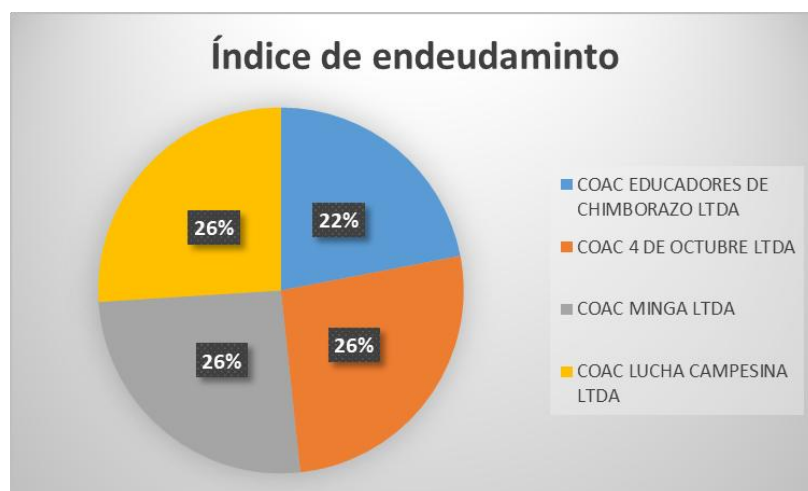
Tabla 8: Indicador de endeudamiento

COOPERATIVA	Activos Totales	Pasivos Totales	Índice de Endeudamiento (Pasivos Totales/ Activos Totales)	Apalancamiento financiero (Activos Totales/ Pasivos totales)
Educadores de Chimborazo LTDA	30.354.713,69	21.522.421,63	0,71	1,41
4 de Octubre LTDA	70.690.489,1	59.950.154,91	0,85	1,18
Minga LTDA	39.011.598,65	32.295.917,32	0,83	1,21
Lucha Campesina LTDA	70.209.662,29	60.963.496,55	0,84	1,15

***Nota:** Los valores fueron tomados de las SEPS*

La tabla 8 que contempla los indicadores de endeudamiento muestra que todas las cooperativas mantienen un índice de endeudamiento bajo (menos de 1), lo que sugiere que tienen un nivel moderado de deuda en relación con sus activos. Educadores de Chimborazo LTDA presenta el índice de endeudamiento más bajo (0,71), lo que indica una menor dependencia de la deuda. Por otro lado, 4 de Octubre y Lucha Campesina LTDA tienen valores más cercanos a 1 (0.85 y 8.84 respectivamente), lo que refleja un nivel de endeudamiento relativamente alto, aunque aún dentro de límites razonables.

Figura 5: Indicador de Endeudamiento: Índice de endeudamiento

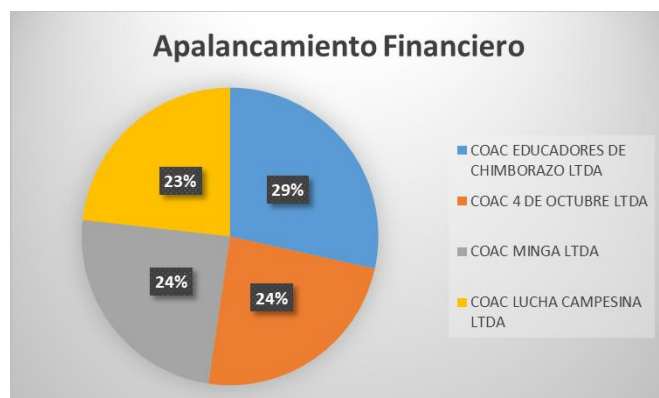


Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Un cincho en torno a tal sólido será la proporción de apalancamiento financiero, ya que mientras más baja, según el sistema financiero, menos riesgoso es el riesgo de sibilinas. Todas las características de las cooperativas están en su lugar, con proporciones de deuda-patrimonio que van desde 0.91 a 1.11, lo que indica que la cantidad de deuda versus patrimonio es bastante adecuada.

El monitoreo constante de puntos críticos contribuirá a juzgar la habilidad efectiva de las cooperativas en la administración de sus responsabilidades financieras, lo que significa garantizar que, en general, puedan lograr y operar con una imagen económica. Aceptar prevalentemente adecuado para acompañarlos.

Figura 6: Indicador de Endeudamiento: Apalancamiento financiero



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

4.1.3. Indicador de Actividades

Los resultados obtenidos a partir de la implementación de los indicadores que evalúan la actividad de las COAC pertenecientes al Segmento 2 de la Provincia de Chimborazo durante el transcurso del año 2023:

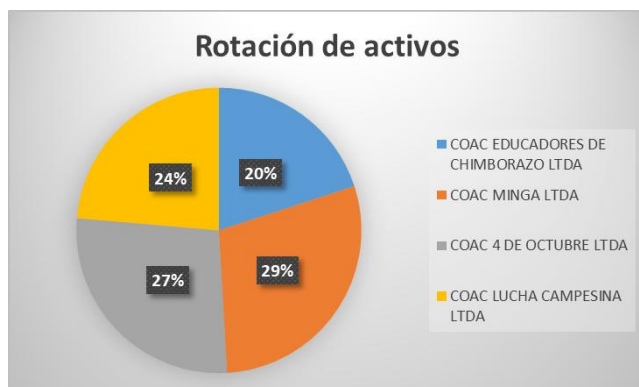
Tabla 9: Indicador de Actividad

COOPERATIVA	Rotación de activos	Rotación de cuentas por cobrar	Plazo medio de cobranza
Educadores de Chimborazo LTDA	0,11	104,16	3 días
Minga LTDA	0,16	50,08	7 días
4 de Octubre LTDA	0,15	87,74	4 días
Lucha Campesina LTDA	0,13	49,07	7 días

Nota: Los valores fueron tomados de las SEPS

En el caso de las cooperativas analizadas, Minga LTDA tiene la rotación más alta 0,16, lo que implica una utilización más eficiente de los activos, seguida de cerca por 4 de Octubre LTDA con 0,15 sus sólo un poco peor, con una gestión adecuada. Lucha Campesina LTDA realiza un 13, mientras que Educadores LTDA con la más baja 11 da la oportunidad de mejorar.

Figura 7: Indicador de Actividad: Rotación de activos



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Por otro lado, el indicador Rotación cuentas por cobrar, da ideas relativas a la eficiencia con que la empresa gestiona el cobro. Valores más altos sugieren que la compañía cobra con mayor frecuencia sus cuentas por cobrar durante el periodo. La Rotación lleva al primer puesto a Educadores de Chimborazo LTDA con 104,16, seguido de 4 de Octubre LTDA con 87,74. Ambas entidades demostraron eficacia en la recuperación de créditos. Por otro lado, Minga LTDA y Lucha Campesina LTDA presentan rotaciones de 50,08 y 49,07 respectivamente, lo que podría señalar la necesidad de fortalecer sus procesos de cobranza.

