



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

**“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD EN LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA, AGENCIA MAGDALENA  
CIUDAD DE QUITO PERÍODO 2022”**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO  
DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR**

**OLMEDO GUERRERO BRAYAN PATRICIO**

**TUTOR**

**MSC. EDGAR ANÍBAL RODRÍGUEZ**

**RIOBAMBA - ECUADOR 2024**

## **DERECHOS DE AUTORÍA**

Yo, Brayan Patricio Olmedo Guerrero, con cédula de ciudadanía 060487244-0, autor del trabajo de investigación titulado: “MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA, AGENCIA MAGDALENA CIUDAD DE QUITO PERÍODO 2022”, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o 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, 15 de febrero del 2024.



Brayan Patricio Olmedo Guerrero

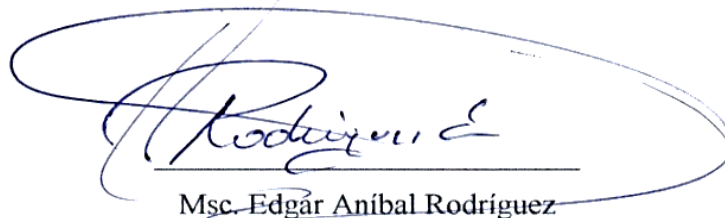
C.I: 060487244-0



## DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **Mgs. Edgar Aníbal Rodríguez** 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: **MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA, AGENCIA MAGDALENA CIUDAD DE QUITO PERÍODO 2022**, bajo la autoría de **Brayan Patricio Olmedo Guerrero**; 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 15 días del mes de febrero de 2024.



Msc. Edgar Anibal Rodríguez

C.I: 0602315988

## CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DE TRIBUNAL

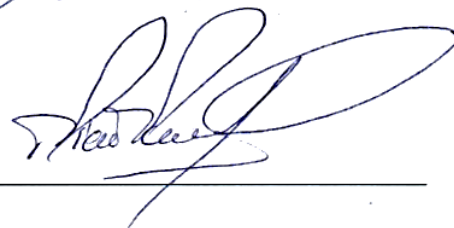
Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación "Modelo de Gestión Financiera para maximizar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito período 2022 ", por Brayan Patricio Olmedo Guerrero con cédula de identidad número 060487244-0, bajo la tutoría de Mgs. Edgar Aníbal Rodríguez, certificamos que recomendamos la APROBACIÓN de este con fines de titulación. Previamente se ha asesorado durante el desarrollo, revisado y evaluado el trabajo de investigación escrito y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba 05 de junio de 2024.

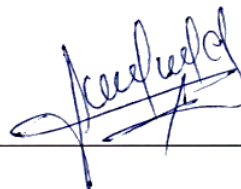
Dr. Eduardo Dávalos M. PhD  
**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE GRADO**



Mgs. Victor Vásquez  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO**



Mgs. Marco Moreno  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO**





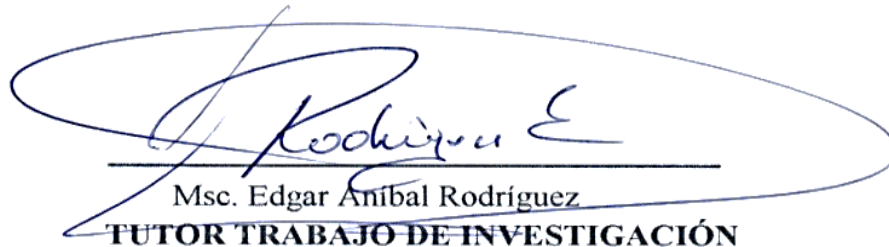
Dirección  
Académica  
VICERRECTORADO ACADÉMICO



## CERTIFICACIÓN

Que, **Olmedo Guerrero Brayan Patricio**, con CC: **0604872440** estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado **“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA CIUDAD DE QUITO PERÍODO 2022”**, cumple con el 11% de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **TURNITIN**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 21 de mayo del 2024



Msc. Edgar Anibal Rodríguez  
**TUTOR TRABAJO DE INVESTIGACIÓN**

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de titulación se lo dedico primeramente a Dios por darme la salud, la sabiduría y el conocimiento para poder llegar a culminar esta etapa de mi vida.

A mis padres Patricio Olmedo y Fabiola Guerrero quienes han sido mi motor para seguir adelante en toda mi carrera universitaria inculcándome buenos valores, consejos y ser mi apoyo incondicional a lo largo de estos cinco años, mostrándome el camino a seguir para poder ser un gran profesional a pesar de los diferentes obstáculos que se presentaron.

A mi hermano menor Dennys, que quiero que vea en mi un ejemplo a seguir para que él también logre culminar sus estudios universitarios y sea un gran profesional.

A mi abuelito Alberto Guerrero, que siempre estuvo apoyándome no solo en esta etapa de mi vida sino también a lo largo de mi vida estudiantil dándome consejos y estando al pendiente de mí, también quiero hacer una mención especial a mis abuelitos que están en el cielo Elena, Clara y Briceño que a pesar de que ya no se encuentran conmigo de forma física estoy seguro que desde donde estén ahora me están bendiciendo y orgullosos de los objetivos que cumpliré.

A mi querida Universidad y todos los profesores que formaron parte de este camino pues sin las enseñanzas y conocimientos que me transmitieron no hubiera sido posible culminar mis estudios.

Finalmente, a toda mi familia que su apoyo fue parte fundamental para superar los diversos obstáculos que tuve que pasar hasta llegar a la meta.

***Brayan Patricio Olmedo Guerrero***

## **AGRADECIMIENTO**

Al finalizar esta etapa universitaria con una profunda tristeza y alegría quiero extender mi más sincero agradecimiento a aquellas personas que estuvieron siempre conmigo a lo largo de este difícil camino, a aquellas personas que fueron mi soporte a lo largo de estos años.

Primeramente quiero agradecer a Dios quien ha derramado sobre mi miles de bendiciones y ha puesto en este lindo camino que recorrí estos cinco años a personas maravillosas que han sido un gran aporte en el transcurso de la carrera.

A mis padres, por la confianza, cariño y apoyo que siempre me brindaron en el trascurso de mi vida universitaria pues siempre velaron para que a mí no me falte nada y pueda estudiar con todos los recursos disponibles, ellos son el pilar principal de esta meta que he culminado.

A mi hermano, por ser ese amigo y compañero a lo largo de estos años levantándome los ánimos en los momentos difíciles y ser esa gran motivación que tuve para alcanzar mis objetivos propuestos.

A mis abuelitos, por ser la voz de la sabiduría y experiencia y siempre guiarme por el camino del bien, por los consejos que me han dado y por ser esa motivación extra que siempre tuve para salir adelante a pesar de las dificultades.

Agradezco también a mis grandes amigos de la carrera, Kelvin, Tom, Mayra, Daniela, Janina por el cariño que siempre me mostraron desde nivelación, por el apoyo brindado a lo largo de los ocho semestres, por las noches interminables en las que nos quedábamos haciendo deberes en la pandemia y por todos los momentos hermosos que pasamos en estos cinco años.

A mi tutor, el MSc Edgar Rodríguez por ser ese apoyo y un guía a lo largo de la realización de este trabajo de investigación y por ser ese gran docente que a través de su experiencia, paciencia y ganas de enseñar me inculco sus conocimientos en tercero y cuarto semestre.

***Brayan Patricio Olmedo Guerrero***

## ÍNDICE DEL CONTENIDO

DECLARATORIA DE AUTORÍA

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO ANTIPLAGIO

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE FIGURAS

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN .....	17
CAPÍTULO I .....	19
1. MARCO REFERENCIAL .....	19
1.1. Problematización .....	19
1.1.1. Formulación del problema.....	20
1.2. Justificación .....	20
1.3. Objetivos.....	21
1.3.1. Objetivo General.....	21
1.3.2. Objetivos Específicos.....	21
1.4. Hipótesis .....	21
1.4.1. Hipótesis Alternativa (H1) .....	21
1.4.2. Hipótesis Nula (H0) .....	21
CAPÍTULO II.....	22
2. MARCO TEÓRICO.....	22
2.1. ESTADO DEL ARTE .....	22
2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	25
2.2.1. Modelo de Gestión Financiera.....	25
2.2.2. Rentabilidad.....	25
2.2.3. Indicadores Financieros.....	25
2.2.4. Clasificación de los Indicadores Financieros .....	25
2.2.4.1. Indicadores de Rentabilidad.....	26



2.2.4.2.	Indicadores de Liquidez.....	26
2.2.4.3.	Indicadores de Endeudamiento .....	26
2.2.5.	Modelo de Gestión .....	26
2.2.6.	Gestión Financiera .....	27
2.2.7.	Análisis Financiero .....	27
2.2.7.1.	Análisis Vertical y Horizontal.....	27
2.2.8.	Análisis FODA .....	27
2.2.9.	Modelo Du Pont.....	28
2.2.9.1.	Fórmulas del Modelo Du Pont .....	28
2.2.10.	Estrategias Financieras .....	28
CAPÍTULO III.....		30
3.	MARCO METODOLÓGICO .....	30
3.1.	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	30
3.1.1.	Método de Investigación .....	30
3.1.1.1.	Método Deductivo .....	30
3.1.2.	Tipo de Investigación.....	30
3.1.2.1.	Investigación Documental .....	30
3.1.2.2.	Investigación de Campo .....	31
3.1.3.	Diseño de la Investigación .....	31
3.1.3.1.	No experimental .....	31
3.1.4.	Enfoque de Investigación .....	31
3.1.4.1.	Cuantitativo.....	31
3.1.5.	Determinación de la población y muestra .....	31
3.1.5.1.	Población .....	31
3.1.5.1.1.	Población de Estudio .....	32
3.1.5.1.2.	Población Documental de estudio .....	32
3.1.5.2.	Muestra .....	32
3.1.6.	Técnicas e Instrumentos de recolección de datos .....	32
3.1.6.1.	Determinación de las Técnicas de Recolección de Información .....	32
3.1.6.2.	Determinación de los Instrumentos de Recolección de Información.....	33
CAPÍTULO IV .....		35

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	35
4.1. Encuesta realizada a empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.....	35
4.2. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN.....	45
4.2.1. CONTENIDO DE LA PROPUESTA.....	45
4.3. ANÁLISIS FINANCIERO.....	46
4.4. INDICADORES FINANCIEROS.....	71
4.4.1. Indicadores de Liquidez.....	71
4.4.1.1. Razón Corriente.....	71
4.4.1.2. Capital de Trabajo Neto.....	71
4.4.1.3. Liquidez Ampliada.....	72
4.4.1.4. Liquidez Estructural.....	72
4.4.2. Indicadores de Endeudamiento.....	73
4.4.2.1. Endeudamiento Total.....	73
4.4.2.2. Endeudamiento Corriente.....	74
4.5. MODELO DU PONT.....	75
4.5.1. Extracto de Información Financiera.....	75
4.5.2. Rendimiento sobre los activos ROA.....	75
4.5.2.1. Margen de Utilidad Neto.....	75
4.5.2.2. Rotación del Activo Total.....	76
4.5.2.3. Rendimiento sobre activos.....	76
4.5.3. Apalancamiento financiero.....	78
4.5.3.1. Multiplicador del apalancamiento Financiero.....	78
4.5.3.2. Rendimiento sobre Capital.....	78
4.6. Estrategias Financieras para maximizar la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.....	80
4.6.1. Matrices para elaborar las estrategias financieras.....	81
4.6.1.1. Estrategias para Captaciones.....	81
4.6.1.2. Estrategias para colocaciones.....	83
4.6.1.3. Estrategias para la optimización del gasto.....	85
4.7. Comprobación de la Hipótesis.....	87

CAPÍTULO V.....	93
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	93
5.1. CONCLUSIONES.....	93
5.2. RECOMENDACIONES.....	94
BIBLIOGRAFÍA .....	95
ANEXOS.....	99

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.Población de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena	32
Tabla 2.Población Documental de estudio .....	32
Tabla 3.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°1 .....	35
Tabla 4.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°2 .....	36
Tabla 5.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°3 .....	37
Tabla 6.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°4 .....	38
Tabla 7.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°5 .....	39
Tabla 8.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°6 .....	40
Tabla 9.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°7 .....	41
Tabla 10.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°8 .....	42
Tabla 11.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°9 .....	43
Tabla 12.Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°10.....	44
Tabla 13. Análisis Horizontal Balance General 2019-2020 .....	46
Tabla 14.Análisis Horizontal Balance General 2019-2021 .....	47
Tabla 15.Análisis Horizontal Balance General 2019-2022 .....	48
Tabla 16.Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019-2020 .....	50
Tabla 17.Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019-2021 .....	52
Tabla 18.Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019-2022 .....	54
Tabla 19.Análisis Vertical Balance General 2019-2020.....	57
Tabla 20.Análisis Vertical Balance General 2019-2021 .....	58
Tabla 21.Análisis Vertical Balance General 2019-2022.....	59
Tabla 22.Análisis Vertical Estado de Resultados 2019-2020 .....	63
Tabla 23.Análisis Vertical Estado de Resultados 2019-2021 .....	65
Tabla 24.Análisis Vertical Estado de Resultados 2019-2022 .....	67
Tabla 25.Razón Corriente.....	71
Tabla 26.Capital de Trabajo Neto.....	71
Tabla 27.Liquidez Ampliada .....	72
Tabla 28.Liquidez Estructural .....	73
Tabla 29.Endeudamiento Total.....	73
Tabla 30.Endeudamiento Corriente .....	74

Tabla 31.Extracto de Información Financiera .....	75
Tabla 32.Margen de Utilidad Neto .....	76
Tabla 33.Rotación del Activo Total.....	76
Tabla 34.Rendimientos sobre activos – ROA .....	77
Tabla 35.Multiplicador del apalancamiento financiero .....	78
Tabla 36.Rendimiento sobre Capital - ROE.....	78
Tabla 37.Estrategias para captaciones.....	81
Tabla 38.Estrategias para colocaciones.....	83
Tabla 39.Estrategias para optimización del gasto.....	85
Tabla 40. Distribución de variables .....	87
Tabla 41. Pruebas de Normalidad.....	88
Tabla 42.Distribución de variables para Coeficiente de Correlación .....	89

## INDICE DE FIGURAS

Figura 1.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°1 .....	35
Figura 2.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°2 .....	36
Figura 3.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°3 .....	37
Figura 4.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°4 .....	38
Figura 5.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°5 .....	39
Figura 6.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°6 .....	40
Figura 7.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°7 .....	41
Figura 8.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°8 .....	42
Figura 9.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°9 .....	43
Figura 10.Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°10 .....	44
Figura 11.Rendimientos sobre activos - ROA.....	77
Figura 12.Rendimiento sobre Capital - ROE.....	79
Figura 13.Distribución t de student.....	91
Figura 14.Comprobación de la Hipótesis .....	91

## RESUMEN

La investigación realizada tiene el objetivo de incrementar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de la ciudad de Quito en los siguientes periodos de tal manera que la COAC recupere la estabilidad financiera con la que gozaba años atrás y sea más competitiva en el sector financiero; el modelo de gestión financiera desarrollado se ha basado en los resultados obtenidos de los balances (estado de situación financiera y estado de resultados) de los 4 últimos periodos, la entrevista y encuesta al gerente y al personal que trabaja en la organización y la aplicación de los indicadores financieros en conjunto con el Modelo Dupont. Con los datos obtenidos se pudo evidenciar que la baja rentabilidad de la cooperativa se debe principalmente a la morosidad de cartera y los altos gastos operacionales que tiene la cooperativa, entre otros. Por tal motivo se procedió a elaborar estrategias financieras para captaciones, colocaciones, optimización del gasto y de negociación para ayudar en la toma de decisiones de la cooperativa y cumplir con los objetivos propuestos. Así mismo se recomienda la puesta en marcha de dichas estrategias las mismas que serán responsabilidad de la COAC.

**Palabras Clave:** <ESTRATEGIAS FINANCIERAS> <RENTABILIDAD> <MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA> <DUPONT> <INDICADORES FINANCIEROS> <ESTABILIDAD FINANCIERA>

## **ABSTRACT**

This research aims to develop a financial management model aimed at enhancing the profitability of Riobamba Savings and Credit Cooperative Ltda., specifically its Magdalena Agency in Quito. The objective is to restore the financial stability the cooperative once enjoyed and enhance its competitiveness within the financial sector. The model developed draws upon insights derived from the analysis of balance sheets (comprising the statement of financial position and income statement) from the past four periods, interviews, and surveys conducted with managerial and staff members, and the application of financial indicators in conjunction with the Dupont Model. Analysis of the data reveals that the cooperative's low profitability primarily stems from portfolio delinquencies and high operational expenses, among other factors. Consequently, strategies have been formulated for acquisitions, placements, expense optimization, and negotiation to facilitate informed decision-making within the cooperative and achieve the stated objectives. The implementation of these strategies is strongly recommended and falls under the purview of the COAC

**Keywords:** FINANCIAL STRATEGIES, PROFITABILITY, FINANCIAL MANAGEMENT MODEL, DUPONT, FINANCIAL INDICATORS, FINANCIAL STABILITY



Reviewed by:  
Dra. Nelly Moreano  
**ENGLISH PROFESSOR**  
C.C. 1801807288



## INTRODUCCIÓN

Según lo menciona Rodas (2020), en su artículo científico publicado en la UIDE “Radiografía al sistema financiero nacional en época de corona virus” La propagación mundial de COVID-19 a inicios de 2020, generó gran incertidumbre e inestabilidad económica global, se paralizaron todas las actividades comerciales y financieras, los recursos generales de las familias se vieron perjudicados, el sistema financiero presenció un creciente retiro de ahorros y un incremento en la cartera vencida, las expectativas de los sectores económicos de superar los problemas inmediatos de solvencia fueron desalentadoras.

“A pesar de todos los esfuerzos, en el año 2020, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), informó que el sector financiero y organizaciones corporativas inscribieron un monto de \$ 130'636.397,00 de activos con calificación de riesgo alto y crítico” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2020); En otras palabras según lo mencionan Arias et al., (2020), no se observó el control en el aumento de los créditos por bajos valores a diversos socios y a surgir de la pandemia trajo inestabilidad en las finanzas de las cooperativas de ahorro y crédito, se elevó de forma acelerada la morosidad en los créditos de consumos y en los pequeños créditos para emprendedores, se generaron riesgos de liquidez en el patrimonio de las inversiones, lo que profundizó más la brecha de la inseguridad de su rentabilidad frente a esta crisis (p.25).

En los últimos años se ha podido identificar un decremento de la rentabilidad en las cooperativas, según datos presentados en la revista primicias señala que “La utilidad de las cooperativas en el año 2019 era de 9,7 puntos porcentuales y hasta el año 2022 dicha utilidad bajo a 8,1%” (Revista Primicias, 2022). Este problema también afectó a la Cooperativa Riobamba agencia Magdalena ubicada en la ciudad de Quito, ya que de acuerdo a los datos registrados por la Superintendencia de compañías señalan que “en el año 2019 su rentabilidad fue de 12,73% y en el año 2022 de 6,12%” (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2022).

Una vez analizado los diversos artículos científicos presentados en la introducción del presente trabajo de investigación se dice que las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador gozaban hasta el año 2019 de una rentabilidad muy buena que les permitía otorgar créditos a los socios y clientes para distintas actividades comerciales, permitiendo a los pequeños, medianos y grandes

negocios tener un favorable sustento económico convirtiéndose así en un elemento fundamental para el desarrollo de la economía de nuestro país; a partir del año 2020 con la llegada de la pandemia covid 2019 el sector cooperativista tuvo una baja significativa en su rentabilidad, provocando pérdidas en su rendimiento económico.