Figura 8: Indicador de Actividad: Rotación cuentas por cobrar

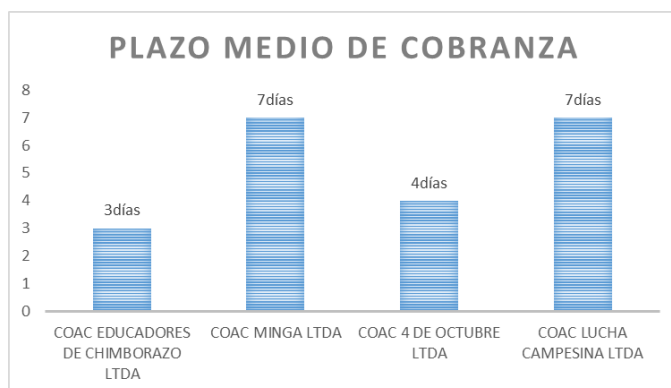


Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

El plazo medio de cobranza se refiere al período promedio que una cooperativa requiere para poder recuperar el dinero correspondiente a sus cuentas por cobrar de los socios o clientes. Este indicador es crítico para la evaluación de la eficacia en la gestión de cobros. Educadores de Chimborazo LTDA presenta el plazo más corto con 3,46 días, seguido de 4 de Octubre

LTDA de 4,10 días, lo que es altamente favorable a la liquidez. En contraste, Minga LTDA y Lucha Campesina LTDA poseen plazos de 7,19 y 7,34 días respectivamente, condición que puede afectar el flujo de efectivo y requerir estrategias de recuperación acelerada a créditos.

*Figura 9: Indicador de Actividad: **Plazo medio de cobranza***



***Nota:** Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS*

4.1.4. Indicador de Rentabilidad

La información referente a los resultados obtenidos a partir de la implementación se presenta de manera clara y detallada en la tabla número 10:

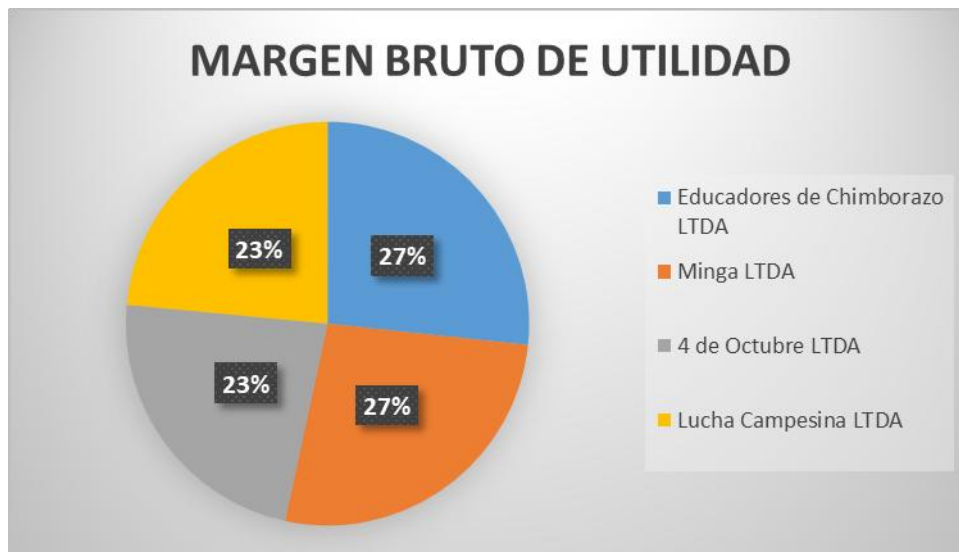
Tabla 10: Indicadores de Rentabilidad

COOPERATIVA	MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD	RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO ROA	RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)	MARGEN NETO DE UTILIDAD
Educadores de Chimborazo LTDA	0,67	0,15	1,22	3,86	10,28
Minga LTDA	0,67	-0,02	0,99	6,55	6,64
4 de Octubre LTDA	0,58	0,05	1,84	0,10	0,12
Lucha Campesina LTDA	0,59	-0,02	1,20	0,91	0,91

Nota: Los valores fueron tomados de las SEPS

Educadores de Chimborazo y Minga tienen el mejor desempeño (0,67), lo que indica buena eficiencia en el manejo de costos directos. Lucha Campesina (0,59) y 4 de Octubre (0,58) también son rentables, aunque con menor capacidad para financiar sus operaciones. Todas presentan márgenes positivos, lo cual es favorable.

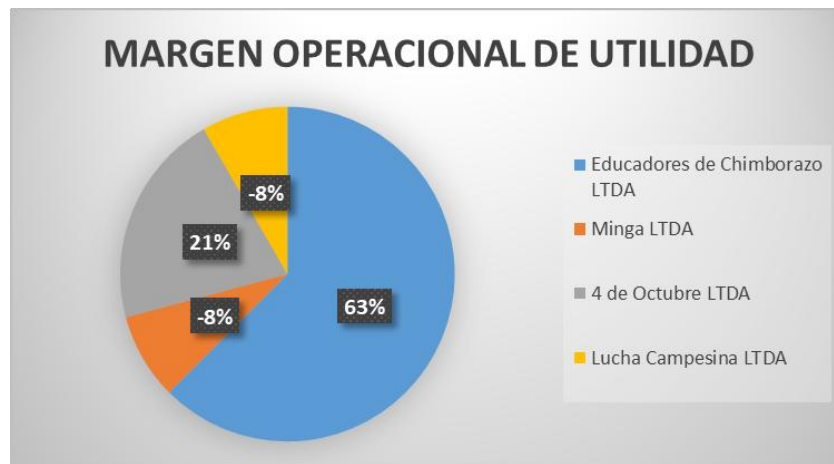
Figura 10: Indicador de Rentabilidad: Margen bruto de utilidad



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

El margen operacional mide si las operaciones generan ganancias antes de intereses e impuestos. Educadores de Chimborazo LTDA (0,15) demuestra una buena rentabilidad operativa, lo que indica eficiencia en su gestión. 4 de Octubre LTDA (0,05) también es rentable, aunque con margen más ajustado. En contraste, Minga LTDA y Lucha Campesina LTDA, ambas con -0,02, muestran pérdidas operativas, lo que sugiere que sus ingresos no cubren los costos del negocio, afectando su sostenibilidad.

Figura 11: Indicador de Rentabilidad: Margen bruto de utilidad



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

El cuadro anterior resalta que la cooperativa 4 de Octubre Ltda tiene el ROA más alto de 1.84, lo que implica que utilizan sus recursos con mayor eficacia que los otros. Por el otro lado, Minga Ltda tiene el ROA más bajo de 0.99, lo que es que podrían generar un retorno más bajo en comparación con sus activos. En general, tener un alto ROA es ideal; sin embargo, es esencial que el ROA sea complementado con otros indicadores para determinar si la eficiencia en los activos genera beneficios para los miembros y accionistas.

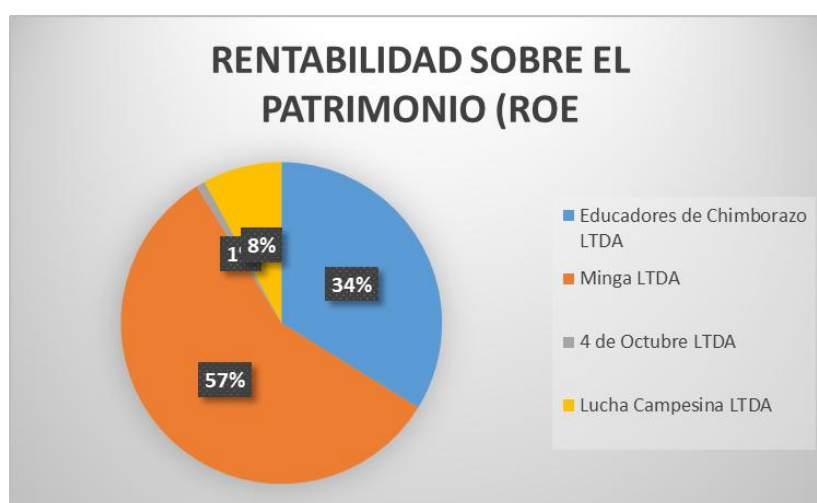
Figura 12: Indicador de Rentabilidad: Rentabilidad sobre el activo



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

El ROE es el beneficio con el que se recompensa a los socios por cada uno de los dólares provenientes del patrimonio reinvertido. Así, Minga Ltda. lidera la lista con un índice de 6.55, lo que significa que la empresa tiene una excelente oportunidad de maximizar el retorno del inversor. Sin embargo, con solo 0.10, 4 de Octubre Ltda. probablemente tendrá dificultades para transformar el beneficio operativo en un retorno directo para los accionistas. Por lo tanto, a pesar de tener una alta rentabilidad de activos, 4 de Octubre Ltda puede presentar desafíos relacionados con su estructura financiera o apalancamiento.

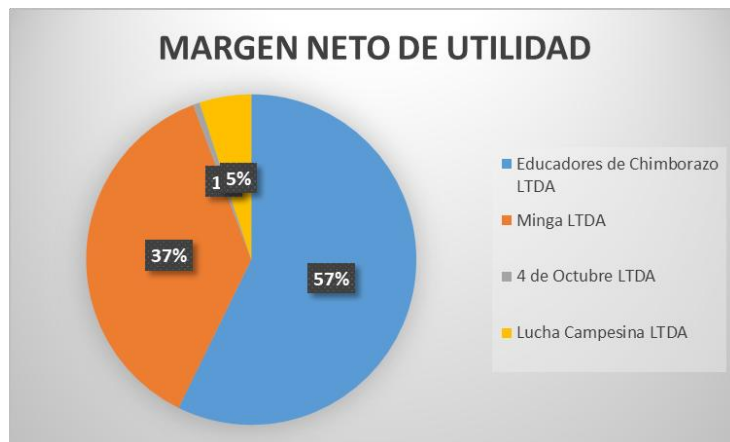
Figura 13: Indicador de Rentabilidad: Rentabilidad sobre el patrimonio



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

Educadores de Chimborazo Ltda sobresale con un margen neto de 10,28, mostrando una excelente capacidad para controlar costos y convertir las ventas en beneficios. Por el contrario, 4 de Octubre Ltda y Lucha Campesina Ltda presentan márgenes netos muy bajos, de 0,12 y 0,91, respectivamente, lo que podría reflejar una alta carga de costos o ingresos insuficientes para sostener operaciones más rentables.

Figura 14: Indicador de Rentabilidad: Margen neto de utilidad



Nota: Elaboración propia con base a los valores tomados de las SEPS

4.2. Análisis e interpretación de datos

Se presentan los resultados obtenidos una vez aplicada cada uno de los integrantes de la asamblea general de las COAC.

Información general. Entidad a la que pertenece

Tabla 11. COAC del segmento 2

Entidad	Cantidad	%
Educadores de Chimborazo LTDA	8	26 %
Minga LTDA	8	26%
4 de Octubre LTDA	6	19 %
Lucha Campesina LTDA	9	29%
TOTAL	31	100%

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

ANÁLISIS

Las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo están conformadas por 4 cooperativas a las cuales las he encuestado a la asamblea general de cada una de ellas en las que las encontramos a la cooperativa Educadores de Chimborazo Ltda. con 8, Minga Ltda. Con 8, 4 de Octubre Ltda. con 9 y la Lucha Campesina Ltda. con 9 como se evidencia en la tabla 11.

PEREGUNTA 1. ¿Considera que los indicadores financieros utilizados en su cooperativa son suficientes para evaluar su desempeño?

Tabla 12: Indicadores financieros

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	8	26 %
Totalmente de acuerdo	23	74 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo con la tabla N° 12 el 74% califican como excelente que los indicadores financieros son necesarios para evaluar el desempeño de las cooperativas del segmento 2, seguido del 26% que calificaron como bueno.

El nivel de los indicadores financieros que utilizan en cada una de las cooperativas del segmento 2 de la provincia de Chimborazo durante el periodo 2023, es muy bueno para evaluar el desempeño.

PREGUNTA 2. ¿Revisan regularmente los indicadores financieros como parte del proceso para la toma de decisiones?

Tabla 13: Indicadores financieros y toma de decisiones

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	0	0 %
Totalmente de acuerdo	31	100 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo con la tabla N° 13 el 100% consideran que es excelente revisar regularmente los indicadores financieros ya que son parte del proceso para la toma de decisiones en las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo.

Esto permite proporcionar información precisa y eficiente sobre la situación económica de las cooperativas como también ayuda a identificar oportunidades, a mitigar riesgos y priorizar recursos de una manera estratégica.

PREGUNTA 3. ¿Considera que la gestión de liquidez es un factor clave en las decisiones financieras de su cooperativa para la toma de decisiones?

Tabla 14: Gestión de liquidez

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	3 %
De acuerdo	3	10 %
Totalmente de acuerdo	27	87 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo con la tabla N° 14 el 87% consideran que es excelente la gestión de liquidez como un factor clave para la toma de decisiones financieras en las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo por otro lado un 10% opinan que es muy bueno y un 3% mencionan que no es ni tan malo ni tan bueno.

Esto contribuye a tener una estabilidad operativa y una confianza entre los miembros, minimizando así los riesgos de incumplimiento, como también asegura la disponibilidad de los recursos para cumplir con las obligaciones y a mantener un equilibrio entre los ingresos y egresos.

PREGUNTA 4.¿Los funcionarios se encuentra capacitados para tomar decisiones de la gestión financiera?

Tabla 15: Los funcionarios capacitados

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	8	27%
Totalmente de acuerdo	22	73 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo con el análisis de la tabla N° 15 el 73% han optado la excelencia que los funcionarios están capacitados para poder dar recomendaciones y así gerencia pueda tomarlas en cuenta y tomar decisiones correctas para su cooperativa, y el 27% es bueno.

Esto indica que los funcionarios tienen conocimientos especializados y datos fundamentales que permiten a los gerentes tomar decisiones más fundamentadas y estratégicas, como también fortalece la comunicación y mejora la eficiencia organizacional.

PREGUNTA 5. ¿Cree que la planificación financiera actual cubre adecuadamente las necesidades estratégicas a corto y largo plazo?

Tabla 16: Planificación financiera

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	20	65%
Totalmente de acuerdo	11	35 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo con los datos de la tabla N° 16 el 65% consideran que es buena la planificación financiera para cubrir adecuadamente las necesidades estratégicas a un corto y largo plazo en las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo en el período 2023, mientras que el 35% han indicado que es excelente.

Esto indica que es necesario tener una planificación financiera actual para cubrir las necesidades estratégicas a corto y largo plazo, lo que permite prever ingresos y gastos, como también asegura la sostenibilidad financiera, la adaptabilidad a cambios económicos y promueve decisiones más informadas para el crecimiento y estabilidad de las cooperativas.

PREGUNTA 6. ¿Se toman decisiones estratégicas de inversión basándose en los indicadores financieros?

Tabla 17: Decisiones estratégicas

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	13	42%
Totalmente de acuerdo	18	58 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo con el análisis de la tabla N° 17 el 58% consideran que es excelente los indicadores financieros para tomar decisiones estratégicas de inversión en las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo durante el periodo 2023, mientras que el 43% califican que es bueno.

Esto indica que las COAC del segmento 2 utilizan los indicadores financieros para tomar decisiones estratégicas lo cual ayuda a evaluar la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y eficiencia, permitiendo identificar las fortalezas, debilidades y áreas de mejora, orientando decisiones informadas para el crecimiento y sostenibilidad de las organizaciones.

PREGUNTA 7. ¿Utilizan herramientas para el análisis de tendencias o proyecciones, en la toma de decisiones?

Tabla 18: Herramientas para el análisis de tendencia

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	20	62%
Totalmente de acuerdo	12	38 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo con los datos de la tabla N° 18 el 62% consideran que es buena la utilización de herramientas para el análisis de tendencia, en la toma de decisiones en las COAC del segmento 2 en la provincia de Chimborazo, mientras que el 38% consideran que es excelente.