Además de la buena tecnología en el sistema financiero con la que cuenta la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena, esta no se maneja con un Modelo de Gestión Financiera actualizado, debido a que no se ha realizado un análisis comparativo de los estados financieros que reflejen su situación actual, impidiendo obtener una visión estadística de la situación económica; por lo tanto es indispensable que la misma aplique un modelo de gestión financiera que le ayude a mejorar y aumentar la rentabilidad que poseía años atrás.

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo aplicar el modelo de gestión financiera y determinar la posibilidad de maximizar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito periodo 2022, a través de un análisis FODA, análisis financieros, indicadores financieros y emitiendo recomendaciones que permitan cumplir con los objetivos institucionales; para lo cual se utilizó un método de investigación deductivo, el tipo de investigación utilizado fue descriptivo que nos sirvió para elaborar los análisis y síntesis, documental por la utilización de los estados financieros registrados en la Superintendencia de compañías, además se utilizó el tipo de investigación de campo ya que se recurrió a la cooperativa a realizar encuestas y entrevistas al gerente y personal; y un enfoque de investigación cuantitativo debido a que se determinó la situación financiera de la cooperativa, y de esta forma se pudo establecer y elaborar las estrategias financieras que podrían ayudar a maximizar la rentabilidad en la organización.

# CAPÍTULO I

## 1. MARCO REFERENCIAL

### 1.1. Problematicación

Según Pilaguano et al., (2021), Un modelo de gestión financiera es una herramienta de evaluación económica que establece la situación de la organización para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos a través de la utilización de instrumentos y herramientas administrativas y financieras para mejorar la operatividad y gestión de procesos internos de la misma (p.642). Por otra parte de acuerdo a Chipana (2020), "La rentabilidad hace referencia a los resultados que se esperan obtener luego de haber realizado una inversión inicial, para ello es importante conocer los diversos aspectos tanto económicos como financieros hasta incluso sociales que intervienen en este punto" (p.38).

La problemática surge debido a que la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador disminuyó en los últimos tres años y es que a pesar de que el patrimonio de estas instituciones creció en 2019, la caída en las utilidades hizo que la rentabilidad financiera (ROE) alcanzara 8,1%, lo que significó una disminución de 1,6 puntos porcentuales en tres años (Revista Primicias, 2022). De tal manera que la baja en las utilidades ocasionó una caída en la rentabilidad financiera de los años 2020, 2021 y 2022.

La cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito, según sus datos estadísticos ha presentado ciertos problemas en relación a su rentabilidad al señalar que en el año 2019 su rentabilidad fue del 12,73%; en el año 2020 fue del 6,26% ; en el año 2021 fue de del 7,81% y en el año 2022 fue del 6,12% lo que evidencia un claro decremento del 6,47% del año 2020 con respecto al año 2019; un decremento del 4,92 % del año 2021 con respecto al año 2019 y un decremento del 6,61% del año 2022 con respecto al 2019 (Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2022).

La baja utilidad en los últimos años puede ser debido a diversos factores como la pandemia, el mal manejo en la cobranza de créditos, falta de estudio al sector económico, por lo que es

importante que se aplique un Modelo de Gestión Financiera que permita mejorar y maximizar el rendimiento en la cooperativa.

### **1.1.1. Formulación del problema**

Por tal razón la presente investigación presenta la siguiente pregunta de investigación ¿Cómo incide un modelo de gestión financiera en la maximización de la rentabilidad en Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito período 2022?

### **1.2. Justificación**

El presente trabajo de investigación se lo realiza debido a que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena en los últimos años ha existido una baja significativa en su rentabilidad ocasionando una menor otorgación de créditos a sus socios y clientes, por lo tanto la COAC tiene la necesidad de plantear un modelo de gestión financiera que permita identificar su situación actual y definir las estrategias financieras que ayuden a incrementar su utilidad en los próximos años, identificando ciertos riesgos, que pueden ser disminuidos y corregidos con la aplicación de estrategias financieras ya sea al corto, mediano o largo plazo de manera que la cooperativa goce de una rentabilidad buena que le permita su correcto desenvolvimiento.

El modelo de gestión financiera se halla sustentado en un Análisis FODA, elaboración e interpretación de los análisis financieros e indicadores financieros, y la aplicación del Modelo Dupont que será de ayuda a la hora de elaborar las estrategias financieras para la cooperativa y cumplir con los objetivos propuestos en la organización, además de brindarles un apoyo a los directivos y socios de la institución de tal manera que tengan en claro cuáles son los riesgos en los procesos de tipo financiero que realicen y como evitarlos.

### **1.3.Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo General**

- Diseñar un modelo de gestión financiera para maximizar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito período 2022.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Diagnosticar la situación actual de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.
- Realizar un análisis de la rentabilidad financiera de la COAC, aplicando el modelo dupont.
- Determinar las estrategias financieras para maximizar la rentabilidad en base a los resultados obtenidos anteriormente.

### **1.4.Hipótesis**

#### **1.4.1. Hipótesis Alternativa (H1)**

El modelo de gestión financiera incide en la maximización de la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito período 2022.

#### **1.4.2. Hipótesis Nula (H0)**

El modelo de gestión financiera no incide en la maximización de la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito período 2022.

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. ESTADO DEL ARTE

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se tomó como base las siguientes investigaciones:

Pilaguano et al., (2021), En su trabajo de investigación “Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post- covid” posee el objetivo de realizar un análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas, a través de la utilización de instrumentos y herramientas administrativas y financieras para mejorar la operatividad y gestión de procesos los internos de la misma, la presente investigación concluye que no existe una estructura administrativa definida, no existen manuales de funciones ni políticas institucionales que estandaricen las actividades dentro de la empresa y los balances financieros no sirven de sustento por su mala estructuración, por lo que se considera necesario analizar la implementación de un modelo de gestión financiera propuesto puesto que contiene un organigrama estructural, manual de funciones, políticas institucionales, flujogramas de procesos y análisis horizontal, vertical y ratios financieros para mejorar la toma de decisiones y así incrementar la operatividad de esta (p.631).

Aulestia (2019), en su trabajo de investigación titulado “Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito” tiene por objetivo el desarrollar una propuesta mediante un modelo de gestión financiera para empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito, que permita mejorar la toma de decisiones gerenciales oportunas, llegando a la conclusión de que la administración de la empresa debe considerar planificar, ejecutar y controlar el dinero con la finalidad de cumplir con el pago de las obligaciones adquiridas a corto plazo. Las empresas pueden alcanzar sostenibilidad en el tiempo, cuando alcanzan un nivel de liquidez que les permite seguir operando con éxito, el historial de empresas que cierra operaciones en los diferentes sectores, se da por mantener

un sobreendeudamiento con préstamos por cantidades superiores al dinero que puede tener la empresa para respaldar, ocasionado por la falta de gestión y análisis en la toma de decisiones financieras (pp. 1-109).

Ayala (2021), en su investigación que tiene por título “Modelo de gestión financiera para el mejoramiento de la rentabilidad de Molinos San Luis de la ciudad Huaca” publicado en el repositorio Institucional Uniandes, tiene el objetivo de elaborar un modelo de gestión financiera para el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa Molinos San Luis de la ciudad de Huaca, concluyendo la investigación con que dentro del diagnóstico realizado a la empresa molinera San Luis, existen problemas de endeudamiento, lo cual no le permite financiar sus activos con recursos propios, y por ende la rentabilidad se disminuye, al no manejar una adecuada cartera de crédito y los componentes del modelo de Gestión Financiera, dentro de la propuesta, desde la formulación de la estrategia, la matriz de correspondencia, el cuadro de mando integral, las perspectivas hasta llegar al plan de acción resolverán el problema planteado por la industria molinera (pp. 6-58).

Bolívar (2023), en su artículo científico publicado en la Revista Científica Multidisciplinar titulado “Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022” posee el objetivo de analizar la gestión financiera y el nivel de endeudamiento en las MiPymes de la Provincia de Santa Elena en el año 2022, llegando a la conclusión de que las MiPymes en Santa Elena se enfrentan a dificultades para acceder a financiamiento, además de altos costos operativos y una falta de conocimientos financieros especializados. En base a estos hallazgos, se sugiere que la capacitación y asesoría financiera, junto con el apoyo gubernamental en el acceso a financiamiento, pueden ser factores clave para el éxito y crecimiento de estas empresas. Estas medidas podrían ayudar a superar las restricciones en el acceso a financiamiento y mejorar la gestión financiera en las MiPymes, promoviendo así su desarrollo sostenible en la Península de Santa Elena (pp. 2037-2049).

Zumba et al.,(2023), en su investigación de la revista Compendium titulado “Modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos” tiene el objetivo de optimizar los recursos para el bienestar común en el ámbito social, por lo tanto, un alto índice de endeudamiento puede generar problemas en la

gestión empresarial, como dificultades en el manejo de inventarios y créditos que afectan directamente el capital, concluyendo que las decisiones de financiamiento y La toma de decisiones de inversión está relacionada con factores como el presupuesto destinado a la inversión, los diferentes tipos de inversión disponibles y los riesgos asociados a cada una de ellas y de esta manera la información obtenida de estos indicadores permitirá evitar ciertas incertidumbres que proporcionarían las bases necesarias para el desarrollo económico y planificación respecto a los recursos que influyen en el crecimiento empresarial (pp.21-32).

Ugando et al., (2023) En su artículo científico de la revista de Economía y Negocios de la UTE titulado “Un Modelo de Gestión Financiera Operativa y su Efecto en la Rentabilidad del Sector Transportista Caso Compañía Bonanza S.A” posee el objetivo de optimizar los procesos financieros y mejorar la toma de decisiones para tener un efecto positivo en la rentabilidad del negocio a partir de la propuesta de un modelo de gestión financiera operativa para la compañía Bonanza S.A. de la ciudad de Santo Domingo; llegando a la conclusión de que el modelo de gestión financiera operativa propuesto permitió realizar un análisis estructural de la información financiera en donde se evidencia que existían prácticas con respecto a contratos y el manejo del efectivo que no favorecen necesariamente a la rentabilidad a fin del año, observando disminuciones considerables de la rentabilidad neta, ROA y ROE por ende, este es un punto importante a tomar en cuenta en la administración eficiente de entradas y salidas de efectivo (pp. 69-77).



## **2.2.FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

Para el desarrollo de este trabajo de investigación se han tomado algunos conceptos de autores con diferentes puntos de vista para corroborar que dicho modelo es de vital importancia en las organizaciones:

### **2.2.1. Modelo de Gestión Financiera**

Mendiburu (2019), señala que el modelo de gestión financiera permite a las mypes diagnosticar e identificar el inicio de un proceso administrativo financiero, además ayudara a que los propietarios puedan tomar las riendas de la empresa y tomar decisiones acertadas que les permita mejorar la rentabilidad de la misma (p.55).

### **2.2.2. Rentabilidad**

Álvarez & Pizarro (2022), definen a la rentabilidad como “la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con sus inversiones o activos” (pp. 2-13).

Como lo señala Gáytan (2020), la rentabilidad es la capacidad de una empresa para arrojar ganancias significativas y sostenibles a lo largo del tiempo. Desde su perspectiva, una empresa rentable no solo genera ganancias en el corto plazo, sino que tiene la capacidad de mantener un flujo constante de beneficios a largo plazo (pp. 119-132).

### **2.2.3. Indicadores Financieros**

Según Franco (2021), “Los indicadores financieros representan una de las herramientas de gestión financiera más eficaz, siendo utilizadas por los profesionales en el mercado laboral competitivo para generar información válida para la toma de decisiones gerenciales” (p.2).

### **2.2.4. Clasificación de los Indicadores Financieros**

Imaicela et al., (2019), Señalan que los indicadores financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para analizar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad (p.2).

#### **2.2.4.1.Indicadores de Rentabilidad**

De acuerdo a Céspedes & Rivera (2019), los indicadores de rentabilidad miden la capacidad de medir ingresos, para aumentar sus fondos en la empresa, para ser competitivos y que los inversionistas puedan invertir sin mucha desconfianza. Indica la capacidad de la gerencia para generar utilidades, controlar los gastos y determinar una utilidad optima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa (p.4).

#### **2.2.4.2.Indicadores de Liquidez**

Según Albisetti (2018), La liquidez de una empresa describe la capacidad para transformar los activos operativos en caja o en otro tipo de activos que se puedan convertir fácilmente en efectivo. Esta distinción es función de la naturaleza de los activos. El concepto de solvencia es diferente del concepto de liquidez: el primero implica que la empresa se encuentra en condiciones de hacer frente a los compromisos de caja cuando estos se hagan exigibles, mientras que el segundo se refiere a la rapidez con la que se logra transformar en efectivo una parte de los activos patrimoniales. En otras palabras, mientras la crisis de liquidez puede ser un problema relativo y transitorio, la insolvencia representa un problema absoluto (p.2023).

#### **2.2.4.3.Indicadores de Endeudamiento**

Tal como nos indican Horne & Wachowicz (2022), “Los indicadores de endeudamiento son las razones financieras que nos permiten conocer el nivel de deuda de la empresa o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa” (pp. 435-436).

#### **2.2.5. Modelo de Gestión**

Según Hernández et al., (2020), El diseño de un modelo de gestión estratégico, aporta de gran magnitud a la planeación, ejecución y gestión de las estrategias. Su importancia radica en el enfrentamiento de una serie de desafíos para líderes de las empresas que buscan impulsar sus resultados en un desempeño mayor debido al nivel de incertidumbre actual. Para llevar de una manera más competitiva y organizada su nivel estratégico, si se tiene establecido unos criterios, un responsable y una fecha, el control y monitoreo debe

ser constante y acorde a los objetivos estratégicos que la empresa planteo en un lapso determinado según sus capacidades (p.13).

### **2.2.6. Gestión Financiera**

Para Huacchillo et al., (2020), “La función de la gestión financiera es consolidarse como una herramienta para las empresas, El gerente a menudo desconoce las opciones de financiamiento alternativo y recurre a préstamos a largo plazo en bancos para modernizar la empresa” (pp. 356-362).

### **2.2.7. Análisis Financiero**

Tal como lo indican Marcillo et al., (2021), Los estudios o análisis financiero tienen que ser aplicado en cada empresa, sin importar el tamaño de la empresa, e indistintamente la actividad que realicen, todas las empresas deben poseer la responsabilidad de realizarlo ya que esta llega a constituir una medida eficiente operativa la misma que permite que se evalúen los rendimientos de la organización (pp. 87-106).

#### **2.2.7.1. Análisis Vertical y Horizontal**

De acuerdo a Ramírez et al., (2022), El análisis horizontal da una clara idea de cuánto ha variado una cuenta específica en un determinado periodo, lo que permite diseñar estrategias en función de estas variaciones, de igual manera facilita identificar cual es el flujo de dinero en relación a las cuentas (pp. 792-802); mientras que para Nieto & Cuchiparte (2022), el análisis vertical es una técnica sencilla que consiste en tomar sólo un estado financiero, el balance general o el estado de resultados y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base (pp. 1062-1085).

### **2.2.8. Análisis FODA**

Mezzadri et al.,(2023), El análisis FODA es un instrumento diseñado para conocer la situación real y actual de una organización. Consiste en realizar una lista de sus elementos internos (fortalezas-debilidades) y externos (oportunidades-amenazas).Las fortalezas son los puntos fuertes internos, las oportunidades son las características o elementos externos

que se pueden aprovechar, las debilidades son los aspectos in-ternos que nos juegan en contra y las amenazas son los riesgos externos por afrontar (pp. 1-9).

### **2.2.9. Modelo Du Pont**

Durango et al., (2022), Manifiestan que el modelo DuPont actúa en la medición de la eficiencia que pueda tener la empresa en cuanto al aprovechamiento de los recursos que se encuentran involucrados en ella además de permitirnos ver de una manera sencilla la descomposición del rendimiento sobre el capital y el rendimiento sobre los activos en cada una de sus etapas: además, muestra la interacción entre los elementos y las variables económicas (pp. 2-18).

#### **2.2.9.1.Fórmulas del Modelo Du Pont**

Rodríguez (2020) citando en su trabajo de investigación a Block & Hirt (2008) con su libro Fundamentos de administración financiera mencionan que las fórmulas del Modelo Du Pont son:

- **Margen de Utilidad Neto** =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}}$
- **Rotación del Activo Total** =  $\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos Total Neto}}$
- **ROA** =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Total Neto}} * 100$
- **Multiplicador del apalancamiento Financiero**=  $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$
- **ROE** =  $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}} * 100$

#### **2.2.10. Estrategias Financieras**

Según Párraga et al., (2021), La estrategia financiera de la empresa depende de su actitud frente a la rentabilidad y al riesgo. Una empresa con solidez y buen posicionamiento en el mercado rechazará proyectos de alto riesgo, aunque rentables. La importancia y

complejidad de la función financiera, depende del tamaño de la empresa y de la etapa del desarrollo por la que atraviesa. En empresas pequeñas o en inicio de negocios mayores, es suficiente la información del contador y las decisiones las toma el gerente. Conforme crece el negocio, la función financiera se toma multidisciplinaria e incluye, además del contador a expertos en auditoría, presupuestos, tesorería, impuestos, proyectos, análisis financiero (p.6).

## **CAPÍTULO III**

### **3. MARCO METODOLÓGICO**

En el presente trabajo de investigación se aplicó una metodología ordenada y sistemática; ayudándonos a determinar la forma en que se recaba, ordena y analiza los datos obtenidos.

#### **3.1.METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **3.1.1. Método de Investigación**

###### **3.1.1.1.Método Deductivo**

Para el desarrollo de la investigación se usó del método deductivo, al realizar el análisis financiero se comparó el balance general y el estado de resultados de los últimos cuatro periodos de la cooperativa analizando sus principales cuentas para tener una visión más clara de la variación de un periodo sobre otro y determinar la baja rentabilidad.

Según Casas & Pastor (2021), El método deductivo es un tipo de procedimiento que consiste en desarrollar una colección de enunciados, empezando por formular sus puntos de partida o hipótesis básicas y deduciendo luego sus consecuencias, con la ayuda de las subyacentes teorías formales (pp. 64-72).

##### **3.1.2. Tipo de Investigación**

###### **3.1.2.1. Investigación Documental**

La presente investigación fue de tipo documental porque tuvo la finalidad de realizar un análisis a los estados financieros (balance general y estado de resultados) registrados en la Superintendencia de Compañías de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena.

De acuerdo a Escudero & Cortez (2018), Se sustenta a partir de fuentes de índole documental, es decir, se apoya de la recopilación y análisis de documentos. Es aquella estrategia orientada a revisar y reflexionar sistemáticamente las realidades teóricas de diferentes fuentes y campos de la ciencia, indagando e interpretando sus datos

### **3.1.2.2. Investigación de Campo**

La investigación fue de campo porque se recurrió a la cooperativa a realizar encuestas y entrevistas al gerente y personal.

Para Estupiñan et al., (2021), “La investigación de campo permite recopilar información física, investigar y conocer la situación actual la preparación de los académicos para su preparación en cuanto a la investigación científica” (pp. 337-343).

### **3.1.3. Diseño de la Investigación**

#### **3.1.3.1. No experimental**

El diseño de la investigación fue no experimental, porque en el proceso investigativo no existió una manipulación intencional de las variables.

### **3.1.4. Enfoque de Investigación**

#### **3.1.4.1. Cuantitativo**

La investigación manejó un enfoque cuantitativo, debido a que se analizó la situación financiera a través de la recolección de datos, empleando los estados financieros de la COAC para elaborar las estrategias financieras con el que se aspira maximizar la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito.