Esto muestra que las COAC utilizan el análisis de tendencia para la toma de decisiones, lo que permite identificar patrones y cambios en datos históricos, y evaluar el impacto de las estrategias pasadas como también ayuda a prevenir riesgos y detectar oportunidades, mejorando la planificación.

PREGUNTA 8. ¿El equipo de trabajo de su cooperativa tiene conocimientos financieros adecuados para la toma de decisiones efectivas?

Tabla 19: Conocimientos financieros para la toma de decisiones

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	15	48 %
Totalmente de acuerdo	16	52 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo al análisis de la tabla N° 19 el 52% consideran que tienen el equipo de trabajo con un excelente conocimiento financiero para tomar decisiones efectivas, mientras que el 48% opinan que es bueno.

Esto muestra que las COAC del segmento 2 de la provincia de Chimborazo tienen un equipo eficiente de trabajo con todos los conocimientos necesarios para poder tomar decisiones efectivas, ya que contribuyen con perspectivas diversas y experiencias especializadas para analizar problemas y proponer soluciones.

PREGUNTA 9. ¿Considera que existen factores externos (como regulaciones o entorno económico) que afectan las decisiones financieras en su cooperativa?

Tabla 20: Factores externos en las decisiones financieras

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	11	35 %
Totalmente de acuerdo	20	65 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo con el análisis de la tabla N° 20 el 65% consideran que están totalmente de acuerdo que existen factores externos que afectan a las decisiones financieras dentro de las COAC del segmento 2 de Chimborazo, al igual en un 35% opinan que están de acuerdo.

Los factores externos afectan a las decisiones financieras en las cooperativas porque influyen directamente en la capacidad operativa y estratégica, ya que condicionan su operación, planificación y sostenibilidad.

PREGUNTA 10. ¿Se realizan evaluaciones periódicas a los resultados financieros para la toma de decisiones estratégicas?

Tabla 21: Evaluaciones periódicas en los estados financieros

Respuesta	Cantidad	Porcentaje
Totalmente en desacuerdo	0	0%
En desacuerdo	0	0 %
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0 %
De acuerdo	0	0 %
Totalmente de acuerdo	31	100 %
TOTAL	31	100 %

Nota: Tomados de los resultados de la encuesta

Análisis

De acuerdo al con la tabla N° 21 el 100% consideran que se realiza con excelencia las evaluaciones periódicas a los resultados financieros para así tomar decisiones estratégicas correctas en las COAC del segmento 2.

Esto indica que las COAC realizan evaluaciones periódicamente a los resultados financieros ya que es fundamental para tomar decisiones estratégicas, ya que permite monitorear el desempeño, detectar posibles errores de acuerdo con sus objetivos, además estas evaluaciones facilitan información actualizada lo que permite ajustar estrategias para optimizar recursos.

4.3. Factores que influyen en la toma de decisiones

En el análisis de los resultados de la encuesta aplicada, puede observarse la alta valoración en términos generales de la utilización de las herramientas financieras en los procedimientos de toma de decisiones. Además, los procesos mismos están influenciados no

solo por factores en la forma de criterios técnicos y financieros, sino también por un gran número de factores internos y externos. Que afectan a la calidad de la adopción decisiones.

Mediante el factor interno, se evidencian varios elementos relevantes:

- la inteligencia y capacidades cognitivas del equipo directivo se indican de manera indirecta: 100% de encuestados afirman que los indicadores financieros son revisados con cierta frecuencia y utilizados en la toma de decisión.
- En otras palabras, el nivel de razonamiento lógico, así como comprensión técnica, son sólidos en el equipo de la organización del caso. Su experiencia previa les da el derecho a una eficiencia relativa de toma de decisiones: 73% consideran al equipo competente en el mismo.
- Aspiraciones del personal, de la misma manera que su estado emocional, también se observa en el alto nivel de compromiso con la autoevaluación: 90% afirma que los análisis financieros se realizan con regularidad como apoyo estratégico.
- La actitud de la personalidad que toma la decisión también se puede ver: 87% lo indica como elemento clave, lo que significa una relación proactiva con los riesgos. Se describe como una buena medida para atribuir la solución de problemas en un 52% de los casos.

En cuanto a los factores externos se muestra:

- Condiciones económicas y estabilidad del entorno. Mientras que los elevados porcentajes de entrevistados indican los factores que inciden directamente en sus decisiones financieras, el ambiente volátil o las condiciones económicas inestables pueden cambiar las proyecciones y el desempeño.
- Contexto social y cultural, entorno familiar. A pesar de que estos valores indirectos de las prioridades institucionales afectan principalmente a las cooperativas que mantiene fuertes vínculos con la comunidad, es importante señalar que hay ciertos factores determinantes.

- Medios de comunicación y el impacto que tienen en la percepción del entorno económico. Como tal, también pueden influir en las expectativas o decisiones de inversión a pesar de no exponerse directamente en las respuestas.
- Estabilidad normativa y regulatoria. Mientras que esta categoría también clasifica como uno del entorno, los participantes lo destacan para reconocer un factor adicional que afecta la toma de decisiones estratégicas. Por lo tanto, es evidente que adaptarse a la nueva legislación es crucialmente.

Los datos reflejan que las cooperativas analizadas funcionan en un entorno en el que la toma de decisiones financieras se basa en una combinación equilibrada de los factores internos que sean, habilidades personales, conocimiento, experiencia e impulso en este caso y externos – condiciones económicas, entorno social y regulatorio. Juntos, estos factores promueven el desarrollo de estrategias financieras responsables y sostenibles para el desarrollo institucional.

4.4. Etapas de la toma de decisiones

Las etapas de la toma de decisiones se dan de manera dinámica y complicada. Sin embargo, es susceptible a una serie de factores internos y externos. Además, en el siguiente informe se describirá la aplicación de las etapas dadas en un ejemplo Problemática financiera con datos de la encuesta.

Etapas 1. La identificación de un problema:

Dentro de esta, se encuentra un reto específico o un problema que los tomadores de decisión tienen que solucionar. Los trabajadores en las cooperativas del segmento 2 son más Listos o tienen más capacidad cognitiva y pueden identificar rápidamente el tipo de estructura de problemas financieros que la cooperativa está lidiando, y cómo estos problemas ocurren en la operación y el desempeño. Por ejemplo, los problemas de liquidez o los problemas de rentabilidad, que son comunes en un entorno de incertidumbre económica.

Etapas 2. La identificación de los criterios para la toma de decisiones:

Después de la toma de decisiones haya sido identificado por los tomadores de decisiones, deben determinar los criterios apropiados por los que evaluarán las posibles soluciones. En este problema, los responsables de la toma de decisiones tienen experiencia pasada siendo el criterio clave el análisis de liquidez, el análisis de rentabilidad, entre otros indicadores financieros.

Etapas 3. La asignación de ponderaciones a los criterios:

Esta etapa implica la clasificación por importancia de los criterios identificados en la etapa anterior. La motivación y las aspiraciones del equipo directivo y el compromiso con la sostenibilidad determinarán la clasificación de los factores. Por ejemplo, durante una crisis o emergencia económica, se podría ponderar en mayor medida la estabilidad financiera que las oportunidades de crecimiento.

Etapas 4. El desarrollo de alternativas:

Utilizando los criterios, lo retado y ponderado, herramientas, paso siguiente, el autor discute las secuencias, el desarrollo de las posibles alternativas. Condiciones económicas establece parámetros, por ejemplo, la condición del mercado, la estabilidad de la economía, el grado de impacto del entorno externo El auto, elemento para decisiones básicas con respecto a qué tipo de soluciones de alternativa explorar. A este respecto, las cooperativas pueden o no considerar soluciones de costo, eficiencia y variedad y cuatro áreas. Además, el entorno social y cultural puede permitir solo ciertos enfoques debido a la conexión con la comunidad.