De acuerdo a Padilla & Marroquín (2021), “El enfoque cuantitativo permite asignar valores numéricos para analizar datos a través de la estadística, verificación de hipótesis y poder incluso generalizar resultados” (pp. 338-340).

### **3.1.5. Determinación de la población y muestra**

#### **3.1.5.1. Población**

La población fue conformada por el gerente y demás personal que laboran en la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena, al igual que la población documental se tomó en cuenta los documentos pertinentes para poder elaborar el análisis financiero y los indicadores financieros.

### 3.1.5.1.1. Población de Estudio

La Cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito en el periodo 2022 contó con una población de 35 empleados (Ver tabla 1).

*Tabla 1. Población de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena*

<b>Cargo</b>	<b>Cantidad</b>
Gerente General	1
Personal que labora en la COAC	34
<b>Total</b>	<b>35</b>

*Nota: Número de trabajadores de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena*

### 3.1.5.1.2. Población Documental de estudio

La población documental de estudio para realizar la investigación se basó en los documentos que se va a utilizar para la realización de los análisis financieros y el análisis de los indicadores financieros de rentabilidad, liquidez y endeudamiento (Ver tabla 2).

*Tabla 2. Población Documental de estudio*

<b>Documento a revisar</b>	<b>Cantidad</b>
Balance General	4
Estado de resultados	4
<b>Total</b>	<b>8</b>

*Nota: La población documental de estudio constituye de 8 documentos a ser analizados entre los que figuran el balance general y el estado de resultados de la COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.*

### 3.1.5.2. Muestra

No se estableció el tamaño de la muestra debido a que se tomó el 100% de la población para la investigación.

### 3.1.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

Las técnicas e instrumentos en el presente trabajo de investigación nos permitieron establecer la relación con el objeto o sujeto de la investigación a través de mecanismos que se usa para recolectar y registrar la información como encuestas, entrevistas y análisis de documentos.

#### 3.1.6.1. Determinación de las Técnicas de Recolección de Información

Las técnicas que se utilizaron son:



**Observación:** Se recurrió a fuentes confiables como la Superintendencia de compañías en el transcurso de la investigación para verificar datos y estadísticas de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena.

Piza et al., (2019), señala que “La observación es uno de los elementos esenciales en un proyecto de investigación, para obtener el mayor número de datos, implicando que esta actividad sea clara, definida y precisa” (pp. 455-459).

**Entrevista:** La entrevista se dio lugar en la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de la ciudad de Quito para conocer la situación actual de la cooperativa.

Para Lopezsoza (2020), Se trata de una técnica que se caracteriza por tratarse de una conversación más o menos dirigida (dependiente del tipo de entrevista) entre el investigador (emisor) y el sujeto de estudio (receptor) con un fin siempre bien determinado y enfocado a la resolución de los objetivos y preguntas de investigación de trabajos. Para alcanzar este fin el investigador plantea interrogantes al receptor para que éste le dé su opinión, los responda o los resuelva, según el caso (pp. 88-97).

**Encuesta:** La encuesta se efectuó en la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de la ciudad de Quito para tener un diagnóstico más claro de cómo se maneja la cooperativa.

Hernández et al.,(2018), Plantean que la encuesta es un procedimiento investigativo que utiliza como instrumento característico el cuestionario con el fin de identificar y conocer la magnitud del problema, que se supone o se conoce de forma parcial o imprecisa, como forma de retroalimentación sobre los cambios o transformaciones ocurridas. La técnica de la encuesta se rige por un riguroso requerimiento metodológicos en su utilización a fin de que los resultados que se obtengan a través de ella sean objetivos y lo más reales posibles (p.117).

**Análisis de documentos:** Se utilizó el análisis de documentos empleando los estados financieros y realizando análisis comparativos tanto horizontales como verticales.

### **3.1.6.2.Determinación de los Instrumentos de Recolección de Información**

La presente investigación utilizará instrumentos como:

**Guía de observación:** En el presente trabajo de investigación se utilizó este instrumento en la verificación de la información registrada en la Superintendencia de Compañías y en la visita que se realizó a la COAC.

**Guía de entrevista:** Se aplicó la entrevista al momento de acudir a recabar información con la gerente general de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena.

**Cuestionario:** Para la aplicación de la encuesta se desarrolló un cuestionario de 10 preguntas al personal que labora en la Cooperativa que nos permitió obtener información relacionada con el tema de estudio.

**Guía de análisis de documentos:** Finalmente, el análisis de documentos estuvo sustentado en los estados financieros principalmente en el balance general y el estado de resultados.

## CAPÍTULO IV

### 4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1. Encuesta realizada a empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.

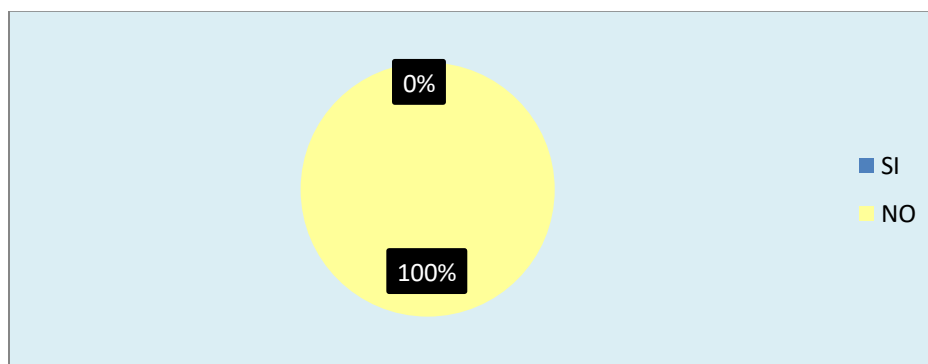
**Pregunta N°1 ¿En la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena hay un Modelo de Gestión Financiera que le permita a la COAC maximizar la rentabilidad?**

*Tabla 3. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°1*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	35	100%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

*Nota: Los resultados de la pregunta 1 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena*

*Figura 1. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°1*



*Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 1 que indica que el 100% de la población dice que no hay un Modelo de Gestión Financiera.*

#### **Análisis:**

De acuerdo a los resultados obtenidos el 100% del personal que labora en la cooperativa manifestó que no se cuenta con un Modelo de Gestión Financiera, puede ser debido al desconocimiento de cómo aplicar dicho modelo y la ventaja de que siempre gozaron de una buena rentabilidad y no pensaron que era innecesario emplearlo.

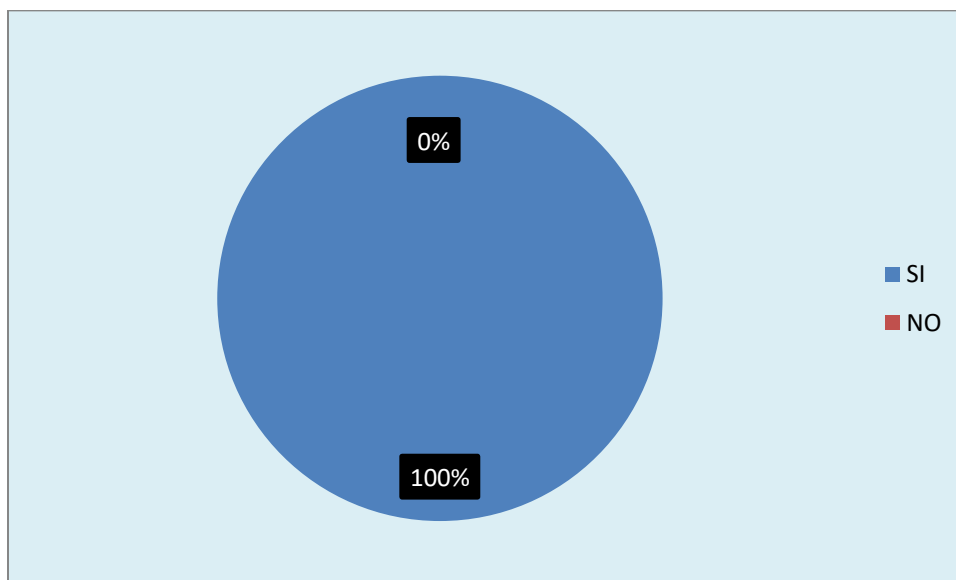
**Pregunta N°2 ¿Piensa que la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena necesita implementar este modelo?**

*Tabla 4. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°2*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	35	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

*Nota: Los resultados de la pregunta 2 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena*

*Figura 2. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°2*



*Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 2 que señala que el 100 de la población está de acuerdo que se necesita implementar un modelo de gestión financiera.*

**Análisis:**

El 100% de la población consideran que si es necesario la elaboración de un modelo de gestión financiera ya que piensan que la elaboración de dicho modelo ayudará a la COAC a mejora sus utilidades y por ende a maximizar su rentabilidad.

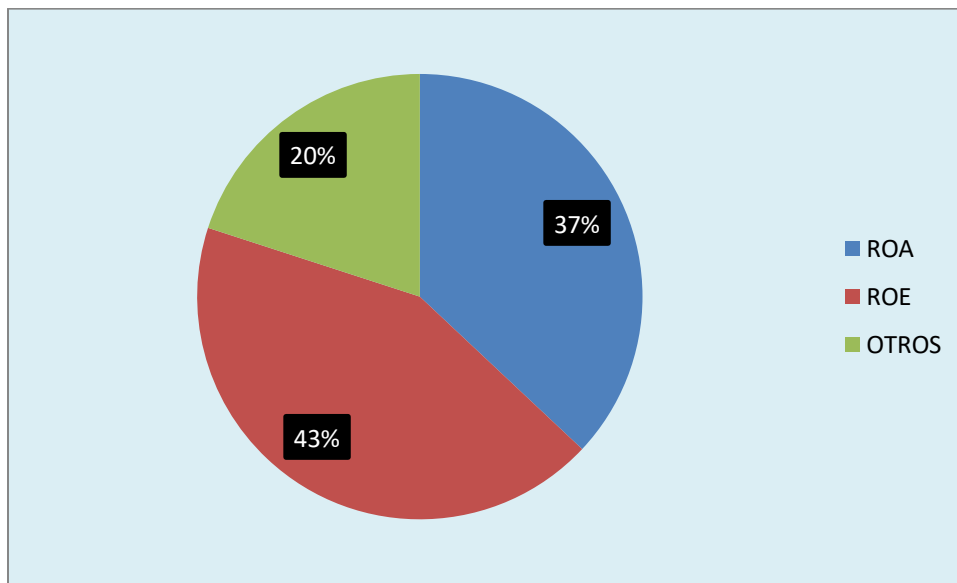
### Pregunta N°3 ¿Cuáles son los indicadores de rentabilidad que más utiliza la COAC?

Tabla 5. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°3

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
ROA	13	37%
ROE	15	43%
OTROS	7	20%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

Nota: Los resultados de la pregunta 3 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena.

Figura 3. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°3



Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 3 que nos señala que el indicador más usado en la COAC es el ROE.

#### Análisis:

Con respecto al uso de los indicadores de rentabilidad se pudo identificar que el ROE es el indicador más utilizado con un 43%; el ROA lo sigue con un 37% y un 20% de empleados aseguraron que se utilizan otros indicadores de rentabilidad para evaluar la utilidad que posee la cooperativa.

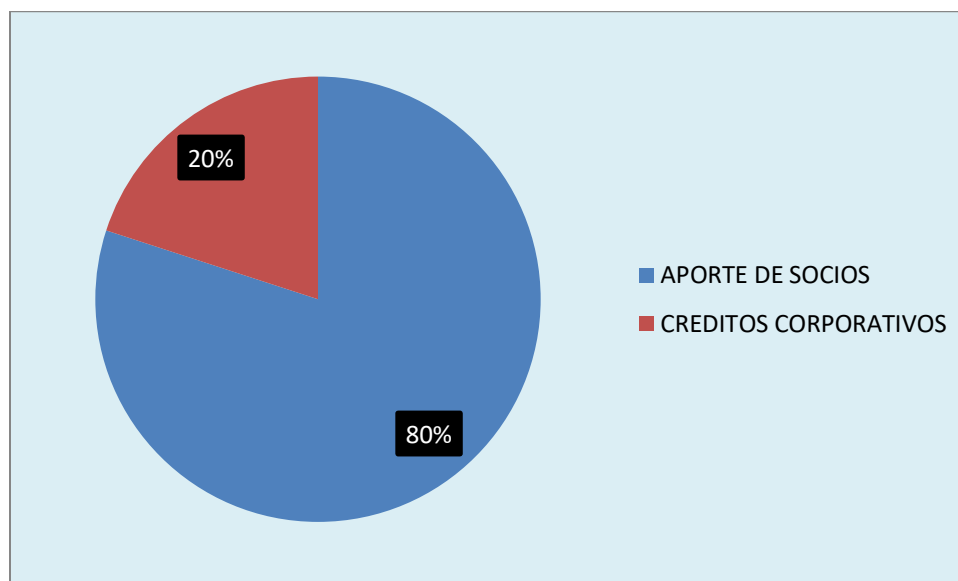
## Pregunta N°4 ¿Qué capital es el más utilizado en la COAC Riobamba Agencia Magdalena para funcionar?

Tabla 6. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°4

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
APORTE DE SOCIOS	28	80%
CREDITOS COORPORATIVOS	7	20%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

Nota: Los resultados de la pregunta 4 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena.

Figura 4. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°4



Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 4 que resalta que el aporte de socios es fundamental para el funcionamiento de la Cooperativa.

### Análisis:

Se puede evidenciar que la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena para poder operar los socios son parte fundamental de este proceso ya que aportan con un 80% mientras que los créditos corporativos que se otorgan a personas naturales aportan con un 20% en la organización.

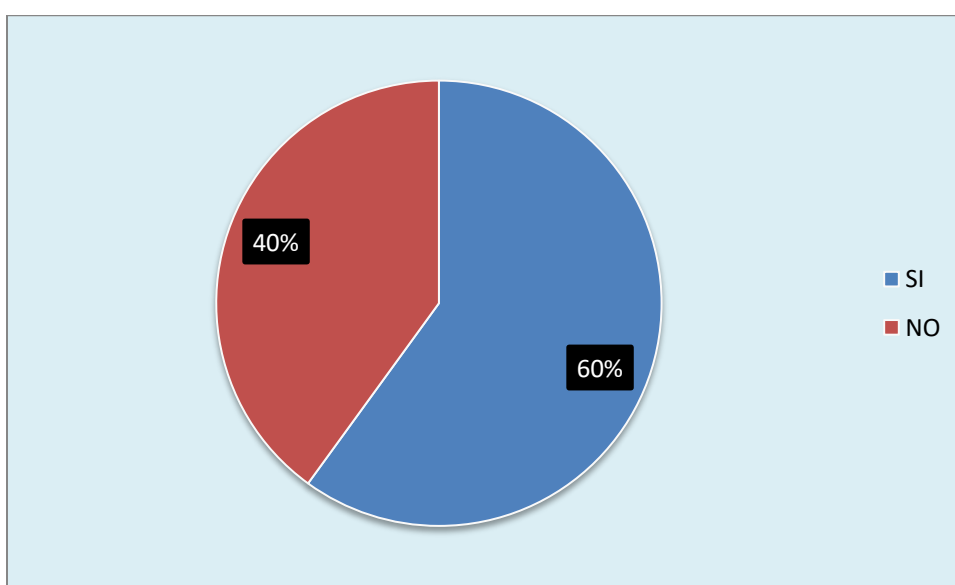
**Pregunta N°5 ¿El capital de trabajo que posee la COAC Riobamba Agencia Magdalena le permite satisfacer todas las expectativas a los socios y clientes?**

*Tabla 7. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°5*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	21	60%
NO	14	40%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

*Nota: Los resultados de la pregunta 5 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena*

*Figura 5. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°5*



*Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 5 con respecto a que si al capital de trabajo de la COAC y si el mismo satisface las necesidades de los socios y clientes.*

**Análisis:**

En relación al capital de trabajo que posee la cooperativa y si cubre o no las necesidades de los distintos socios y clientes; el 60% piensa que si mientras que el 40% piensa que no se cubre las necesidades de socios y/o clientes y que el capital de trabajo es insuficiente, debido a que la agencia es relativamente nueva y no se ubica en un sector privilegiado que le permita captar más socios que le ayuden a incrementar su capital de trabajo y emplearlo en dar créditos más grandes.

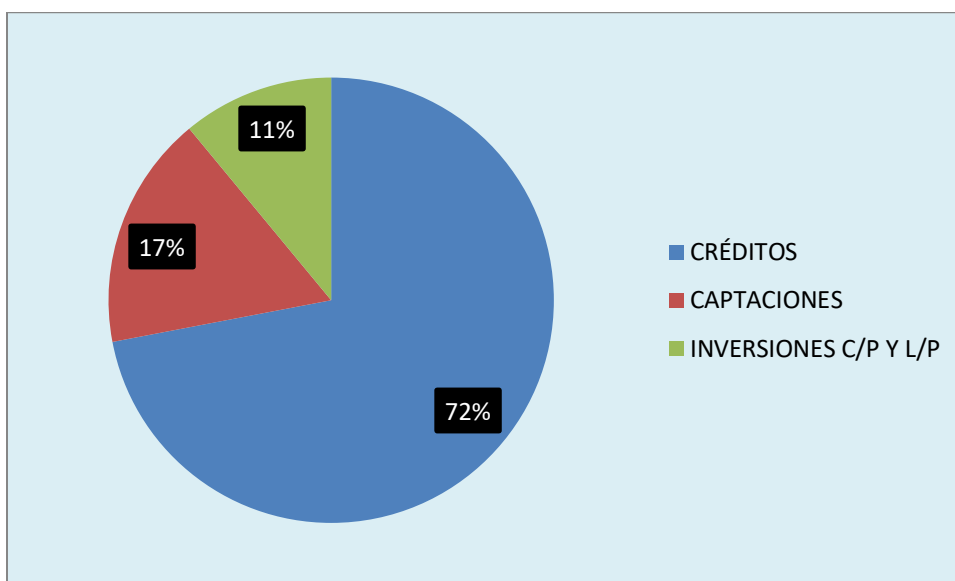
## Pregunta N°6 ¿Qué operaciones financieras efectúa más la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena?

Tabla 8. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°6

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
CRÉDITOS	25	72%
CAPTACIONES	6	17%
INVERSIONES A C/P Y L/P	4	11%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

Nota: Los resultados de la pregunta 6 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena

Figura 6. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°6



Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 6 sobre las operaciones financieras más efectuadas por la COAC en donde se destaca la otorgación de créditos.

### Análisis:

Se puede evidenciar que en la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena la operación financiera que más se realiza es la otorgación de créditos con un 72% convirtiéndose en su principal actividad financiera, mientras que un 17% las captaciones y un 11% las inversiones a corto y largo plazo.



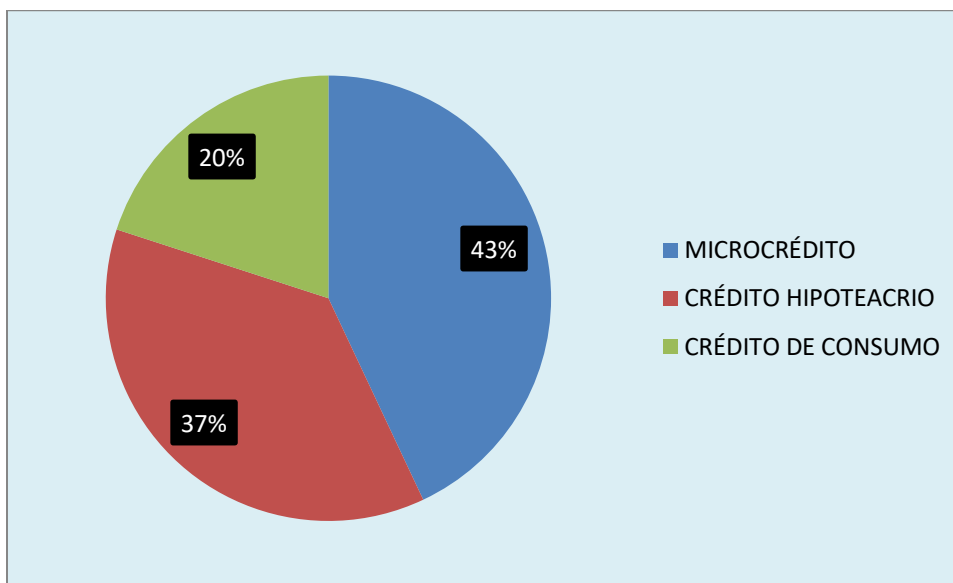
## Pregunta N°7 ¿Qué servicios financieros ofrece la COAC a sus socios y clientes?

Tabla 9. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°7

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
MICROCRÉDITO	15	43%
CRÉDITO HIPOTECARIO	13	37%
CRÉDITO DE CONSUMO	7	20%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

Nota: Los resultados de la pregunta 7 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena

Figura 7. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°7



Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 7 que nos señala que los microcréditos son el principal servicio que se ofrece.

### Análisis:

Los resultados reflejan que el principal servicio que ofrece la COAC a los socios y clientes son los microcréditos con un 43%, le sigue con un 37% los créditos hipotecarios y finalmente con un 20% los créditos de consumo.

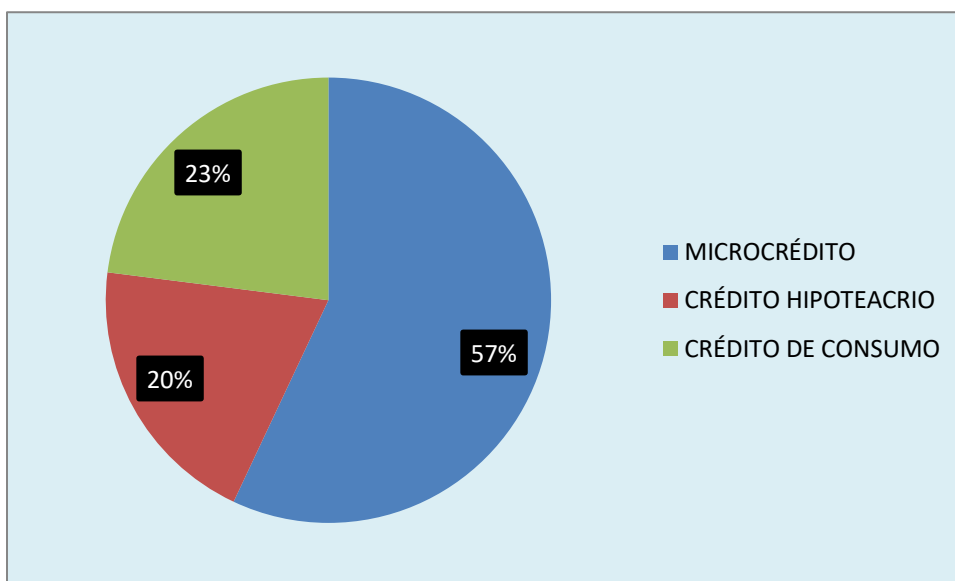
**Pregunta N°8 ¿De los servicios que la COAC Riobamba Agencia Magdalena le ofrece a sus socios y clientes cuál es el más requerido?**

*Tabla 10. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°8*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
MICROCRÉDITO	20	57%
CRÉDITO HIPOTECARIO	7	20%
CRÉDITO DE CONSUMO	8	23
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

*Nota: Los resultados de la pregunta 8 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena*

*Figura 8. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°8*



*Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 8 sobre el tipo de crédito más requerido por los socios y clientes.*

**Análisis:**

Los servicios de la cooperativa más requeridos por los socios y clientes son los microcréditos con el 57%, le siguen los el crédito de consumo con el 23% y los menos requeridos con el 20% son los créditos hipotecarios.

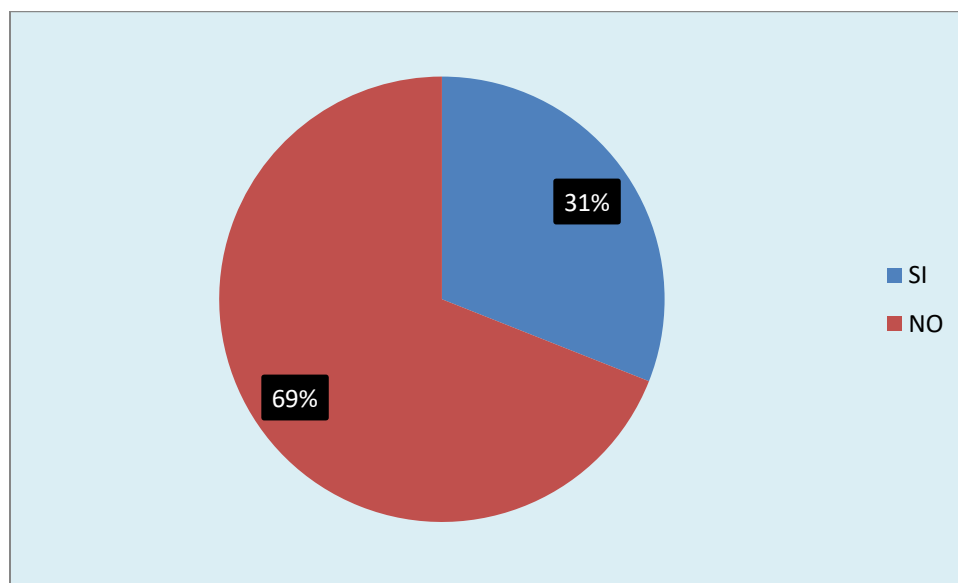
**Pregunta N°9 ¿Los gastos operativos que paga la COAC Riobamba Agencia Magdalena son adecuados?**

*Tabla 11. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°9*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
SI	11	31%
NO	24	69%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

*Nota: Los resultados de la pregunta 9 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena*

*Figura 9. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°9*



*Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 9 sobre los gastos operativos que paga la COAC.*

**Análisis:**

Los resultados obtenidos con respecto a que si les parecía adecuado los gastos operativos que paga la COAC la mayoría respondieron que no con un 69% mientras que al 31% de la población si les pareció adecuado; gran parte de los empleados han expresado su rechazo a los gastos operativos que paga la cooperativa debido a que les parece excesiva la suma de dinero que se gasta al año en la renta del establecimiento y el pago de aseguradoras.

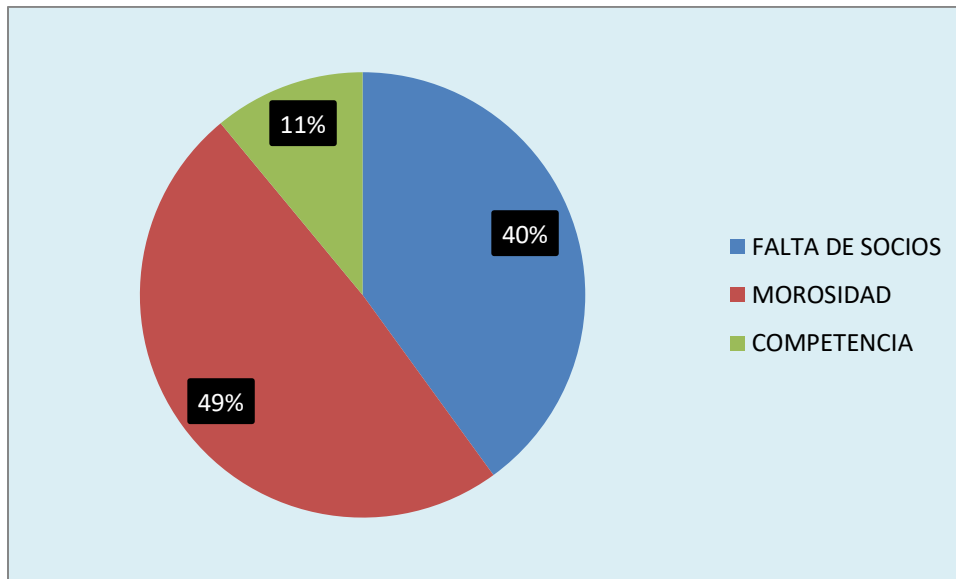
**Pregunta N°10 ¿Cuál piensa que son los principales obstáculos a los que hace frente la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena?**

*Tabla 12. Resultados de las encuestas aplicadas en la Pregunta N°10*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
FALTA DE SOCIOS	14	40%
MOROSIDAD	17	49%
COMPETENCIA	4	11%
<b>TOTAL</b>	<b>35</b>	<b>100%</b>

*Nota: Los resultados de la pregunta 10 que se obtuvieron en la encuesta en la COAC Riobamba Agencia Magdalena.*

*Figura 10. Representación Gráfica con respecto a la Pregunta N°10*



*Nota: Representación gráfica de los resultados de la pregunta 10 sobre el principal obstáculo que enfrenta la COAC en donde destaca la morosidad.*

**Análisis:**

El principal obstáculo al que le hace frente la COAC es a la morosidad según el 49% de la población; el 40% piensa que es por la falta de socios mientras que el 11% restante atribuye este problema a la competencia.

## **4.2.ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN**

Una vez que se ha realizado la encuesta y la entrevista hacia los colaboradores y el gerente de la COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena se puede decir que la mayoría está de acuerdo en que se necesita implementar un modelo de gestión financiera para incrementar la rentabilidad de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena; esto lo podemos corroborar en la pregunta N°1 de la encuesta hacia los empleados y directivos en la cual todos señalan que no tienen implementado ningún modelo que les ayude a incrementar sus utilidades.

Adicionalmente se puede observar que uno de los puntos débiles a mejorar en la cooperativa es la falta de socios pues en la pregunta N°10 que se realizó se evidencia que es uno de los principales obstáculos a los que se enfrenta la COAC Riobamba Ltda, Agencia Magdalena.

### **4.2.1. CONTENIDO DE LA PROPUESTA**

El modelo de gestión financiera para maximizar la rentabilidad en la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena consta de los siguientes elementos:

- Análisis Financiero
- Indicadores Financieros
- Modelo Du Pont
- Estrategias Financieras

### 4.3. ANÁLISIS FINANCIERO

#### Análisis Horizontal Balance General

Tabla 13. Análisis Horizontal Balance General 2019-2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA				
BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE				
CUENTA	2019	2020	VALOR ABS.	%
<b>1 ACTIVO</b>				
11 FONDOS DISPONIBLES	34.116.751,54	39.435.252,43	5.318.500,89	15,59
13 INVERSIONES	62.357.652,25	63.923.743,08	1.566.090,83	2,51
14 CARTERA DE CRÉDITOS	230.384.890,69	245.253.920,55	14.869.029,86	6,45
16 CUENTAS POR COBRAR	2.409.312,91	6.525.886,04	4.116.573,13	170,86
17 BIENES REALIZABLES	43.560,00	38.808,00	(4.752,00)	(10,91)
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	5.812.559,90	5.560.082,25	(252.477,65)	(4,34)
19 OTROS ACTIVOS	6.925.435,16	7.930.041,67	1.004.606,51	14,51
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>368.667.734,02</b>	<b>26.617.571,57</b>	<b>7,78</b>
<b>2 PASIVOS</b>				
21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	264.875.435,09	286.270.395,30	21.394.960,21	8,08
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	137.043,40	117.486,78	(19.556,62)	(14,27)
25 CUENTAS POR PAGAR	11.194.106,80	10.235.458,90	(958.647,90)	(8,56)
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.500.000,00	8.451.010,58	1.951.010,58	30,02
29 OTROS PASIVOS	3.948,66	3.891,59	(57,07)	(1,45)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>282.710.533,95</b>	<b>305.078.243,15</b>	<b>22.367.709,20</b>	<b>7,91</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>				
31 CAPITAL SOCIAL	19.903.172,61	19.843.848,28	(59.324,33)	(0,30)
33 RESERVAS	30.397.450,79	37.345.172,58	6.947.721,79	22,86
35 SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3.152.551,40	3.152.551,40	-	-
36 RESULTADOS	5.886.453,70	3.247.918,61	(2.638.535,09)	(44,82)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>59.339.628,50</b>	<b>63.589.490,87</b>	<b>4.249.862,37</b>	<b>7,16</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>368.667.734,02</b>	<b>26.617.571,57</b>	<b>7,78</b>

Nota: Balance General de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2020.

Tabla 14. Análisis Horizontal Balance General 2019-2021

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2019</b>	<b>2021</b>	<b>VALOR ABS.</b>	<b>%</b>
<b>1 ACTIVO</b>				
11 FONDOS DISPONIBLES	34.116.751,54	41.458.025,96	7.341.274,42	21,52
13 INVERSIONES	62.357.652,25	65.002.280,05	2.644.627,80	4,24
14 CARTERA DE CRÉDITOS	230.384.890,69	280.573.355,64	50.188.464,95	21,78
16 CUENTAS POR COBRAR	2.409.312,91	4.651.915,45	2.242.602,54	93,08
17 BIENES REALIZABLES	43.560,00	60.758,10	17.198,10	39,48
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	5.812.559,90	8.185.540,12	2.372.980,22	40,83
19 OTROS ACTIVOS	6.925.435,16	9.613.393,35	2.687.958,19	38,81
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>409.545.268,67</b>	<b>67.495.106,22</b>	<b>19,73</b>
<b>2 PASIVOS</b>				
21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	264.875.435,09	318.295.350,01	53.419.914,92	20,17
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	137.043,40	77.542,68	(59.500,72)	(43,42)
25 CUENTAS POR PAGAR	11.194.106,80	12.267.468,03	1.073.361,23	9,59
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.500.000,00	7.381.340,57	881.340,57	13,56
29 OTROS PASIVOS	3.948,66	3.744,53	(204,13)	(5,17)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>282.710.533,95</b>	<b>338.025.445,82</b>	<b>55.314.911,87</b>	<b>19,57</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>				
31 CAPITAL SOCIAL	19.903.172,61	19.964.067,20	60.894,59	0,31
33 RESERVAS	30.397.450,79	42.029.965,90	11.632.515,11	38,27
35 SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3.152.551,40	5.026.186,39	1.873.634,99	59,43
36 RESULTADOS	5.886.453,70	4.499.603,36	(1.386.850,34)	(23,56)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>59.339.628,50</b>	<b>71.519.822,85</b>	<b>12.180.194,35</b>	<b>20,53</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>409.545.268,67</b>	<b>67.495.106,22</b>	<b>19,73</b>

Nota: Balance General de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2021.

Tabla 15. Análisis Horizontal Balance General 2019-2022

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA</b>				
<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>				
<b>CUENTA</b>	<b>2019</b>	<b>2022</b>	<b>VALOR ABS.</b>	<b>%</b>
<b>1 ACTIVO</b>				
11 FONDOS DISPONIBLES	34.116.751,54	34.422.407,91	305.656,37	0,90
13 INVERSIONES	62.357.652,25	71.806.213,16	9.448.560,91	15,15
14 CARTERA DE CRÉDITOS	230.384.890,69	322.981.520,06	92.596.629,37	40,19
16 CUENTAS POR COBRAR	2.409.312,91	3.654.606,56	1.245.293,65	51,69
17 BIENES REALIZABLES	43.560,00	-	(43.560,00)	(100,00)
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	5.812.559,90	8.491.229,79	2.678.669,89	46,08
19 OTROS ACTIVOS	6.925.435,16	13.063.482,43	6.138.047,27	88,63
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>454.419.459,91</b>	<b>112.369.297,46</b>	<b>32,85</b>
<b>2 PASIVOS</b>				
21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	264.875.435,09	356.060.916,14	91.185.481,05	34,43
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	137.043,40	24.347,44	(112.695,96)	(82,23)
25 CUENTAS POR PAGAR	11.194.106,80	13.774.397,16	2.580.290,36	23,05
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.500.000,00	6.046.203,88	(453.796,12)	(6,98)
29 OTROS PASIVOS	3.948,66	53.595,69	49.647,03	1.257,31
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>282.710.533,95</b>	<b>375.959.460,31</b>	<b>93.248.926,36</b>	<b>32,98</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>				
31 CAPITAL SOCIAL	19.903.172,61	20.468.562,37	565.389,76	2,84
33 RESERVAS	30.397.450,79	48.469.168,64	18.071.717,85	59,45
35 SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3.152.551,40	4.641.723,54	1.489.172,14	47,24
36 RESULTADOS	5.886.453,70	4.880.545,05	(1.005.908,65)	(17,09)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>59.339.628,50</b>	<b>78.459.999,60</b>	<b>19.120.371,10</b>	<b>32,22</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>454.419.459,91</b>	<b>112.369.297,46</b>	<b>32,85</b>

Nota: Balance General de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2022.



## **Análisis**

Se realiza un análisis comparativo de los activos corrientes de la cooperativa comparando el año 2019 con los años 2020, 2021 y 2022 en donde se puede corroborar que los fondos disponibles crecieron un 15,59% en el año 2020, 21,52% en el año 2021 y el año 2022 tuvo un decrecimiento 0,90%; en la cartera de créditos se puede observar que en los tres años se han otorgado una mayor cantidad de créditos con respecto al año 2019; seguidamente se puede evidenciar que las cuentas por cobrar presenta un incremento significativo en el año 2020 de 170,86%; en el año 2021 de 93,08% y en el año 2022 de 51,69% lo que representa la mala labor que ha hecho la cooperativa los últimos años en la cobranza de dinero hacia sus socios y clientes; El activo de la COAC se ha incrementado los últimos tres años debido a la otorgación de créditos por tal razón ha hecho que sus fondos disponibles crezcan.

El pasivo también presenta variaciones en sus cuentas tal es el caso de las obligaciones con el público que se ha incrementado de manera significativa los últimos años con el 8,08% en el año 2020, 20,17% en el año 2021 y 34,43% en el año 2022; por otra parte las cuentas por pagar de la Cooperativa nos muestran un decremento en el año 2020 de (8,56%) es decir en ese año las cuentas por pagar fue de cantidad menor a la del 2019 pero los años siguientes presenta un incremento de 9,59% en el año 2021 y 23,05% en el año 2022 lo que evidencia que la COAC ha comprado una mayor cantidad de bienes con respecto a los años anteriores; El total pasivo de la cooperativa nos muestra un claro incremento del mismo en el año 2020 del 7,91%; en el año 2021 de 19,57% y en el año 2022 del 32,98%, al ver estos porcentajes se puede reafirmar que el aumento del pasivo en la COAC ha venido subiendo de manera acelerada año tras año desde el 2019 generado por las deudas a terceros.

Finalmente en el patrimonio se observan variaciones en distintas cuentas como el capital social que en el año 2020 muestra un decremento del (0,30%) pero en los años posteriores un incremento mínimo del 0,31% el 2021 y 2,84 el año 2022, las reservas presentan un incremento de 22,86% en el año 2020, 38,27% en el año 2021 y 59,45% en el año 2022, el patrimonio de la COAC ha aumentado los últimos lo que nos muestra que la cooperativa en los últimos años ha crecido paulatinamente pero no como se esperaba debido al aumento de su pasivo año tras año.