Etapas 5. Análisis de las alternativas:

La alternativa principalmente se analiza comparando los beneficios y los costos en el contexto de los criterios establecidos. El personal revela motivaciones detrás del éxito técnico y factores emocionales. Por ejemplo, cómo el estado emocional y la actitud de los principales tomadores de decisiones afectan su percepción de las perspectivas de riesgo.

Etapas 6. Selección de una alternativa:

Luego de repasar cada opción, tomar la mejor elección basada en los criterios. En este punto, los motivos y deseos del equipo, que calificarían la estabilidad financiera y la calidad de la sostenibilidad a largo plazo, deben estar motivando grandemente la selección, mientras que, por internos, la experiencia y el conocimiento previo juegan el papel crucial en el proceso de la elección.

Etapas 7. La implantación de la alternativa:

La personalidad de los líderes es especialmente relevante ya que la capacidad de liderar y manejar el cambio es crítica. Por ejemplo, algunas decisiones podrían ser la modificación de procesos internos, la reasignación de recursos, o modificación de políticas que garanticen la toma efectiva.

Etapas 8. La evaluación de la efectividad de la decisión:

Evaluar la efectividad de la decisión adoptada. En este punto, se comparan los datos obtenidos del análisis de indicadores financieros y la respuesta del entorno humano y no humano para inferir si la solución ha tenido el impacto anticipado. Además, las condiciones externas como la estabilidad del ambiente empresarial y la legislación se compara para afirmar si la solución es proporcionada con la situación actual.

Este proceso de toma de decisiones es continuo y cíclico, ya que las cooperativas deben estar preparadas para reajustar sus estrategias conforme cambian los factores internos y externos que afectan su operación. La integración de factores internos como la motivación, la experiencia y las capacidades cognitivas, junto con factores externos como la estabilidad económica y las condiciones sociales, asegura que las decisiones sean adaptativas y efectivas.

4.5. Incidencia de la Gestión Financiera en la Toma de Decisiones en las COAC del Segmento 2 en la provincia de Chimborazo

Tabla 22. La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones

Dimensión de Análisis	Hallazgo Relevante	Incidencia en la Toma de Decisiones
Liquidez	Todas las COAC tienen razón circulante > 1; 4 de Octubre y Educadores con mayor solvencia	Se priorizan decisiones de financiamiento a corto plazo, evitando sobreendeudamiento
Endeudamiento	Índice de endeudamiento bajo en todas las COAC (Educadores: 0.71)	Favorece decisiones de expansión moderada, manteniendo control del riesgo financiero
Rentabilidad	Educadores de Chimborazo presenta el margen neto más alto (10.28)	Permite decisiones estratégicas de reinversión y crecimiento institucional
Actividad	Plazo de cobranza corto (Educadores: 3 días) y alta rotación de activos (Minga: 0.16)	Mejora la liquidez operativa, respaldando decisiones ágiles en cartera y tesorería
Capacidades del equipo directivo	100% usa indicadores financieros regularmente; 73% se sienten capacitados	Las decisiones se basan en análisis técnicos más que en intuiciones
Motivación y compromiso del personal	90% realiza análisis financieros periódicos	Fomenta decisiones continuas y proactivas en base a cifras actualizadas
Estado emocional y actitud proactiva	87% considera clave la gestión de liquidez	Favorece una actitud preventiva frente a riesgos financieros
Entorno social, familiar y normativo	Alta influencia reconocida indirectamente	Las decisiones se ajustan a cambios regulatorios y demandas sociales

Evaluación periódica de resultados financieros	100% totalmente de acuerdo	Mejora el monitoreo del desempeño y permite ajustar estrategias conforme a resultados medibles.
--	----------------------------	---

Nota: Elaboración propia con base a la información de los indicadores financieros y de la encuesta

4.6. Comprobación de Hipótesis

Hipótesis

La gestión financiera tiene incidencia en la toma de decisiones en las COAC segmento 2 de la ciudad de Riobamba en la Provincia de Chimborazo.

Comprobación de Hipótesis

Tabla 23. Prueba de Normalidad

Shapiro Wilk			
	Estadístico	Gl	Sig
VI	,863	31	,001
VD	,894	31	,005

Nota: Los datos fueron tomados del programa SPSS con las respuestas de las encuestas.

Después de realizar un análisis minucioso de los datos recolectados y considerando que el tamaño de la muestra es inferior a 50, se tomará en cuenta la utilización de la prueba de Shapiro-Wilk. Además, los resultados indican que las variables en cuestión no se ajustan a una distribución normal, dado que el p-valor obtenido es menor que el umbral establecido de 0,05. A raíz de esta situación, se procederá a aplicar una prueba no paramétrica con el objetivo de evaluar la correlación existente entre las variables consideradas.

Tabla 24: Correlaciones

		VI	VD
Rho de Spearman	V I	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,001
		N	31
	V D	Coefficiente de correlación	-,173
		Sig. (bilateral)	,353
		N	31

Nota: Los datos fueron tomados del programa SPSS con las respuestas de las encuestas.

Como se observa, el coeficiente de correlación de Spearman es negativo y muy leve ($= -0.139$), no obstante, tal correlación no resulta estadísticamente significativa ($\text{val} = 0.356 > 0.05$), es por estas razones que no existe evidencia suficientemente fuerte sobre relación de ambas variables en el caso concreto de la muestra estudiada $N = 31$.

Discusión de resultados

Mediante los resultados obtenidos en el presente estudio realizado evidencian una gestión financiera con niveles aceptables de desempeño, pero con oportunidades claras de mejora. Se identificó que el 100% de los encuestados reconoce el uso regular de los indicadores financieros como base para la toma de decisiones, lo que contrasta con investigaciones anteriores, como la de Romero & Ramírez (2018), donde se reportaba que apenas un 3,5% de los gerentes de MIPYMES usaban indicadores financieros avanzados, y un 32,7% no revisaban ningún tipo de estado financiero.

En relación a los resultados obtenidos en el presente estudio, el 87% de los trabajadores indica que la gestión de liquidez es importante para la toma de decisiones, resultado que se condice con los valores positivos encontrados en la razón circulante, ya que fue superior a 1 en todas las cooperativas, indicando en general solvencia en el corto plazo. Estos resultados difieren con el estudio de Huacchillo Pardo et al., 2020, donde más del 35% de los trabajadores indicaron una mala gestión de medios financieros en su lugar de trabajo, lo que indica una menor preparación institucional en años anteriores.

Por otra parte, el trabajo confirma que el 73% de los trabajadores cree que los funcionarios están capacitados para decidir; dato que está en sintonía con los postulados de mejora continua y planificación estratégica, que señalan una mejora con relación a momentos anteriores, como los revelados en el estudio de Jiménez & Narváez, 2021, durante la pandemia de COVID-19 en donde las cooperativas mostraban problemas de liquidez y planes inexistentes de continuidad.

Sin embargo, aunque los indicadores financieros arrojan cifras favorables respecto a la liquidez y eficiencia operativa, existe una clara alerta en cuanto a la rentabilidad. Como ejemplo, la cooperativa 4 de Octubre muestra un ROE de apenas 0,10, lo que refleja una débil rentabilidad respecto al patrimonio. Esto puede relacionarse con lo señalado por Barreto sobre que una baja rentabilidad en combinación con alta liquidez resulta de costos excesivamente elevados, lo cual también puede aplicarse al caso de ciertas cooperativas de Chimborazo.

Respecto a la planificación financiera, 100% considera suficiente el desempeño, pero solo un 35% califica como excelente el desempeño que realizan. Por lo tanto, si bien existe una cultura, aún existe la posibilidad de ampliar las herramientas de estudio y proyección. Un ejemplo es lo expuesto por Vera et al., quienes lograron un aumento significativo en liquidez y rentabilidad a través de un análisis vertical y horizontal intensivo en una empresa comercial.

Sin embargo, solo el 52% de los encuestados cree que su equipo tiene suficiente conocimiento financiero, el 48% dice que es aceptable. Eso muestra que más capacitación siempre sería necesaria para garantizar una administración financiera efectiva. En este caso, se puede decir que lo que Arroba & Altamirano actual: la toma de decisiones financieras no se basa solo en los campos contables, sino otros aspectos que incluyen la preparación técnica, las herramientas, el entorno normativo. El resultado de este estudio es 72.33.

En resumen, los resultados de este estudio demuestran que a pesar de los notables avances logrados en términos de adopción de indicadores y herramientas de gestión financiera en las COAC del Segmento 2, todavía existen retos importantes en cuanto a rentabilidad y capacitación técnica. Aunque al comparar con estudios previos que toman en consideración el contexto económico en cada caso se puede concluir que las condiciones actuales han favorecido una adopción más generalizada de mejores prácticas, al mismo tiempo queda claro que una

visión más estratégica y profesional de la gestión financiera es fundamental para la sostenibilidad de estas entidades.

CAPÍTULO V.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Durante el desarrollo del análisis de los indicadores financieros, se estableció que las cooperativas pertenecientes al Segmento 2 tienen la liquidez en un nivel aceptable, generalizando la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo. Sin embargo, la liquidez se diferencia significativamente entre las cooperativas analizadas. En particular, la liquidez corriente de Minga Ltda. y Lucha Campesina Ltda. es baja y, en caso de reducción de los ingresos o gastos adicionales no planificados, representa un riesgo.
- Sin embargo, a pesar de que el 100 % de los encuestados respondieron afirmativamente en relación al uso de indicadores financieros en la toma de decisiones, se trata de considerar que el uso de herramientas de análisis más avanzadas como tendencias, proyecciones o simulaciones financieras es aún poco frecuente. Esta debilidad tiene el potencial de afectar la capacidad de las cooperativas para anticipar escenarios de riesgo planificar a largo plazo y diseñar estrategias a largo plazo y diseñar estrategias adaptativas en momentos de turbulencia, como los vividos en los últimos años.
- A pesar de la tendencia positiva hacia la capacidad general de los funcionarios en gestión financiera, con el 73% de los encuestados afirmando tener tales capacidades, todavía existen brechas tener capacidades en el conocimiento financiero especializado. Esta restricción afectará la capacidad de tomar decisiones estratégicas informadas, particularmente en las áreas de evaluación financiera y riesgo de inversión, administración y selección de indicadores de rentabilidad, y finalmente, podría afectar el crecimiento sostenible de las cooperativas.

5.2. Recomendaciones

- La implementación de mecanismos de monitoreo constante sobre la liquidez, con análisis mensuales del capital de trabajo y control estricto del flujo de caja,

especialmente en las cooperativas con márgenes de liquidez más bajos, así como políticas de contingencia que permitan soportar desequilibrios financieros inesperados, fortalecería la capacidad de respuesta a crisis o cambios económicos.

- Incentivar la utilización de herramientas de análisis financiero con enfoque predictivo, de esta forma, cooperativas estarán mejor preparadas para anticipar decisiones críticas, identificar desviaciones a los objetivos financieros y corregir sus estrategias a tiempo, lo que se traducirá en una mayor capacidad de adaptación y sostenimiento en ambientes económicos inciertos.
- Diseño e implementación de un plan de capacitación integral y permanente, destinado al personal administrativo y de gerencia de las cooperativas. Se focalizará en los aspectos más relevantes para estos actores, tales como el análisis de rentabilidad, la evaluación de proyectos, el control de gestión y la planificación financiera estratégica. Deberá incluir formación tanto teórica como práctica -con software especializado y simuladores de decisión- de modo de permitir no solo la aproximación conceptual sino un proceder cada vez más riguroso y relevante en lo decisorio.

BIBLIOGRAFÍA

- Alvites Marin et al. (2024). “*Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones comerciales Sudamericana S.R.L., Provincia Trujillo , 2020-2021*”. Trujillo: Universidad Privada del Norte. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/36707/Alvites%20Marin%20Lucia%20Liseth%20-%20Carrascal%20Loje%20Christy%20Karen-Cerrada.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arias, J., & Covinos, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12390/2260>
- Arroba, J., & Altamirano, M. (2013). Gestión de la información contable y financiera para la toma de decisiones en las PYMES. *SIGMA*, 10(02), 144-158. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/index>
- Barreto, N. (2020). Análisis Financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Cienfuegos*, 12(3), 129-134.

- Carmen, G. H. (3 de Marzo de 2014). *Teoría de la toma de decisiones*. Obtenido de Definición, etapas y tipos: <https://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/>
- Chilón, W. (2020). Factores de riesgo y su incidencia en la rentabilidad de micro y pequeñas empresas de Chota. *Ciencia y tecnología*, 183-192. Obtenido de <https://revistas.unitru.edu.pe/>
- Colmendarez, K. (2015). *Historia de las Finanzas(Aportes de representantes de siglo XX)*. Mérida. Obtenido de <https://es.slideshare.net/slideshow/la-historia-de-las-finanzas-apuntes-mas-importantes-de-los-representantes-para-el-siglo-xx-ensayo/54337605>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. . Ecoe Ediciones.
- Cruz, Y. R. (2015). Gestión de Información y del Conocimiento para la toma de decisiones organizacionales. *Creative Commons Reconocimiento*. Obtenido de <http://revistas.bnjm.sld.cu/index.php/BAI/article/view/203>
- Fama, E., & Ehrhardt, M. (2018). *Finanzas corporativas: enfoque central*. México: Cengage Learning.
- Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Cuatro Caminos. Cienfuegos*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S2218-36202020000300129
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de investigación valor contable*, 9-30. Obtenido de <https://revistas.upeu.edu.pe/>
- Herrera , A., Betancourt, V., Herrera, A., Vera, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financiera de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 151-160.
- Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *SCIELO*.
- Jiménez, A. B., & Narváez, C. I. (2021). Gestión financiera en tiempos de COVID-19 para Cooperativas de producción y mercadeo. *Interdisciplinaria de Humanidades*,

- Educación, Ciencia y Tecnología*, 6(2). Obtenido de file:///C:/Users/COMPUCELL/Downloads/Dialnet-GestionFinancieraEnTiemposDeCOVID19ParaCooperativa-8318849.pdf
- Macías-Enríquez, N. Y., & Rivera Guerrero, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022. *Académica Multidisciplinaria*. Obtenido de <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/5837>
- Núñez, L. (2016). *Finanzas I. Contabilidad, planeación y administración financiera*. . Instituto Mexicano de Contadores Públicos (ed.).
- Pérez, R. (2022). *Control de Gestión financiero coomo factor estratégico en las empresas*. Obtenido de <https://revistasuba.com/index.php/INVESTIGACIONYCREATIVIDAD/article/view/145>
- Puente, M. V. (2017). *Planeación financiera y presupuestaria* . (E. S. P. de Chimborazo (ed.)).
- Puente, M., Calero, E., Carrillo, J., & Gavilánez, O. (2022). *Fundamentos de gestión financiera*. Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH). Obtenido de http://obsinvestigacion.unach.edu.ec/obsrepositorio/libros/portadas/108/fundamentos_
- Romero, Y., & Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Suma de Negocios*, 36-44. doi: <http://dx.doi.org/10.14349/sumneg/2018.V9.N19.A5>
- Salazar, R. (2018). *Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas en la Región Citrícola de Nuevo León*. México: Montemorelos.
- Salkind, N. (2012). *Exploring Research*. Kansas: Peason.
- Saurín, K., Karen , M., & Villafuerte, A. (2020). Gestión financiera y su incidencia en los resultados económicos-financieros de una empresa de transporte. *UNAS*. Obtenido de <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/236/233>