## Análisis Horizontal Estado de Resultados

Tabla 16. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019-2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE					
CUENTA	2019	2020	VALOR ABS.	%	
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>				
5101	Depósitos	98.086,69	331.256,93	233.170,24	237,72
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.896.556,34	3.667.623,73	(228.932,61)	(5,88)
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	33.325.613,59	38.068.507,04	4.742.893,45	14,23
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>				
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	96.922,16	28.585,84	(68.336,32)	(70,51)
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>				
5490	Otros servicios	195.517,21	204.109,52	8.592,31	4,39
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
5501	Utilidades en acciones y participaciones	27.879,85	26.469,94	(1.409,91)	(5,06)
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
5601	Utilidad en venta de bienes	440,83	4.958,23	4.517,40	1.024,75
5604	Recuperaciones de activos financieros	2.569.207,96	3.775.945,72	1.206.737,76	46,97
5690	Otros	174.202,60	282.355,28	108.152,68	62,08
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>40.384.427,23</b>	<b>46.389.812,23</b>	<b>6.005.385,00</b>	<b>14,87</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>				
4101	Obligaciones con el público	13.212.510,13	16.442.048,67	3.229.538,54	24,44

4103	Obligaciones financieras	244.306,23	434.220,60	189.914,37	77,74
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>30.050,00</b>	<b>15.000,00</b>	<b>(15.050,00)</b>	<b>(50,08)</b>
4201	Obligaciones financieras	30.050,00	15.000,00	(15.050,00)	(50,08)
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>3.536.483,17</b>	<b>11.730.331,20</b>	<b>8.193.848,03</b>	<b>231,69</b>
4401	Inversiones	1.468,53	599,38	(869,15)	(59,19)
4402	Cartera de Créditos	3.533.780,31	10.295.400,71	6.761.620,40	191,34
4403	Cuentas por cobrar	1.234,33	1.434.331,11	1.433.096,78	116.103,21
4405	Otros Activos	-	-	-	-
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>13.663.700,53</b>	<b>12.302.546,05</b>	<b>(1.361.154,48)</b>	<b>(9,96)</b>
4501	Gastos de personal	7.570.609,67	6.656.618,24	(913.991,43)	(12,07)
4502	Honorarios	524.099,01	477.774,96	(46.324,05)	(8,84)
4503	Servicios varios	1.397.051,38	1.070.214,06	(326.837,32)	(23,39)
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.173.779,55	2.548.798,82	375.019,27	17,25
4505	Depreciaciones	532.707,89	472.561,69	(60.146,20)	(11,29)
4506	Amortizaciones	325.373,77	326.095,11	721,34	0,22
4507	Otros gastos	1.140.079,26	750.483,17	(389.596,09)	(34,17)
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>3.552,33</b>	<b>388,25</b>	<b>(3.164,08)</b>	<b>(89,07)</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	389,12	388,25	(0,87)	(0,22)
4790	Otros	3.163,21	-	(3.163,21)	(100,00)
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>3.807.371,14</b>	<b>2.217.358,85</b>	<b>(1.590.012,29)</b>	<b>(41,76)</b>
4810	Participación a empleados	1.454.073,74	819.791,61	(634.282,13)	(43,62)
4815	Impuesto a la renta	2.353.297,40	1.397.567,24	(955.730,16)	(40,61)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>34.497.973,53</b>	<b>43.141.893,62</b>	<b>8.643.920,09</b>	<b>25,06</b>
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>5.886.453,70</b>	<b>3.247.918,61</b>	<b>(2.638.535,09)</b>	<b>(44,82)</b>

*Nota: Estado de resultados de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2020.*

Tabla 17. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019-2021

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE					
CUENTA	2019	2021	VALOR ABS.	%	
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>				
5101	Depósitos	37.320.256,62	45.121.010,53	7.800.753,91	20,90
5101	Depósitos	98.086,69	375.405,42	277.318,73	282,73
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.896.556,34	3.436.357,02	(460.199,32)	(11,81)
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	33.325.613,59	41.309.248,09	7.983.634,50	23,96
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>				
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	96.922,16	2.656,52	(94.265,64)	(97,26)
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>				
5490	Otros servicios	195.517,21	185.345,28	(10.171,93)	(5,20)
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
5501	Utilidades en acciones y participaciones	27.879,85	50.079,50	22.199,65	79,63
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
5601	Utilidad en venta de bienes	440,83	-	(440,83)	(100,00)
5604	Recuperaciones de activos financieros	2.569.207,96	7.622.374,75	5.053.166,79	196,68
5690	Otros	174.202,60	11.078,28	(163.124,32)	(93,64)
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>40.384.427,23</b>	<b>52.992.544,86</b>	<b>12.608.117,63</b>	<b>31,22</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>				
4101	Obligaciones con el público	13.212.510,13	18.702.766,12	5.490.255,99	41,55
4103	Obligaciones financieras	244.306,23	554.826,71	310.520,48	127,10

<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>30.050,00</b>	<b>-</b>	<b>(30.050,00)</b>	<b>(100,00)</b>
4201	Obligaciones financieras	30.050,00	-	(30.050,00)	(100,00)
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>3.536.483,17</b>	<b>11.571.946,25</b>	<b>8.035.463,08</b>	<b>227,22</b>
4401	Inversiones	1.468,53	437,92	(1.030,61)	(70,18)
4402	Cartera de Créditos	3.533.780,31	11.559.007,53	8.025.227,22	227,10
4403	Cuentas por cobrar	1.234,33	12.455,79	11.221,46	909,11
4405	Otros Activos	-	45,01	45,01	-
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>13.663.700,53</b>	<b>13.962.567,94</b>	<b>298.867,41</b>	<b>2,19</b>
4501	Gastos de personal	7.570.609,67	8.103.408,02	532.798,35	7,04
4502	Honorarios	524.099,01	462.815,35	(61.283,66)	(11,69)
4503	Servicios varios	1.397.051,38	1.221.789,46	(175.261,92)	(12,55)
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.173.779,55	2.549.941,52	376.161,97	17,30
4505	Depreciaciones	532.707,89	426.560,94	(106.146,95)	(19,93)
4506	Amortizaciones	325.373,77	327.367,70	1.993,93	0,61
4507	Otros gastos	1.140.079,26	870.684,95	(269.394,31)	(23,63)
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>3.552,33</b>	<b>573.962,81</b>	<b>570.410,48</b>	<b>16.057,36</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	389,12	421.463,34	421.074,22	108.211,92
4790	Otros	3.163,21	152.499,47	149.336,26	4.721,04
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>3.807.371,14</b>	<b>3.126.871,67</b>	<b>(680.499,47)</b>	<b>(17,87)</b>
4810	Participación a empleados	1.454.073,74	1.143.971,26	(310.102,48)	(21,33)
4815	Impuesto a la renta	2.353.297,40	1.982.900,41	(370.396,99)	(15,74)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>34.497.973,53</b>	<b>48.492.941,50</b>	<b>13.994.967,97</b>	<b>40,57</b>
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>5.886.453,70</b>	<b>4.499.603,36</b>	<b>(1.386.850,34)</b>	<b>(23,56)</b>

*Nota: Estado de resultados de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2021.*

Tabla 18. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019-2022

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE					
CUENTA	2019	2022	VALOR ABS.	%	
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>				
5101	Depósitos	98.086,69	375.718,78	277.632,09	283,05
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.896.556,34	3.461.212,81	(435.343,53)	(11,17)
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	33.325.613,59	45.946.856,17	12.621.242,58	37,87
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>				
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	96.922,16	157.475,24	60.553,08	62,48
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>				
5490	Otros servicios	195.517,21	154.451,10	(41.066,11)	(21,00)
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
5501	Utilidades en acciones y participaciones	27.879,85	54.366,22	26.486,37	95,00
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
5601	Utilidad en venta de bienes	440,83	-	(440,83)	(100,00)
5604	Recuperaciones de activos financieros	2.569.207,96	754.812,96	(1.814.395,00)	(70,62)
5690	Otros	174.202,60	40.649,11	(133.553,49)	(76,67)
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>40.384.427,23</b>	<b>50.945.542,39</b>	<b>10.561.115,16</b>	<b>26,15</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>				
4101	Obligaciones con el público	13.212.510,13	21.034.016,26	7.821.506,13	59,20
4103	Obligaciones financieras	244.306,23	468.799,68	224.493,45	91,89

<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>30.050,00</b>	<b>-</b>	<b>(30.050,00)</b>	<b>(100,00)</b>
4201	Obligaciones financieras	30.050,00	-	(30.050,00)	(100,00)
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>3.536.483,17</b>	<b>3.667.005,79</b>	<b>130.522,62</b>	<b>3,69</b>
4401	Inversiones	1.468,53	336,40	(1.132,13)	(77,09)
4402	Cartera de Créditos	3.533.780,31	3.656.286,63	122.506,32	3,47
4403	Cuentas por cobrar	1.234,33	10.382,76	9.148,43	741,17
4405	Otros Activos	-	-	-	-
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>13.663.700,53</b>	<b>17.061.594,56</b>	<b>3.397.894,03</b>	<b>24,87</b>
4501	Gastos de personal	7.570.609,67	9.839.566,30	2.268.956,63	29,97
4502	Honorarios	524.099,01	510.272,09	(13.826,92)	(2,64)
4503	Servicios varios	1.397.051,38	1.371.580,96	(25.470,42)	(1,82)
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.173.779,55	3.327.242,80	1.153.463,25	53,06
4505	Depreciaciones	532.707,89	582.257,22	49.549,33	9,30
4506	Amortizaciones	325.373,77	359.485,85	34.112,08	10,48
4507	Otros gastos	1.140.079,26	1.071.189,34	(68.889,92)	(6,04)
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>3.552,33</b>	<b>279.047,98</b>	<b>275.495,65</b>	<b>7.755,35</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	389,12	279.047,98	278.658,86	71.612,58
4790	Otros	3.163,21	-	(3.163,21)	(100,00)
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>3.807.371,14</b>	<b>3.554.533,07</b>	<b>(252.838,07)</b>	<b>(6,64)</b>
4810	Participación a empleados	1.454.073,74	1.265.261,73	(188.812,01)	(12,99)
4815	Impuesto a la renta	2.353.297,40	2.289.271,34	(64.026,06)	(2,72)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>34.497.973,53</b>	<b>46.064.997,34</b>	<b>11.567.023,81</b>	<b>33,53</b>
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>5.886.453,70</b>	<b>4.880.545,05</b>	<b>(1.005.908,65)</b>	<b>(17,09)</b>

*Nota: Estado de resultados de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2022.*

## **Análisis**

Se realizó el análisis horizontal del estado de resultados comparando los datos del años 2019 con los años 2020, 2021 y 2022 en donde se pudo dejar en claro que la cuenta de ingresos posee un incremento muy evidente en los años 2020, 2021 y 2022 con relación al año 2019 es así que en el año 2020 tuvo unos ingresos netos de \$6.005.385,00 que nos dio un incremento del 14,87%; en el año 2021 sus ingresos fueron de \$12.608.117,63 lo que proporcionó a la cooperativa un incremento del 31,22% y en el año 2022 sus ingresos fueron de \$ 10.561.115,16 incrementando los mismos un 26,15%; como se puede observar los ingresos de la COAC han ido en alza de menos a más y eso se ve reflejado en el último año en donde tuvo una cantidad de ingresos mayor a los años anteriores.

Dentro de los ingresos existe la cuenta interés y descuentos ganados la misma presenta un incremento del 12,72% en el año 2020, 20,90% del año 2021 y 33,40% del año 2022 siendo los Intereses y descuentos de cartera de créditos los que más sobresalen.

Por otro lado los gastos también nos muestran un alto saldo de incremento los últimos años debido a que en el 2019 se tenía apenas un gasto total de \$34.497.973,53 pero en los próximos años ese rubro incremento: en el año 2020 el gasto fue de \$43.141.893,62 lo que provocó una variación de \$8.643.920,09 dándonos un porcentaje del 25,06%; en el año 2021 el gasto fue de \$ 48.492.941,50 lo que ocasionó una variación de \$ 13.994.967,97 dándonos un porcentaje del 40,57%; finalmente para el año 2022 el gasto fue de \$46.064.997,34 lo que ocasionó una variación de \$11.567.023,81 dándonos un porcentaje del 33,53% .

Los últimos años en la COAC presenta una utilidad menor del ejercicio comparado al año 2019 pues en ese año su utilidad del ejercicio fue de \$5.886.453,70 mientras que para los años posteriores su utilidad fue menor, para el año 2020 presento una ganancia de \$3.247.918,61 provocando un decremento de (\$2.638.535,09) con un porcentaje del (44,82%); en el año 2021 su ganancia fue de \$4.499.603,36 provocando un decremento de (\$1.386.850,34) con un porcentaje del (23,56%); finalmente para el año 2022 su ganancia fue de \$4.880.545,05 provocando un decremento de (\$1.005.908,65) con un porcentaje de (17,09%).



## Análisis Vertical Balance General

Tabla 19. Análisis Vertical Balance General 2019-2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA					
BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE					
CUENTA	2019	%	2020	%	Variación
<b>1 ACTIVO</b>					
11 FONDOS DISPONIBLES	34.116.751,54	9,97	39.435.252,43	10,70	0,73
13 INVERSIONES	62.357.652,25	18,23	63.923.743,08	17,34	(0,89)
14 CARTERA DE CRÉDITOS	230.384.890,69	67,35	245.253.920,55	66,52	(0,83)
16 CUENTAS POR COBRAR	2.409.312,91	0,70	6.525.886,04	1,77	1,07
17 BIENES REALIZABLES	43.560,00	0,01	38.808,00	0,01	-
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	5.812.559,90	1,70	5.560.082,25	1,51	(0,19)
19 OTROS ACTIVOS	6.925.435,16	2,02	7.930.041,67	2,15	0,13
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>100,00</b>	<b>368.667.734,02</b>	<b>100,00</b>	-
<b>2 PASIVOS</b>					
21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	264.875.435,09	93,69	286.270.395,30	93,84	0,15
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	137.043,40	0,05	117.486,78	0,04	(0,01)
25 CUENTAS POR PAGAR	11.194.106,80	3,96	10.235.458,90	3,36	(0,60)
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.500.000,00	2,30	8.451.010,58	2,77	0,47
29 OTROS PASIVOS	3.948,66	-	3.891,59	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>282.710.533,95</b>	<b>100,00</b>	<b>305.078.243,15</b>	<b>100,00</b>	-
<b>3 PATRIMONIO</b>					
31 CAPITAL SOCIAL	19.903.172,61	33,54	19.843.848,28	31,21	(2,33)
33 RESERVAS	30.397.450,79	51,23	37.345.172,58	58,73	7,50
35 SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3.152.551,40	5,31	3.152.551,40	4,96	(0,35)
36 RESULTADOS	5.886.453,70	9,92	3.247.918,61	5,11	(4,81)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>59.339.628,50</b>	<b>100,00</b>	<b>63.589.490,87</b>	<b>100,00</b>	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>100,00</b>	<b>368.667.734,02</b>	<b>100,00</b>	-

Nota: Balance General de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2020.

Tabla 20. Análisis Vertical Balance General 2019-2021

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA</b>					
<b>BALANCE GENERAL</b>					
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>					
<b>CUENTA</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>Variación</b>
<b>1 ACTIVO</b>					
11 FONDOS DISPONIBLES	34.116.751,54	9,97	41.458.025,96	10,12	0,15
13 INVERSIONES	62.357.652,25	18,23	65.002.280,05	15,87	(2,36)
14 CARTERA DE CRÉDITOS	230.384.890,69	67,35	280.573.355,64	68,51	1,16
16 CUENTAS POR COBRAR	2.409.312,91	0,70	4.651.915,45	1,14	0,44
17 BIENES REALIZABLES	43.560,00	0,01	60.758,10	0,01	-
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	5.812.559,90	1,70	8.185.540,12	2,00	0,30
19 OTROS ACTIVOS	6.925.435,16	2,02	9.613.393,35	2,35	0,33
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>100,00</b>	<b>409.545.268,67</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>2 PASIVOS</b>					
21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	264.875.435,09	93,69	318.295.350,01	94,16	0,47
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	137.043,40	0,05	77.542,68	0,02	(0,03)
25 CUENTAS POR PAGAR	11.194.106,80	3,96	12.267.468,03	3,63	(0,33)
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.500.000,00	2,30	7.381.340,57	2,18	(0,12)
29 OTROS PASIVOS	3.948,66	-	3.744,53	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>282.710.533,95</b>	<b>100,00</b>	<b>338.025.445,82</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>					
31 CAPITAL SOCIAL	19.903.172,61	33,54	19.964.067,20	27,91	(5,63)
33 RESERVAS	30.397.450,79	51,23	42.029.965,90	58,77	7,54
35 SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3.152.551,40	5,31	5.026.186,39	7,03	1,72
36 RESULTADOS	5.886.453,70	9,92	4.499.603,36	6,29	(3,63)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>59.339.628,50</b>	<b>100,00</b>	<b>71.519.822,85</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>100,00</b>	<b>409.545.268,67</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

Nota: Balance General de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2021.

Tabla 21. Análisis Vertical Balance General 2019-2022

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA					
BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE					
CUENTA	2019	%	2022	%	Variación
<b>1 ACTIVO</b>					
11 FONDOS DISPONIBLES	34.116.751,54	9,97	34.422.407,91	7,58	(2,39)
13 INVERSIONES	62.357.652,25	18,23	71.806.213,16	15,80	(2,43)
14 CARTERA DE CRÉDITOS	230.384.890,69	67,35	322.981.520,06	71,08	3,73
16 CUENTAS POR COBRAR	2.409.312,91	0,70	3.654.606,56	0,80	0,10
17 BIENES REALIZABLES	43.560,00	0,01	-	-	
18 PROPIEDADES Y EQUIPO	5.812.559,90	1,70	8.491.229,79	1,87	0,17
19 OTROS ACTIVOS	6.925.435,16	2,02	13.063.482,43	2,87	0,85
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>100,00</b>	<b>454.419.459,91</b>	<b>100,00</b>	-
<b>2 PASIVOS</b>					
21 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	264.875.435,09	93,69	356.060.916,14	94,71	1,02
23 OBLIGACIONES INMEDIATAS	137.043,40	0,05	24.347,44	0,01	(0,04)
25 CUENTAS POR PAGAR	11.194.106,80	3,96	13.774.397,16	3,66	(0,30)
26 OBLIGACIONES FINANCIERAS	6.500.000,00	2,30	6.046.203,88	1,61	(0,69)
29 OTROS PASIVOS	3.948,66	-	53.595,69	0,01	0,01
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>282.710.533,95</b>	<b>100,00</b>	<b>375.959.460,31</b>	<b>100,00</b>	-
<b>3 PATRIMONIO</b>					
31 CAPITAL SOCIAL	19.903.172,61	33,54	20.468.562,37	26,09	(7,45)
33 RESERVAS	30.397.450,79	51,23	48.469.168,64	61,78	10,55
35 SUPERÁVIT POR VALUACIONES	3.152.551,40	5,31	4.641.723,54	5,92	0,61
36 RESULTADOS	5.886.453,70	9,92	4.880.545,05	6,22	(3,70)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>59.339.628,50</b>	<b>100,00</b>	<b>78.459.999,60</b>	<b>100,00</b>	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>342.050.162,45</b>	<b>100,00</b>	<b>454.419.459,91</b>	<b>100,00</b>	-

Nota: Balance General de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2022.

## **Análisis año 2019**

En la cuenta de activos corrientes hay que recalcar que el mayor porcentaje se encuentra en la cartera de créditos con un 67,35% lo que nos indica que la cooperativa tiene su principal soporte en el activo en los créditos que otorga a sus socios y clientes, mientras que los fondos disponibles ocupan un 9,97% lo que evidencia un claro movimiento de dinero.

Las propiedades y equipos poseen un porcentaje de 1,70% lo que es un número aceptable por lo que se mantiene un equilibrio en la compra y utilización de estos activos fijos como terrenos, edificios, muebles y enseres, entre otros.

En el Pasivo corriente la deuda más grande que tiene la cooperativa son las obligaciones con el público con un 93,69% lo que demuestra un alto endeudamiento.

Finalmente el patrimonio de la cooperativa lo tiene en un alto porcentaje en la cuenta más significativa las reservas con un 51,23% en caso de hacerle frente a las eventualidades que puedan presentarse.

## **Análisis año 2020**

En la cuenta de activos corrientes hay que recalcar que el mayor porcentaje se encuentra en la cartera de créditos con un 66,52% lo que nos indica que la cooperativa tiene su principal soporte en el activo en los créditos que otorga a sus socios y clientes, mientras que los fondos disponibles ocupan un porcentaje de 17,34% lo que evidencia el movimiento de dinero en la COAC.

Las propiedades y equipos poseen un porcentaje de 1,51% lo que representa es un número aceptable por lo que se mantiene un equilibrio en la compra y utilización de estos activos fijos como terrenos, edificios, muebles y enseres, entre otros.

En el Pasivo corriente la deuda más grande que tiene la cooperativa siguen siendo las obligaciones con el público con un 93,84% lo que demuestra un alto endeudamiento.

Finalmente el patrimonio de la cooperativa lo tiene en un alto porcentaje en la cuenta más significativa las reservas con un 58,73% en caso de hacerle frente a las eventualidades que puedan presentarse en este caso en el año 2020 el Covid-19.

## **Análisis año 2021**

En la cuenta de activos corrientes hay que recalcar que el mayor porcentaje se encuentra en la cartera de créditos con un 68,51% lo que nos indica que la cooperativa tiene su principal soporte en el activo en los créditos que otorga a sus socios y clientes, mientras que en los fondos disponibles ocupan un 10,12% lo que nos indica que el dinero está en constante movimiento.

Las propiedades y equipos poseen un porcentaje del 2% lo que es un número aceptable aumentado su porcentaje con respecto a los años anteriores y manteniendo un equilibrio en la compra y utilización de estos activos fijos como terrenos, edificios, muebles y enseres, entre otros.

En el Pasivo corriente la deuda más grande que tiene la cooperativa son las obligaciones con el público con un 94,16% lo que demuestra un alto endeudamiento con sus proveedores.

Finalmente el patrimonio de la cooperativa lo tiene en un alto porcentaje en la cuenta más significativa las reservas con un 58,77% en caso de hacerle frente a las eventualidades que puedan presentarse en el año 2021 el post pandemia que este rubro ayudó a la cooperativa a salir adelante.

## **Análisis año 2022**

En la cuenta de activos corrientes hay que recalcar que el mayor porcentaje se encuentra en la cartera de créditos con un 71,08% lo que nos indica que la cooperativa tiene su principal soporte en el activo en los créditos que otorga a sus socios y clientes, mientras que en los fondos disponibles ocupan un 7,58% lo que nos indica que el dinero está en movimiento continuo pero con un menor porcentaje con respecto a los años anteriores.

Las propiedades y equipos poseen un porcentaje del 1,87% lo que para la COAC es un número aceptable manteniendo una buena estabilidad en la compra y utilización de estos activos fijos como terrenos, edificios, muebles y enseres, entre otros.

En el Pasivo corriente la deuda más grande que tiene la cooperativa son las obligaciones con el público con un 94,71% lo que demuestra un alto endeudamiento.

Finalmente el patrimonio de la cooperativa lo tiene en un alto porcentaje en la cuenta más significativa las reservas con un 61,78% en caso de hacerle frente a las eventualidades que puedan presentarse.

## Análisis Vertical Estado de Resultados

Tabla 22. Análisis Vertical Estado de Resultados 2019-2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA						
ESTADO DE RESULTADOS						
AL 31 DE DICIEMBRE						
CUENTA	2019	%	2020	%	Variación	
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>					
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>37.320.256,62</b>	<b>92,41</b>	<b>42.067.387,70</b>	<b>90,68</b>	(1,73)
5101	Depósitos	98.086,69	0,24	331.256,93	0,71	0,47
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.896.556,34	9,65	3.667.623,73	7,91	(1,74)
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	33.325.613,59	82,52	38.068.507,04	82,06	(0,46)
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>	<b>96.922,16</b>	<b>0,24</b>	<b>28.585,84</b>	<b>0,06</b>	(0,18)
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	96.922,16	0,24	28.585,84	0,06	(0,18)
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>195.517,21</b>	<b>0,48</b>	<b>204.109,52</b>	<b>0,44</b>	(0,04)
5490	Otros servicios	195.517,21	0,48	204.109,52	0,44	(0,04)
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>27.879,85</b>	<b>0,07</b>	<b>26.469,94</b>	<b>0,06</b>	(0,01)
5501	Utilidades en acciones y participaciones	27.879,85	0,07	26.469,94	0,06	(0,01)
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>2.743.851,39</b>	<b>6,79</b>	<b>4.063.259,23</b>	<b>8,76</b>	1,96
5601	Utilidad en venta de bienes	440,83	0,00	4.958,23	0,01	0,01
5604	Recuperaciones de activos financieros	2.569.207,96	6,36	3.775.945,72	8,14	1,78
5690	Otros	174.202,60	0,43	282.355,28	0,61	0,18
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>40.384.427,23</b>	<b>100,00</b>	<b>6.389.812,23</b>	<b>100,00</b>	-
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>					
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>13.456.816,36</b>	<b>39,01</b>	<b>16.876.269,27</b>	<b>39,12</b>	0,11
4101	Obligaciones con el público	13.212.510,13	38,30	16.442.048,67	38,11	(0,19)
4103	Obligaciones financieras	244.306,23	0,71	434.220,60	1,01	0,30
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>30.050,00</b>	<b>0,09</b>	<b>15.000,00</b>	<b>0,03</b>	(0,05)
4201	Obligaciones financieras	30.050,00	0,09	15.000,00	0,03	(0,05)
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>3.536.483,17</b>	<b>10,25</b>	<b>11.730.331,20</b>	<b>27,19</b>	16,94

4401	Inversiones	1.468,53	0,00	599,38	0,00	(0,00)
4402	Cartera de Créditos	3.533.780,31	10,24	10.295.400,71	23,86	13,62
4403	Cuentas por cobrar	1.234,33	0,004	1.434.331,11	3,32	3,32
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>13.663.700,53</b>	<b>39,61</b>	<b>12.302.546,05</b>	<b>28,52</b>	<b>(11,09)</b>
4501	Gastos de personal	7.570.609,67	21,95	6.656.618,24	15,43	(6,52)
4502	Honorarios	524.099,01	1,52	477.774,96	1,11	(0,41)
4503	Servicios varios	1.397.051,38	4,05	1.070.214,06	2,48	(1,57)
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.173.779,55	6,30	2.548.798,82	5,91	(0,39)
4505	Depreciaciones	532.707,89	1,54	472.561,69	1,10	(0,45)
4506	Amortizaciones	325.373,77	0,94	326.095,11	0,76	(0,19)
4507	Otros gastos	1.140.079,26	3,30	750.483,17	1,74	(1,57)
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>3.552,33</b>	<b>0,01</b>	<b>388,25</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,01)</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	389,12	0,00	388,25	0,00	(0,00)
4790	Otros	3.163,21	0,01	-	-	(0,01)
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>3.807.371,14</b>	<b>11,04</b>	<b>2.217.358,85</b>	<b>5,14</b>	<b>(5,90)</b>
4810	Participación a empleados	1.454.073,74	4,21	819.791,61	1,90	(2,31)
4815	Impuesto a la renta	2.353.297,40	6,82	1.397.567,24	3,24	(3,58)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>34.497.973,53</b>	<b>100,00</b>	<b>43.141.893,62</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>5.886.453,70</b>	<b>100,00</b>	<b>3.247.918,61</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

*Nota: Estado de resultados de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2020.*



Tabla 23. Análisis Vertical Estado de Resultados 2019-2021

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA</b>						
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>						
<b>CUENTA</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2021</b>	<b>%</b>	<b>Variación</b>	
<b>5 INGRESOS</b>						
<b>51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>37.320.256,62</b>	<b>92,41</b>	<b>45.121.010,53</b>	<b>85,15</b>		(7,27)
5101 Depósitos	98.086,69	0,24	375.405,42	0,71		0,47
5103 Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.896.556,34	9,65	3.436.357,02	6,48		(3,16)
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	33.325.613,59	82,52	41.309.248,09	77,95		(4,57)
<b>53 UTILIDADES FINANCIERAS</b>	<b>96.922,16</b>	<b>0,24</b>	<b>2.656,52</b>	<b>0,01</b>		(0,23)
5304 Rendimientos por fideicomiso mercantil	96.922,16	0,24	2.656,52	0,01		(0,23)
<b>54 INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>195.517,21</b>	<b>0,48</b>	<b>185.345,28</b>	<b>0,35</b>		(0,13)
5490 Otros servicios	195.517,21	0,48	185.345,28	0,35		(0,13)
<b>55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>27.879,85</b>	<b>0,07</b>	<b>50.079,50</b>	<b>0,09</b>		0,03
5501 Utilidades en acciones y participaciones	27.879,85	0,07	50.079,50	0,09		0,03
<b>56 OTROS INGRESOS</b>	<b>2.743.851,39</b>	<b>6,79</b>	<b>7.633.453,03</b>	<b>14,40</b>		7,61
5601 Utilidad en venta de bienes	440,83	0,00	-	-		(0,00)
5604 Recuperaciones de activos financieros	2.569.207,96	6,36	7.622.374,75	14,38		8,02
5690 Otros	174.202,60	0,43	11.078,28	0,02		(0,41)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>40.384.427,23</b>	<b>100,00</b>	<b>52.992.544,86</b>	<b>100,00</b>		-
<b>4 GASTOS</b>						-
<b>41 INTERESES CAUSADOS</b>	<b>13.456.816,36</b>	<b>39,01</b>	<b>19.257.592,83</b>	<b>39,71</b>		0,70
4101 Obligaciones con el público	13.212.510,13	38,30	18.702.766,12	38,57		0,27
4103 Obligaciones financieras	244.306,23	0,71	554.826,71	1,14		0,44
<b>42 COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>30.050,00</b>	<b>0,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		(0,09)
4201 Obligaciones financieras	30.050,00	0,09	-	-		(0,09)
<b>44 PROVISIONES</b>	<b>3.536.483,17</b>	<b>10,25</b>	<b>11.571.946,25</b>	<b>23,86</b>		13,61
4401 Inversiones	1.468,53	0,00	437,92	0,00		(0,00)
4402 Cartera de Créditos	3.533.780,31	10,24	11.559.007,53	23,84		13,59

4403	Cuentas por cobrar	1.234,33	0,004	12.455,79	0,03	0,02
4405	Otros Activos	-	-	45,01	0,00	0,00
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>13.663.700,53</b>	<b>39,61</b>	<b>13.962.567,94</b>	<b>28,79</b>	<b>(10,81)</b>
4501	Gastos de personal	7.570.609,67	21,95	8.103.408,02	16,71	(5,23)
4502	Honorarios	524.099,01	1,52	462.815,35	0,95	(0,56)
4503	Servicios varios	1.397.051,38	4,05	1.221.789,46	2,52	(1,53)
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.173.779,55	6,30	2.549.941,52	5,26	(1,04)
4505	Depreciaciones	532.707,89	1,54	426.560,94	0,88	(0,66)
4506	Amortizaciones	325.373,77	0,94	327.367,70	0,68	(0,27)
4507	Otros gastos	1.140.079,26	3,30	870.684,95	1,80	(1,51)
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>3.552,33</b>	<b>0,01</b>	<b>573.962,81</b>	<b>1,18</b>	<b>1,17</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	389,12	0,00	421.463,34	0,87	0,87
4790	Otros	3.163,21	0,01	152.499,47	0,31	0,31
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>3.807.371,14</b>	<b>11,04</b>	<b>3.126.871,67</b>	<b>6,45</b>	<b>(4,59)</b>
4810	Participación a empleados	1.454.073,74	4,21	1.143.971,26	2,36	(1,86)
4815	Impuesto a la renta	2.353.297,40	6,82	1.982.900,41	4,09	(2,73)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>34.497.973,53</b>	<b>100,00</b>	<b>48.492.941,50</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>5.886.453,70</b>	<b>100,00</b>	<b>4.499.603,36</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

*Nota: Estado de resultados de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2021.*

Tabla 24. Análisis Vertical Estado de Resultados 2019-2022

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA</b>						
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>						
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>						
<b>CUENTA</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>Variación</b>	
<b>5 INGRESOS</b>						
<b>51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>37.320.256,62</b>	<b>92,41</b>	<b>49.783.787,76</b>	<b>97,72</b>		5,31
5101 Depósitos	98.086,69	0,24	375.718,78	0,74		0,49
5103 Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.896.556,34	9,65	3.461.212,81	6,79		(2,85)
5104 Intereses y descuentos de cartera de créditos	33.325.613,59	82,52	45.946.856,17	90,19		7,67
<b>53 UTILIDADES FINANCIERAS</b>	<b>96.922,16</b>	<b>0,24</b>	<b>157.475,24</b>	<b>0,31</b>		0,07
5304 Rendimientos por fideicomiso mercantil	96.922,16	0,24	157.475,24	0,31		0,07
<b>54 INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>195.517,21</b>	<b>0,48</b>	<b>154.451,10</b>	<b>0,30</b>		(0,18)
5490 Otros servicios	195.517,21	0,48	154.451,10	0,30		(0,18)
<b>55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>27.879,85</b>	<b>0,07</b>	<b>54.366,22</b>	<b>0,11</b>		0,04
5501 Utilidades en acciones y participaciones	27.879,85	0,07	54.366,22	0,11		0,04
<b>56 OTROS INGRESOS</b>	<b>2.743.851,39</b>	<b>6,79</b>	<b>795.462,07</b>	<b>1,56</b>		(5,23)
5601 Utilidad en venta de bienes	440,83	0,00	-	-		(0,00)
5604 Recuperaciones de activos financieros	2.569.207,96	6,36	754.812,96	1,48		(4,88)
5690 Otros	174.202,60	0,43	40.649,11	0,08		(0,35)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>40.384.427,23</b>	<b>100,00</b>	<b>50.945.542,39</b>	<b>100,00</b>		-
<b>4 GASTOS</b>						-
<b>41 INTERESES CAUSADOS</b>	<b>13.456.816,36</b>	<b>39,01</b>	<b>21.502.815,94</b>	<b>46,68</b>		7,67
4101 Obligaciones con el público	13.212.510,13	38,30	21.034.016,26	45,66		7,36
4103 Obligaciones financieras	244.306,23	0,71	468.799,68	1,02		0,31
<b>42 COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>30.050,00</b>	<b>0,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		(0,09)
4201 Obligaciones financieras	30.050,00	0,09	-	-		(0,09)
<b>44 PROVISIONES</b>	<b>3.536.483,17</b>	<b>10,25</b>	<b>3.667.005,79</b>	<b>7,96</b>		(2,29)
4401 Inversiones	1.468,53	0,00	336,40	0,00		(0,00)
4402 Cartera de Créditos	3.533.780,31	10,24	3.656.286,63	7,94		(2,31)

4403	Cuentas por cobrar	1.234,33	0,004	10.382,76	0,02	0,02
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>13.663.700,53</b>	<b>39,61</b>	<b>17.061.594,56</b>	<b>37,04</b>	<b>(2,57)</b>
4501	Gastos de personal	7.570.609,67	21,95	9.839.566,30	21,36	(0,58)
4502	Honorarios	524.099,01	1,52	510.272,09	1,11	(0,41)
4503	Servicios varios	1.397.051,38	4,05	1.371.580,96	2,98	(1,07)
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.173.779,55	6,30	3.327.242,80	7,22	0,92
4505	Depreciaciones	532.707,89	1,54	582.257,22	1,26	(0,28)
4506	Amortizaciones	325.373,77	0,94	359.485,85	0,78	(0,16)
4507	Otros gastos	1.140.079,26	3,30	1.071.189,34	2,33	(0,98)
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>3.552,33</b>	<b>0,01</b>	<b>279.047,98</b>	<b>0,61</b>	<b>0,60</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	389,12	0,00	279.047,98	0,61	0,60
4790	Otros	3.163,21	0,01	-	-	(0,01)
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>3.807.371,14</b>	<b>11,04</b>	<b>3.554.533,07</b>	<b>7,72</b>	<b>(3,32)</b>
4810	Participación a empleados	1.454.073,74	4,21	1.265.261,73	2,75	(1,47)
4815	Impuesto a la renta	2.353.297,40	6,82	2.289.271,34	4,97	(1,85)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>34.497.973,53</b>	<b>100,00</b>	<b>46.064.997,34</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>5.886.453,70</b>	<b>100,00</b>	<b>4.880.545,05</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

*Nota: Estado de resultados de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena de los años 2019 y 2022.*

### **Análisis año 2019**

A través de un análisis profundo al estado de resultados se pudo observar que la cuenta que más participación tiene en los ingresos es la de intereses y descuentos ganados con un 92,41% y dentro de esta cuenta la que más aporta es la de Intereses y descuentos de cartera de créditos con un porcentaje del 82,52%.

Por otra parte en el grupo de los gastos las cuentas que más provoca un saliente de efectivo es la de los gastos de operación con un 39,61% y el interés causado no se queda atrás ya que la misma representa un porcentaje del 39,01% a la institución.

En conclusión los gastos representan el 85,42% del total de los ingresos por lo tanto se puede afirmar que los ingresos netos que recibió la cooperativa el año 2019 fueron del 15,58%.

### **Análisis año 2020**

Una vez analizado el estado de resultados se pudo contemplar que la cuenta que más participación tiene en los ingresos es la de intereses y descuentos ganados con un 90,68% y dentro de esta cuenta la que más aporta es la de Intereses y descuentos de cartera de créditos con un porcentaje del 82,06%.

En el grupo de los gastos las cuentas que más provoca un saliente de efectivo es la del interés causado con un 28,52% y los gastos de operación no se queda atrás ya que la misma representa un porcentaje del 39,12% a la institución.

Los gastos representan el 93% del total de los ingresos por lo tanto se puede decir que los ingresos netos que recibió la cooperativa el año 2020 fueron del 7% siendo un valor muy inferior a los ingresos percibidos el año anterior.

### **Análisis año 2021**

Después de que se ha analizado el estado de resultados del año 2021 se pudo observar que la cuenta que más participación tiene en los ingresos es la de intereses y descuentos ganados con un 85,15% y dentro de esta cuenta la que más aporta es la de Intereses y descuentos de cartera de créditos con un porcentaje del 77,95%.

Además en el grupo de los gastos las cuentas que más provoca un saliente de efectivo es la del interés causado con un 39,71% y los gastos de operación no se queda atrás ya que la misma representa un porcentaje del 28,79% a la institución.

En definitiva los gastos representan el 91,51% del total de los ingresos por lo tanto se puede afirmar que los ingresos netos que recibió la cooperativa el año 2021 fueron del 8,49% siendo un valor un poco más alto con respecto al año anterior pero no le iguala a la cantidad que representaba los ingresos netos del año 2019.