- SEPS. (22 de Noviembre de 2024). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*.
Obtenido de <https://www.seps.gob.ec>
- SUAyED. (2017). *Influencia de los Elementos Psicológicos en la Toma de Decisiones dentro de las Organizaciones*. México: UNAM. Obtenido de https://programas.cuaed.unam.mx/repositorio/moodle/pluginfile.php/1227/mod_resource/content/1/contenido/index.html
- Terrazas, R. (2009). Modelo de Gestion Finaciera para una Organizacion en Bolivia. *PERSPECTIVAS*, 55-72. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Uvidia Fassler, M. I., Puente Riofrío, M. I., & Samaniego Erazo, G. N. (2024). *Inteligencia de negocios con POWER BI aplicado al sector finaciero de la economía popular y solidario*. . Riobamba : UNACH.
- VanHorne, J. &. (2010). *Fundamentos de administración financiera* . 10 ma ed . Pearson Educación.
- Vera, C., Zambrano, G., Zambrano , L., & Toala , S. (2024). Análisis Financiero de la Empresa Francelana S.A. 2021 - 2022. *Ciencia Latina Adminstración y Finanzas*, 8(3), 529- 540.
doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i3.11260

ANEXOS



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

Objetivo: Recopilar información sobre la percepción y prácticas de los directivos y empleados de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en Chimborazo, en relación con la gestión financiera y su influencia en la toma de decisiones estratégicas.

1. ¿Considera que los indicadores financieros utilizados en su cooperativa son suficientes para evaluar su desempeño?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

2. ¿Revisan regularmente los indicadores financieros como parte del proceso para la toma de decisiones?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

3. ¿Considera que la gestión de liquidez es un factor clave en las decisiones financieras de su cooperativa para la toma de decisiones?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

4. ¿Los funcionarios se encuentra capacitados para tomar decisiones de la gestión financiera?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

5. ¿Cree que la planificación financiera actual cubre adecuadamente las necesidades estratégicas a corto y largo plazo?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

6. ¿Se toman decisiones estratégicas de inversión basándose en los indicadores financieros?

- Totalmente en desacuerdo

- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

7. ¿Utilizan herramientas para el análisis de tendencias o proyecciones, en la toma de decisiones?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

8. ¿El equipo de trabajo de su cooperativa tiene conocimientos financieros adecuados para la toma de decisiones efectivas?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

9. ¿Considera que existen factores externos (como regulaciones o entorno económico) que afectan las decisiones financieras en su cooperativa?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo

- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

10. ¿Se realizan evaluaciones periódicas a los resultados financieros para la toma de decisiones estratégicas?

- Totalmente en desacuerdo
- En desacuerdo
- Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- De acuerdo
- Totalmente de acuerdo

ESTADO FINANCIERO**SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2****PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023****(Dólares)**

				31/12/2023
CO D CONTABLE	Nombre de Cuenta	TIPO *	GRUPO* *	EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA
1	ACTIVO	1	1	30.354.713,69
11	FONDOS DISPONIBLES	1	2	3.508.706,02
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1	2	0,00
13	INVERSIONES	1	2	1.734.570,25
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1	2	23.826.063,63
16	CUENTAS POR COBRAR	1	2	228.734,02
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	1	2	5.625,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1	2	986.057,87
19	OTROS ACTIVOS	1	2	64.956,90
2	PASIVOS	2	1	21.522.421,63
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	20.754.464,56
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	2	2	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2	2	72.496,53

25	CUENTAS POR PAGAR	2	2	695.428,47
26	Obligaciones financieras	2	2	0,00
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	2	2	0,00
28	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	2	2	0,00
29	OTROS PASIVOS	2	2	32,07
3	PATRIMONIO	3	1	8.832.292,06
31	CAPITAL SOCIAL	3	2	3.625.793,38
33	RESERVAS	3	2	3.810.490,83
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3	2	0,00
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3	2	1.055.215,89
36	RESULTADOS	3	2	340.791,96
4	GASTOS	4	1	2.974.236,36
41	INTERESES CAUSADOS	4	2	1.014.243,18
42	COMISIONES CAUSADAS	4	2	0,00
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	4	2	0,00
44	PROVISIONES	4	2	160.348,11
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4	2	1.548.696,23
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	4	2	0,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4	2	15.005,57

	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A			
48	EMPLEADOS	4	2	235.943,27
5	INGRESOS	5	1	3.315.028,32
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	5	2	3.209.158,30
52	COMISIONES GANADAS	5	2	0,00
53	UTILIDADES FINANCIERAS	5	2	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	5	2	13.748,48
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	5	2	0,00
56	OTROS INGRESOS	5	2	92.121,54
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	2	340.791,96
6	CUENTAS CONTINGENTES	6	1	0,00
61	DEUDORAS	6	2	0,00
64	ACREEDORAS	6	2	0,00
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	7	2	41.118.074,70

ESTADO FINANCIERO

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2

PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	TIPO *	GRUPO* *	31/12/2023
				4 DE OCTUBRE
1	ACTIVO	1	1	70.690.489,10
11	FONDOS DISPONIBLES	1	2	4.388.473,01
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1	2	0,00
13	INVERSIONES	1	2	2.208.231,40
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1	2	61.911.881,54
16	CUENTAS POR COBRAR	1	2	705.599,10
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	1	2	323.032,20
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1	2	999.329,46
19	OTROS ACTIVOS	1	2	153.942,39
2	PASIVOS	2	1	59.950.154,91
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	38.998.642,17
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	2	2	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2	2	0,00

25	CUENTAS POR PAGAR	2	2	1.819.774,86
26	Obligaciones financieras	2	2	19.045.737,42
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	2	2	0,00
28	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	2	2	0,00
29	OTROS PASIVOS	2	2	86.000,46
3	PATRIMONIO	3	1	10.740.334,19
31	CAPITAL SOCIAL	3	2	1.491.140,00
33	RESERVAS	3	2	7.976.271,49
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3	2	0,00
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3	2	569.674,19
36	RESULTADOS	3	2	703.248,51
4	GASTOS	4	1	9.884.596,30
41	INTERESES CAUSADOS	4	2	3.711.512,16
42	COMISIONES CAUSADAS	4	2	0,00
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	4	2	0,00
44	PROVISIONES	4	2	2.661.787,56
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4	2	3.031.072,32
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	4	2	0,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4	2	20.146,28

	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A			
48	EMPLEADOS	4	2	460.077,98
5	INGRESOS	5	1	10.587.844,81
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	5	2	9.702.857,66
52	COMISIONES GANADAS	5	2	0,00
53	UTILIDADES FINANCIERAS	5	2	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	5	2	195.012,07
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	5	2	0,00
56	OTROS INGRESOS	5	2	689.975,08
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	2	703.248,51
6	CUENTAS CONTINGENTES	6	1	0,00
61	DEUDORAS	6	2	0,00
64	ACREEDORAS	6	2	0,00
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	7	2	117.638.348,58

ESTADO FINANCIERO

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2

PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Dólares)