### **Análisis año 2022**

Revisando el estado de resultados del año 2022 se pudo verificar que la cuenta que más participación tiene en los ingresos es la de intereses y descuentos ganados con un 97,72% y dentro de esta cuenta la que más aporta es la de Intereses y descuentos de cartera de créditos con un porcentaje del 90,19%.

Así mismo en el grupo de los gastos las cuentas que más provoca un saliente de efectivo es la del interés causado con un 46,68% y los gastos de operación no se queda atrás ya que la misma representa un porcentaje del 37,04% a la institución.

En conclusión los gastos representan el 90,42% del total de los ingresos por lo tanto se puede afirmar que los ingresos netos que recibió la cooperativa el año 2022 fueron del 9,58%, porcentaje que supera a sus dos años anteriores pero que no iguala la cantidad de ingresos netos que percibía la cooperativa en el año 2019.

## 4.4.INDICADORES FINANCIEROS

### 4.4.1. Indicadores de Liquidez

#### 4.4.1.1.Razón Corriente

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla 25.Razón Corriente

RAZÓN CORRIENTE				
	2019	2020	2021	2022
Activo Corriente	329.312.167,39	355.177.610,10	391.746.335,20	432.864.747,69
Pasivo Corriente	276.206.585,29	296.623.340,98	330.640.360,72	369.859.660,74
<b>Razón Corriente</b>	<b>1,19</b>	<b>1,20</b>	<b>1,18</b>	<b>1,17</b>

Nota: Razón Corriente de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

#### Análisis

Los resultados obtenidos en el presente cuadro nos señalaron que la COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena tiene una capacidad de pago razonable de 1,19 en el año 2019; 1,20 en el año 2020; 1,18 en el año 2021 y 1,17 en el año 2022 por lo que se deduce que la cooperativa ha sido responsable en el uso de sus activos y pasivos para no poner en riesgo su estabilidad financiera.

#### 4.4.1.2.Capital de Trabajo Neto

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 26.Capital de Trabajo Neto

CAPITAL DE TRABAJO NETO				
	2019	2020	2021	2022
Activo Corriente	329.312.167,39	355.177.610,10	391.746.335,20	432.864.747,69
Pasivo Corriente	276.206.585,29	296.623.340,98	330.640.360,72	369.859.660,74
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>53.105.582,10</b>	<b>58.554.269,12</b>	<b>61.105.974,48</b>	<b>63.005.086,95</b>

Nota: Capital de Trabajo Neto de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

## Análisis

De acuerdo a los resultados que se han obtenido se pudo evidenciar que la COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena dispuso de un capital de trabajo neto de \$53.105.582,10 en el 2019; \$58.554.269,12 en el 2020; \$61.105.974,48 en el 2021 y \$63.005.086,95 en el año 2022 revelando un claro incremento de los tres años posteriores al 2019 lo que implica una disminución del riesgo de la empresa al momento de cumplir con sus obligaciones de manera que su liquidez aumenta pero de manera simultánea su rentabilidad disminuye por el alto costo que representa el capital invertido.

### 4.4.1.3. Liquidez Ampliada

$$\text{Liquidez Ampliada} = \frac{\text{Fondos Disponibles} + \text{Inversiones}}{\text{Depósitos de Corto Plazo}} * 100$$

Tabla 27. Liquidez Ampliada

LIQUIDEZ AMPLIADA				
	2019	2020	2021	2022
Fondos Disponibles	34.116.751,54	39.435.252,43	41.458.025,96	34.422.407,91
Inversiones	62.357.652,25	63.923.743,08	65.002.280,05	71.806.213,16
Depósitos a corto plazo	148.419.389,44	166.781.888,13	195.161.732,42	223.254.670,82
<b>Liquidez Ampliada</b>	<b>65%</b>	<b>62%</b>	<b>55%</b>	<b>48%</b>

Nota: Liquidez Ampliada de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

## Análisis

La liquidez ampliada de la cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena en el año 2019 fue del 65%; el año 2020 cerró con un 62%; para el año 2021 obtuvo un 55% y finalmente el año 2022 alcanzo un 48%; llegando a la conclusión de que la liquidez ampliada era muy buena en los años 2019, 2020 y 2021 pero en el 2022 su liquidez bajo debido a que su inversión realizada fue mayor a la de los anteriores años pero no se obtuvo los réditos esperados.

### 4.4.1.4. Liquidez Estructural

$$\text{Liquidez Estructural} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo} + \text{Obligaciones Financieras} + \text{Fondos en Administración}} * 100$$



Tabla 28. Liquidez Estructural

<b>LIQUIDEZ ESTRUCTURAL</b>				
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Fondos Disponibles	34.116.751,54	39.435.252,43	41.458.025,96	34.422.407,91
Depósitos a la vista	116.308.210,38	119.341.248,52	122.990.519,14	132.666.513,12
Depósitos a plazo	148.419.389,44	166.781.888,13	195.161.732,42	223.254.670,82
Obligaciones Financieras	6.500.000,00	8.451.010,58	7.381.340,57	6.046.203,88
Fondos en Administración	0	0	0	0
<b>Liquidez Estructural</b>	<b>12,58</b>	<b>13,39</b>	<b>12,74</b>	<b>9,51</b>

Nota: Liquidez Estructural de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

### **Análisis**

Una vez analizada la tabla de la liquidez estructural de la COAC, la misma que nos indica que en el año 2019 tuvo una liquidez estructural del 12,58%; 13,39% en el año 2020; 12,74% en el año 2021 y tan solo 9,51% en el año 2022 obteniendo tres resultados positivos e ideales que son de los años 2019, 2020 y 2021 ya que este indicador requiere que la liquidez estructural debe ser igual o superior al 14%; porcentajes que los tres años antes mencionados se asemejan y el último año analizado nos muestra un claro decremento de 4,49 puntos porcentuales por lo que la cooperativa debe sentirse preocupada de no cumplir con lo anteriormente señalado y tomar los correctivos necesarios

#### **4.4.2. Indicadores de Endeudamiento**

##### **4.4.2.1. Endeudamiento Total**

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Tabla 29. Endeudamiento Total

<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>				
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Pasivo Total	282.710.533,95	305.078.243,15	338.025.445,82	375.959.460,31
Activo Total	342.050.162,45	368.667.734,02	409.545.268,67	454.419.459,91
<b>Endeudamiento Total</b>	<b>82,65%</b>	<b>82,75%</b>	<b>82,54%</b>	<b>82,73</b>

Nota: Endeudamiento Total de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

## Análisis

El indicador de endeudamiento total nos señaló que en la COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena en su activo total está implicado un 82,65% en el 2019; 82,75% en el año 2020; 82,54% en el año 2021 y 82,73% en el año 2022 sobre su pasivo total es decir que estos porcentajes se han ido manteniendo en el transcurso de los últimos tres años los mismos que son un riesgo alto para la cooperativa ya que no ha existido una baja en el porcentaje de su endeudamiento, más bien la tendencia se ha mantenido con pequeñas variaciones.

### 4.4.2.2. Endeudamiento Corriente

$$\text{Endeudamiento Corriente} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Tabla 30. Endeudamiento Corriente

<b>ENDEUDAMIENTO CORRIENTE</b>				
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Pasivo Corriente	276.206.585,29	296.623.340,98	330.640.360,72	369.859.660,74
Activo Total	342.050.162,45	368.667.734,02	409.545.268,67	454.419.459,91
<b>Endeudamiento Corriente</b>	<b>80,75%</b>	<b>80,46%</b>	<b>80,73%</b>	<b>81,39%</b>

*Nota: Endeudamiento Corriente de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.*

## Análisis

El endeudamiento corriente de la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena representó el 80,75% en el año 2019; 80,46% en el año 2020; 80,73% en el año 2021 y 81,39% en el año 2022 en donde su cuenta más representativa fueron las obligaciones con el público por tal razón el endeudamiento corriente es muy alto.

#### 4.5.MODELO DU PONT

Para Rodríguez (2020), La principal ventaja del Modelo Du Pont es que permite analizar los elementos responsables del crecimiento económico de una empresa desde tres perspectivas: midiendo el nivel de eficiencia con el que la empresa está usando sus activos, su eficiencia operativa y su apalancamiento financiero (pp. 9.21).

##### 4.5.1. Extracto de Información Financiera

Tabla 31.Extracto de Información Financiera

<b>COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b><math>\bar{x}</math></b>
<b>Activo</b>	342.050.162,45	368.667.734,02	409.545.268,67	454.419.459,91	393.670.656,26
<b>Pasivo</b>	282.710.533,95	305.078.243,15	338.025.445,82	375.959.460,31	325.443.420,81
<b>Patrimonio</b>	59.339.628,50	63.589.490,87	71.519.822,85	78.459.999,60	68.227.235,46
<b>Ingresos</b>	40.384.427,23	46.389.812,23	52.992.544,86	50.945.542,39	47.678.081,68
<b>Gastos</b>	34.497.973,53	43.141.893,62	48.492.941,50	46.064.997,34	43.049.451,50
<b>Utilidad Neta</b>	5.886.453,70	3.247.918,61	4.499.603,36	4.880.545,05	4.628.630,18

*Nota: Extracto de datos e información sacado del balance general y estado de resultados de la COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022 para aplicar el Modelo Du Pont.*

El extracto de la información financiera se he elaborado en base a los datos proporcionados por la Superintendencia de Compañías de manera que la información obtenida fue de gran utilidad a la hora de elaborar el Modelo Dupont que nos servirá posteriormente para desarrollar las estrategias financieras para maximizar la rentabilidad de la Cooperativa.

##### 4.5.2. Rendimiento sobre los activos ROA

###### 4.5.2.1.Margen de Utilidad Neto

$$\text{Margen de Utilidad Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Ingresos}}$$

Tabla 32. Margen de Utilidad Neto

<b>Margen de Utilidad Neto</b>				
<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	$\bar{x}$
14,58%	7,00%	8,49%	9,58%	9,91%

Nota: Margen de Utilidad Neto de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

El margen de utilidad neto en la cooperativa Riobamba agencia Magdalena es muy inestable con el pasar del tiempo, se pudo evidenciar que en el año 2019 por cada dólar que se ha invertido se obtiene una ganancia del \$14,58 pero con el pasar del tiempo esa ganancia baja pues en el 2020 fue de \$7 en el 2021 del \$8,49 y en el 2022 del \$9,58 de esta manera podemos deducir que en el último tiempo la cooperativa no está siendo atractiva para la captación de nuevos socios que permitan tener a la organización un ingreso mayor o igual del que tenían en el 2019.

#### 4.5.2.2. Rotación del Activo Total

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos Total Neto}}$$

Tabla 33. Rotación del Activo Total

<b>Rotación del Activo Total</b>				
<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	$\bar{x}$
0,12%	0,13%	0,13%	0,11%	0,12%

Nota: Rotación del Activo Total de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

En la rotación del activo total se pudo observar que en el año 2019 la cooperativa roto sus activos 0,12 veces, en el año 2020 y 2021 0,13 veces y en el año 2022 0,11 veces al año para generar sus ingresos por lo que se deduce que no hay mucha variación de la rotación de los activos para poder obtener ingresos en la organización.

#### 4.5.2.3. Rendimiento sobre activos

$$\text{Rendimientos sobre activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Total Neto}} * 100$$

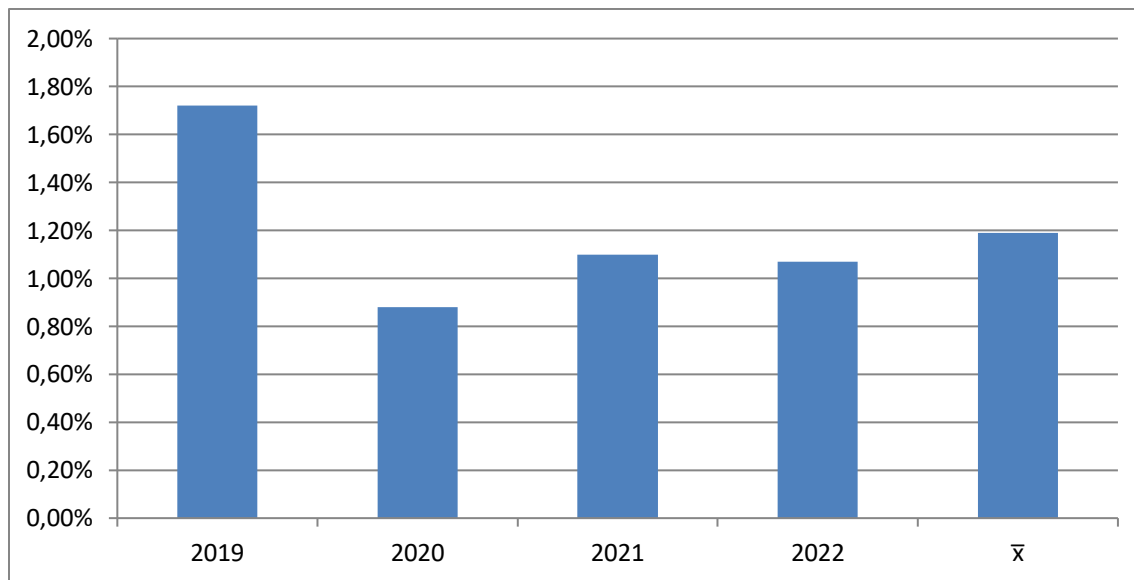
Tabla 34. Rendimientos sobre activos – ROA

<b>Rendimiento sobre activos</b>				
<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b><math>\bar{x}</math></b>
1,72%	0,88%	1,10%	1,07%	1,19%

Nota: Rendimientos sobre activos – ROA de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

El rendimiento sobre el activo de la cooperativa en la mayoría de años cumple con el sobrepasar el 1% para que la COAC sea rentable pues en el año 2019 su ROA fue de 1,72% en el año 2021 de 1,10% y en el año 2022 de 1,07% mientras que en el año 2020 no se utilizó de manera correcta los activos de la cooperativa ya que su ROA no logro sobrepasar el 1% de puntos porcentuales generando tan solo el 0,88% dándonos a entender que no se utilizó de manera correcta sus activos.

Figura 11. Rendimientos sobre activos - ROA



Nota: Elaboración propia en base a la tabla 36 de acuerdo al ROA de la COAC y la media que ha tenido los últimos 4 años.

De acuerdo al modelo Dupont la rentabilidad operativa sobre los activos promedio de la cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena es del 1,19% la misma se obtiene de la multiplicación del margen de utilidad que es de 9,91% y la rotación del activo total 0,12% lo que nos da a entender que la rotación del activo total es menor que el promedio de la cooperativa lo

que genera que la eficiencia en el uso de los activos para la generación de ingresos es mala por lo tanto esto ocasiona que los activos de la COAC no puedan tener una rentabilidad adecuada.

### 4.5.3. Apalancamiento financiero

#### 4.5.3.1. Multiplicador del apalancamiento Financiero

$$\text{Multiplicador del apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Tabla 35. Multiplicador del apalancamiento financiero

Multiplicador del apalancamiento Financiero				
2019	2020	2021	2022	$\bar{x}$
5,76%	5,80%	5,73%	5,79%	5,77%

Nota: Multiplicador de Apalancamiento Financiero de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los años 2019, 2020, 2021 y 2022.

Dentro de la investigación se ha determinado que en la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena el apalancamiento financiero es mayor a uno lo que nos da a entender que los activos están siendo financiados por terceras personas de tal manera que las deudas que posee la organización depende mucho de los ingresos que se obtengan a través de estas personas en este caso socios y clientes.

#### 4.5.3.2. Rendimiento sobre Capital

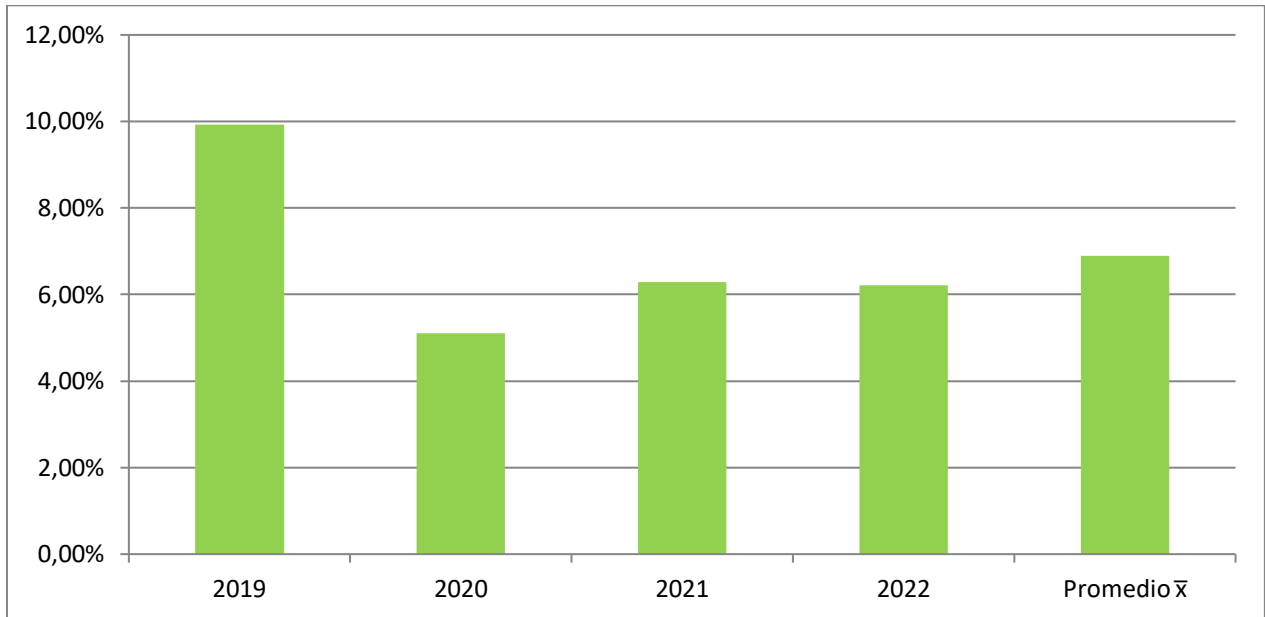
$$\text{Rendimiento sobre Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}} * 100$$

Tabla 36. Rendimiento sobre Capital - ROE

Rendimiento sobre Capital				
2019	2020	2021	2022	$\bar{x}$
9,92%	5,11%	6,29%	6,22%	6,89%

Nota: Rendimientos sobre capital de la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena de los últimos 4 años.

Figura 12. Rendimiento sobre Capital - ROE



*Nota: Elaboración propia en base a la tabla 38 con respecto al rendimiento sobre el patrimonio de los últimos 4 años.*

El resultado final al aplicar el Modelo Dupont involucra directamente el cálculo del retorno generado sobre la inversión de la COAC de esta manera podemos deducir que la cooperativa tuvo su porcentaje de ROE más alto en el año 2019 con un 9,92% y su porcentaje de ROE más bajo en el 2020 con apenas 5,11% finalmente los dos últimos años 2021 y 2022 no sobrepasaron el 6% lo que evidencia una clara pérdida de la inversión realizada por la cooperativa en los últimos años provocando una baja en su rentabilidad financiera y obligando a la COAC a pedir préstamos a terceros para solventar las deudas.