				31/12/2023
COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	TIPO*	GRUPO* *	MINGA LTDA
1	ACTIVO	1	1	39.011.598,65
11	FONDOS DISPONIBLES	1	2	2.399.244,14
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1	2	0,00
13	INVERSIONES	1	2	545.486,39
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1	2	32.707.795,26
16	CUENTAS POR COBRAR	1	2	653.197,05
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	1	2	0,00
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1	2	2.237.941,71
19	OTROS ACTIVOS	1	2	467.934,10
2	PASIVOS	2	1	32.295.917,32
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	29.964.038,71
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	2	2	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2	2	0,00

25	CUENTAS POR PAGAR	2	2	935.945,12
26	Obligaciones financieras	2	2	1.392.615,98
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	2	2	0,00
28	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	2	2	0,00
29	OTROS PASIVOS	2	2	3.317,51
3	PATRIMONIO	3	1	6.715.681,33
31	CAPITAL SOCIAL	3	2	1.746.496,22
33	RESERVAS	3	2	4.442.791,18
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3	2	0,00
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3	2	519.206,17
36	RESULTADOS	3	2	7.187,76
4	GASTOS	4	1	6.078.312,42
41	INTERESES CAUSADOS	4	2	1.833.501,91
42	COMISIONES CAUSADAS	4	2	0,00
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	4	2	0,00
44	PROVISIONES	4	2	1.353.564,05
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4	2	2.841.151,96
46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	4	2	0,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4	2	25.634,54

	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A			
48	EMPLEADOS	4	2	24.459,96
5	INGRESOS	5	1	6.085.500,18
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	5	2	5.872.328,11
52	COMISIONES GANADAS	5	2	0,00
53	UTILIDADES FINANCIERAS	5	2	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	5	2	29.870,80
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	5	2	0,00
56	OTROS INGRESOS	5	2	183.301,27
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	2	7.187,76
6	CUENTAS CONTINGENTES	6	1	0,00
61	DEUDORAS	6	2	0,00
64	ACREEDORAS	6	2	0,00
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	7	2	79.258.781,68

ESTADO FINANCIERO

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2

PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Dólares)

					31/12/2023
C	Nombre de Cuenta	TIP	GRUP	LUCHA	
OD		O*	O**	CAMPESINA	
CONTABL					
E					
1	ACTIVO	1	1		70.209.662,29
11	FONDOS DISPONIBLES	1	2		6.107.841,03
12	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	1	2		0,00
13	INVERSIONES	1	2		8.249.407,58
14	CARTERA DE CRÉDITOS	1	2		52.535.107,71
16	CUENTAS POR COBRAR	1	2		1.070.536,94
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	1	2		16.354,41
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1	2		1.356.148,84
19	OTROS ACTIVOS	1	2		874.265,78
2	PASIVOS	2	1		60.963.496,55

				51.507.912,8
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	6
22	OPERACIONES INTERFINANCIERAS	2	2	0,00
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	2	2	553,24
25	CUENTAS POR PAGAR	2	2	1.405.506,16
26	Obligaciones financieras	2	2	8.048.359,08
27	VALORES EN CIRCULACIÓN	2	2	0,00
28	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	2	2	0,00
29	OTROS PASIVOS	2	2	1.165,21
3	PATRIMONIO	3	1	9.246.165,74
31	CAPITAL SOCIAL	3	2	2.508.527,27
33	RESERVAS	3	2	6.406.863,90
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	3	2	0,00
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3	2	398.030,98
36	RESULTADOS	3	2	-67.256,41
4	GASTOS	4	1	9.167.685,61
41	INTERESES CAUSADOS	4	2	3.372.808,42
42	COMISIONES CAUSADAS	4	2	0,00
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS	4	2	0,00
44	PROVISIONES	4	2	429.599,68
45	GASTOS DE OPERACIÓN	4	2	5.234.172,42

46	OTRAS PÉRDIDAS OPERACIONALES	4	2	0,00
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	4	2	1.669,38
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	4	2	129.435,71
5	INGRESOS	5	1	9.252.045,46
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	5	2	8.545.451,07
52	COMISIONES GANADAS	5	2	0,00
53	UTILIDADES FINANCIERAS	5	2	0,00
54	INGRESOS POR SERVICIOS	5	2	278.610,27
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	5	2	0,00
56	OTROS INGRESOS	5	2	427.984,12
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	2	84.359,85
6	CUENTAS CONTINGENTES	6	1	0,00
61	DEUDORAS	6	2	0,00
64	ACREEDORAS	6	2	0,00
				95.276.216,5
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	7	2	5

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADRES DE CHIMBORAZO
RESULTADOS DEL EJERCICIO
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023
(Dólares)

		31-dic-23
		EDUCADORES
		DE
		CHIMBORAZO
		LTDA
5	Ingresos	3.315.028,32
51	Intereses y descuentos ganados	3.209.158,30
(-) 41	Intereses causados	1.014.243,18
	MARGEN NETO DE INTERESES	2.194.915,12
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	13.748,48
(-) 42	Comisiones causadas	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	2.208.663,60
(-) 44	Provisiones	160.348,11
	MARGEN NETO FINANCIERO	2.048.315,49
(-) 45	Gastos de operación	1.548.696,23
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	499.619,26
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	499.619,26
(+) 56	Otros ingresos	92.121,54
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	15.005,57
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	576.735,23
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	235.943,27
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	340.791,96

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 4 DE OCTUBRE
RESULTADOS DEL EJERCICIO
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023
(Dólares)

		31-dic-23
		4 DE OCTUBRE
5	Ingresos	10.587.844,81
51	Intereses y descuentos ganados	9.702.857,66
(-) 41	Intereses causados	3.711.512,16
	MARGEN NETO DE INTERESES	5.991.345,50
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	195.012,07
(-) 42	Comisiones causadas	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	6.186.357,57
(-) 44	Provisiones	2.661.787,56
	MARGEN NETO FINANCIERO	3.524.570,01
(-) 45	Gastos de operación	3.031.072,32
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	493.497,69
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	493.497,69
(+) 56	Otros ingresos	689.975,08
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	20.146,28
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	1.163.326,49
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	460.077,98
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	703.248,51

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINGA LTDA
RESULTADOS DEL EJERCICIO
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2
(Dólares)

		31-dic-23 MINGA LTDA
5	Ingresos	6.085.500,18
51	Intereses y descuentos ganados	5.872.328,11
(-) 41	Intereses causados	1.833.501,91
	MARGEN NETO DE INTERESES	4.038.826,20
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	29.870,80
(-) 42	Comisiones causadas	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	4.068.697,00
(-) 44	Provisiones	1.353.564,05
	MARGEN NETO FINANCIERO	2.715.132,95
(-) 45	Gastos de operación	2.841.151,96
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-126.019,01
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	-126.019,01
(+) 56	Otros ingresos	183.301,27
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	25.634,54
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	31.647,72
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	24.459,96
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	7.187,76

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LUCHA CAMPESINA
RESULTADOS DEL EJERCICIO
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGMENTO 2
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2023 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023
(Dólares)

		31-dic-23
		LUCHA CAMPESINA
5	Ingresos	9.252.045,46
51	Intereses y descuentos ganados	8.545.451,07
(-) 41	Intereses causados	3.372.808,42
	MARGEN NETO DE INTERESES	5.172.642,65
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	278.610,27
(-) 42	Comisiones causadas	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	5.451.252,92
(-) 44	Provisiones	429.599,68
	MARGEN NETO FINANCIERO	5.021.653,24
(-) 45	Gastos de operación	5.234.172,42
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-212.519,18
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	-212.519,18
(+) 56	Otros ingresos	427.984,12
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	1.669,38
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	213.795,56
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	129.435,71
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	84.359,85