#### **4.6.Estrategias Financieras para maximizar la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.**

Se formularon en base a los resultados obtenidos anteriormente en la realización del modelo de gestión financiera y modelo Du Pont que nos permitieron conocer la situación en la que se encuentra la cooperativa e identificar cuáles son sus principales debilidades, planteando las estrategias financieras que nos permitan cumplir con el objetivo de este trabajo de investigación el cual es mejorar la rentabilidad de la cooperativa, las mismas que se detallan a continuación:

- Captaciones
- Colocaciones
- Optimización del gasto



#### 4.6.1. Matrices para elaborar las estrategias financieras

##### 4.6.1.1. Estrategias para Captaciones

Tabla 37. Estrategias para captaciones

Estrategias para captaciones						
Objetivos:						
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ofrecer servicios adicionales que nos permitan diferenciarnos de la competencia en el mercado cooperativista.</li> <li>• Aumentar la participación en el mercado con la captación de socios.</li> <li>• Fidelizar a los socios a la COAC mediante atenciones personalizadas a cada uno de ellos.</li> </ul>						
Objetivo Principal	Objetivo Estratégico	Estrategia	Acción	Meta	Tiempo	
Aumentar un 15% las captaciones de depósito en relación a los años anteriores.	Instaurar un 5% en publicidad que ayude a la cooperativa a mostrarle a la población en general los servicios que ofrece.	Realizar un portafolio tomando en cuenta las necesidades de los socios.	Creación de boletines mensuales mediante la plataforma web y las redes sociales de la cooperativa que detallen los nuevos productos y servicios que se ofrezcan.	Proporcionar soluciones flexibles y personalizadas para promover el bienestar financiero de los socios a corto y largo plazo.	Una vez al mes.	
		La creación de un producto financiero diseñado para respaldar los estudios de tercero y cuarto nivel de los socios, que fomente y facilite la planificación de su crecimiento educativo y profesional.	Realizar convenios con Universidades de la ciudad de Quito, buscando las condiciones más favorables para llegar a acuerdos beneficiosos para ambas partes, para que los socios de la cooperativa puedan financiar su carrera permitiéndoles obtener descuentos en el pago de la matrícula.	Atraer a personas que quieran estudiar una carrera o un masterado y que no cuenten con los recursos suficientes, ayudándoles a financiar sus estudios para que puedan obtener su título de tercer y cuarto nivel.	Se realizarán las gestiones con las diferentes Universidades desde Junio hasta Octubre del 2024.	

Creación de un producto de ahorro dirigido a niños con el objetivo de promover la cultura de ahorro dese una temprana edad.	Crear una cuenta exclusivamente para niños a través de una tarjeta de débito personalizada con su personaje de caricatura favorito, y con un límite de gasto controlado por los padres, añadiendo bonificaciones o incentivos por metas alcanzadas.	Lograr que en el primer año de lanzamiento un porcentaje significativo de familias con niños abran una cuenta de ahorros para sus hijos.	Ejecución del programa de ahorro infantil a partir de Julio del 2024.
Desarrollar nuevos esquemas de captación a través de la realización de la “Recaudación móvil” desplazándose los colaboradores de la COAC hacia el lugar donde se encuentran los socios.	Crear una plataforma tecnológica que permita a los socios realizar transacciones financieras en tiempo real de manera que los recaudadores de la cooperativa acudirán hacia el lugar de trabajo o domicilio de los socios para recibir los depósitos de hasta USD 500.00 por socio, registrando la recepción del dinero en doble papeleta quedándose con una el depositante como constancia del depósito realizado.	Atraer a nuevos socios a la cooperativa y lograr que un mayor número de socios actuales se involucren en actividades de ahorro a través de la plataforma móvil, aumentando así la participación y la contribución financiera hacia la cooperativa	Desarrollo de la plataforma a partir de Agosto del 2024 y ejecución de la estrategia “Recaudación Móvil” a partir de Septiembre del mismo año.

*Nota: Estrategias Financieras para captaciones para ayudar a maximizar la rentabilidad de la cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.*

#### 4.6.1.2. Estrategias para colocaciones

Tabla 38. Estrategias para colocaciones

Estrategias para colocaciones					
Objetivos:					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificar de manera clara y precisa la cantidad de dinero que se le puede prestar a cada socio de acuerdo a su situación financiera.</li> <li>• Aumentar el volumen de crédito a los socios que estén al día en sus pagos con la cooperativa.</li> </ul>					
Objetivo Principal	Objetivo Estratégico	Estrategia	Acción	Meta	Tiempo
Aumentar la cartera de crédito en un 15%.	Poseer los recursos suficientes para tener una cartera de crédito estable que nos sirva para cumplir con el rol de la intermediación financiera.	Reducir los activos improductivos en las cuentas financieras.	Detectar y señalar los activos improductivos de la cooperativa con la finalidad de emprender acciones destinadas a reutilizar dichos recursos en la concesión de préstamos a los socios.	Lograr una disminución del 40% en el valor de los activos improductivos alcanzado un mejor porcentaje en los activos productivos en relación al total de activos.	6 meses a partir de Junio del 2024.
		Adquirir el programa Credit Scoring para otorgar créditos a los socios basándose en un análisis exhaustivo realizado por el departamento de créditos asegurando una evaluación detallada y precisa antes de la aprobación.	Implementar el sistema Credit Scoring para la toma de decisiones en la concesión de créditos, a través de datos financieros, históricos y otros indicadores relevantes para evaluar la solvencia y el riesgo crediticio de los solicitantes	Minimizar los riesgos financieros garantizar una asignación equitativa y prudente de créditos a los socios para reducir la posibilidad de incumplimientos y tener una gestión más efectiva de cartera.	Desde Junio del 2024.

<p>Promover tasas preferenciales como un estímulo para los socios y clientes que exhiban comportamientos financieros responsables.</p>	<p>Realizar un análisis detallado del historial financiero de cada socio y cliente para identificar aquellos que han demostrado responsabilidad en sus transacciones financieras.</p>	<p>Dar tasas preferenciales o condiciones de pago más flexibles a los primeros 50 socios que cumplan con este parámetro como un modo de incentivo hacia su puntualidad en el pago de créditos otorgados.</p>	<p>Una vez al mes.</p>
<p>Optimizar el tiempo para la concesión y aprobación de préstamos.</p>	<p>Estandarizar los procesos en cada tipo de préstamo con el objetivo de prevenir la pérdida del tiempo, y también aumentar el personal dedicado a asuntos crediticios permitiendo que los asesores permanezcan en las instalaciones.</p>	<p>Revisar detalladamente al 100% las solicitudes de crédito que lleguen a la cooperativa al día.</p>	<p>Una vez al día.</p>

*Nota: Estrategias Financieras para colocaciones para ayudar a maximizar la rentabilidad de la cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.*

### 4.6.1.3. Estrategias para la optimización del gasto

Tabla 39. Estrategias para optimización del gasto

Estrategias para la optimización del gasto					
Objetivos:					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mejorar el uso de los recursos que posee la Cooperativa.</li> <li>• Bajar los gastos que se dan por tener recursos innecesarios en la COAC</li> </ul>					
Objetivo Principal	Objetivo Estratégico	Estrategia	Acción	Meta	Tiempo
Minimizar los gastos que no representan un beneficio real en la cooperativa.	Optimizar los recursos con los que cuenta la cooperativa de manera que se pueda mejorar la rentabilidad	Implementar la digitalización en los procesos que realiza la cooperativa de manera manual.	Adquirir programas computarizados que ayuden con el proceso de digitalización en la COAC y de igual manera capacitar a empleados en los procesos tecnológicos de dichos programas.	Que la mayoría de procesos que se realicen en la cooperativa sean digitalizados, optimizando tiempo y dinero.	A partir de Junio del 2024
		Negociar mejores condiciones con los proveedores en la adquisición de productos y servicios y de no llegar a un acuerdo identificar nuevos proveedores potenciales que puedan ofrecer a la cooperativa mejores términos.	Analizar a los proveedores actuales para identificar áreas de mejora en términos de precio, calidad, condiciones de pago, e iniciar el proceso de negociación para mejorar las condiciones existentes y de no llegar a acuerdos buscar alternativas.	Buscar precios más bajos y otras condiciones favorables para la cooperativa gestionando de manera eficiente los recursos financieros y reduciendo los costos operativos.	A partir de Junio del 2024.

<p>Analizar, mejorar o establecer nuevos procesos para gestionar el uso eficiente de los recursos.</p>	<p>Realizar un inventario de los suministros disponibles en la cooperativa con el propósito de utilizar solamente lo esencial.</p>	<p>Supervisar y administrar de manera eficiente los recursos, con la meta de optimizar su uso y garantizar un manejo responsable en la cooperativa.</p>	<p>A partir de Junio del 2024.</p>
	<p>Llevar un registro adecuado de las entradas y salidas para evitar gastos excesivos e innecesarios en productos que no tienen una alta demanda.</p>		
	<p>Establecer indicadores clave de rendimiento (KPIs) para medir el desempeño en términos de eficiencia del producto o servicio ofrecido por la cooperativa.</p>		

<p>Aprovechar eventos conmemorativos para dar publicidad a la cooperativa.</p>	<p>Patrocinar eventos culturales, deportivos cambio visibilidad publicitaria.</p>	<p>Obtener una publicidad directa a maximizar eficiencia del gasto en estrategias publicitarias.</p>	<p>Cuando haya eventos en la ciudad.</p>
--	---	--	--

*Nota: Estrategias Financieras para la optimización del gasto para ayudar a maximizar la rentabilidad de la cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.*

## 4.7.Comprobación de la Hipótesis

### Prueba de Normalidad

Para la comprobación de nuestra hipótesis de investigación se procedió a realizar la prueba de normalidad misma que se detalla a continuación:

- **Hipótesis de normalidad**

H1= Los datos no siguen una distribución normal

H0= Los datos siguen una distribución normal

- **Nivel Alfa**

$\alpha= 0,05$

X= 95%

- **Variables**

Se comienza identificando las variables x e y; en este estudio la variable independiente x se refiere al modelo de gestión financiera. Para este propósito se ha determinado que la razón “rotación de activos” es el indicador más adecuado ya que resume la eficacia de la cooperativa en la gestión de sus activos. En cuanto a la variable dependiente "y", que se relaciona con la rentabilidad, se ha elegido la razón de "rentabilidad del patrimonio (ROE)" como indicador:

Variable x = Rotación de activos

Variable y = Rentabilidad del patrimonio (ROE)

*Tabla 40. Distribución de variables*

Años	Rotación de activos (x)	Rentabilidad del Patrimonio (Y)
<b>2019</b>	0,12%	9,92%
<b>2020</b>	0,13%	5,11%
<b>2021</b>	0,13%	6,29%
<b>2022</b>	0,11%	6,22%

*Nota Calculo de la rotación de activos y el ROE de los años 2019-2022 para la distribución de variables.*

- **Criterio de decisión**

Si  $p < 0.05$  rechazamos la  $H_0$  y aceptamos la  $H_1$

Si  $p \geq 0.05$  aceptamos  $H_0$  y rechazamos la  $H_1$

- **Aplicación de la prueba estadística**

Tabla 41. Pruebas de Normalidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	Gl	Sig.
ROTACIÓN DE ACTIVOS	,283	4	.	,863	4	,272
ROE	,362	4	.	,836	4	,185

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Las pruebas de normalidad se procesaron en el programa SPSS (ver Anexo 3)

### Interpretación

Una vez que se ha aplicado las pruebas de normalidad se ha llegado a la conclusión de que la prueba de Shapiro-Wilk es la más adecuada para esta investigación ya que nuestra muestra es inferior a 50; por otra parte los valores que nos arrojó dicha prueba son mayores a 0,05 por lo se comprueba que que los datos siguen una distribución normal.

### Prueba Paramétrica

Al analizar nuestras variables en el presente trabajo de investigación se optó por usar la prueba estadística paramétrica de correlación estadístico t por causa de:

- Tanto el Modelo de gestión financiera como la rentabilidad se manifiestan como indicadores cuantitativos.
- Se pretende establecer la correlación de estas dos variables.

### Fórmulas:

Para la prueba correlacional del estadístico t se utilizó la siguiente fórmula:



$$t = \frac{r(n-1)}{\sqrt{1-r^2}}$$

En donde:

- (t) estadístico de prueba
- (r) coeficiente de correlación

El coeficiente de correlación se calcula con la siguiente fórmula:

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum x^2) - (\sum x)^2} \sqrt{n(\sum y^2) - (\sum y)^2}}$$

- **Datos para el cálculo del estadístico de prueba y el coeficiente de correlación.**

Tabla 42. Distribución de variables para Coeficiente de Correlación

Años	Rotación de activos (x)	Rentabilidad del Patrimonio (Y)	Y <sup>2</sup>	X <sup>2</sup>	XY
2019	0,12%	9,92%	0,009840515	0,013939534	0,01171205
2020	0,13%	5,11%	0,002608793	0,015833429	0,00642698
2021	0,13%	6,29%	0,00395818	0,01674271	0,00814068
2022	0,11%	6,22%	0,00386937	0,01256894	0,0069738
<b>Total</b>	<b>0,48540165</b>	<b>0,27539403</b>	<b>0,020276856</b>	<b>0,05908461</b>	<b>0,03325351</b>

Nota Cálculo de la rotación de activos y el ROE de los años 2019-2022 para la distribución de variables para coeficiente de correlación.

A continuación se procederá a calcular el coeficiente de correlación:

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum x^2) - (\sum x)^2} \sqrt{n(\sum y^2) - (\sum y)^2}}$$

$$r = \frac{4(0,03325351) - (0,48540165)(0,27539403)}{\sqrt{4(0,05908461) - (0,48540165)^2} \sqrt{4(0,020276856) - (0,27539403)^2}}$$

$$r = \frac{0,133014 - 0,133677}{\sqrt{0,236338 - 0,235615} \sqrt{0,081107 - 0,075842}}$$

$$r = \frac{-0,000663}{\sqrt{0,000723} \sqrt{0,005265}}$$

$$r = \frac{-0,000663}{(0,026889) * (0,072560)}$$

$$r = \frac{-0,000663}{0,0019507}$$

$$r = -0,339878$$

Después de haber encontrado el coeficiente de correlación se calculará el estadístico, el mismo que nos servirá para la comprobación de nuestra hipótesis:

$$t = \frac{r (n-1)}{\sqrt{1 - r^2}}$$

$$t = \frac{-0,339878 (4-1)}{\sqrt{1 - (-0,339878)^2}}$$

$$t = \frac{-1,019634}{0,940469}$$

$$t = -108,42$$

- **Decisión**

**Grados de Libertad = n-1 Grados de Libertad = 4-1 Grados de Libertad = 3**

**Nivel de significancia  $\alpha$ : 0.05**

**Estadístico t = -108,42**

**Valor Crítico: 2,35 - Sacado de la tabla de la Distribución t de student (Ver Figura 13)**

Figura 13. Distribución t de student

		$\alpha/2$												
		0,0005	0,001	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,2	0,25	0,3	0,4	0,45	0,475
v grados de libertad	1	636,619	318,309	63,657	31,821	12,706	6,314	3,078	1,376	1,000	0,727	0,325	0,158	0,079
	2	31,599	22,327	9,925	6,965	4,303	2,920	1,886	1,061	0,816	0,617	0,289	0,142	0,071
	3	12,924	10,215	5,841	4,541	3,182	2,353	1,638	0,978	0,765	0,584	0,277	0,137	0,068
	4	8,610	7,173	4,604	3,747	2,776	2,132	1,533	0,941	0,741	0,569	0,271	0,134	0,067
	5	6,869	5,893	4,032	3,365	2,571	2,015	1,476	0,920	0,727	0,559	0,267	0,132	0,066
	6	5,959	5,208	3,707	3,143	2,447	1,943	1,440	0,906	0,718	0,553	0,265	0,131	0,065
	7	5,408	4,785	3,499	2,998	2,365	1,895	1,415	0,896	0,711	0,549	0,263	0,130	0,065
	8	5,041	4,501	3,355	2,896	2,306	1,860	1,397	0,889	0,706	0,546	0,262	0,130	0,065
	9	4,781	4,297	3,250	2,821	2,262	1,833	1,383	0,883	0,703	0,543	0,261	0,129	0,064
	10	4,587	4,144	3,169	2,764	2,228	1,812	1,372	0,879	0,700	0,542	0,260	0,129	0,064
	11	4,437	4,025	3,106	2,718	2,201	1,796	1,363	0,876	0,697	0,540	0,260	0,129	0,064
	12	4,318	3,930	3,055	2,681	2,179	1,782	1,356	0,873	0,695	0,539	0,259	0,128	0,064
	13	4,221	3,852	3,012	2,650	2,160	1,771	1,350	0,870	0,694	0,538	0,259	0,128	0,064
	14	4,140	3,787	2,977	2,624	2,145	1,761	1,345	0,868	0,692	0,537	0,258	0,128	0,064
	15	4,073	3,733	2,947	2,602	2,131	1,753	1,341	0,866	0,691	0,536	0,258	0,128	0,064
	16	4,015	3,686	2,921	2,583	2,120	1,746	1,337	0,865	0,690	0,535	0,258	0,128	0,064
	17	3,965	3,646	2,898	2,567	2,110	1,740	1,333	0,863	0,689	0,534	0,257	0,128	0,064
	18	3,922	3,610	2,878	2,552	2,101	1,734	1,330	0,862	0,688	0,534	0,257	0,127	0,064
	19	3,883	3,579	2,861	2,539	2,093	1,729	1,328	0,861	0,688	0,533	0,257	0,127	0,064
	20	3,850	3,552	2,845	2,528	2,086	1,725	1,325	0,860	0,687	0,533	0,257	0,127	0,063
	21	3,819	3,527	2,831	2,518	2,080	1,721	1,323	0,859	0,686	0,532	0,257	0,127	0,063
	22	3,792	3,505	2,819	2,508	2,074	1,717	1,321	0,858	0,686	0,532	0,256	0,127	0,063
	23	3,768	3,485	2,807	2,500	2,069	1,714	1,319	0,858	0,685	0,532	0,256	0,127	0,063
	24	3,745	3,467	2,797	2,492	2,064	1,711	1,318	0,857	0,685	0,531	0,256	0,127	0,063
	25	3,725	3,450	2,787	2,485	2,060	1,708	1,316	0,856	0,684	0,531	0,256	0,127	0,063

Nota: Tabla de donde se saca el valor crítico basado en la prueba estadística paramétrica de correlación estadístico t en donde se observa que de acuerdo al grado de libertad 3 y nivel de significancia 0,05 nuestro vaolor crítico es de 2,35 a la hora de comprobar la hipótesis.

La prueba correlacional del estadístico t para la comprobación de la hipótesis dice que:

- Si  $t > VC$  rechazar  $H_0$  es decir que si el valor estadístico es mayor al valor crítico se rechaza la hipótesis nula y se opta por la hipótesis alternativa.
- Si  $t < VC$  aceptar  $H_0$  es decir que si el valor estadístico es menor al valor crítico se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa.

Figura 14. Comprobación de la Hipótesis



Nota: campana de gaus elaborada en Megastat Excel con los datos del estadístico t para saber si la hipótesis es nula o alternativa..

## **Interpretación**

Por medio de la prueba t de student se pudo comprobar que la hipótesis nula es rechazada y se acepta la hipótesis alternativa ya que el estadístico de prueba (t) es mayor al valor crítico (VC), por lo tanto se dice que el modelo de gestión financiera incide en la maximización de la rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena ciudad de Quito período 2022.

## CAPÍTULO V

### 5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Para finalizar con el trabajo de investigación se elaboró las conclusiones y recomendaciones alcanzadas.

#### 5.1.CONCLUSIONES

- Al realizar el diagnóstico actual de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena se llegó a la conclusión de que esta COAC no cuenta con un modelo de gestión financiera y un plan estratégico que le ayude a mejorar la rentabilidad. Así mismo, la falta de publicidad en su sector ha obstaculizado la captación de nuevos socios y clientes, además enfrenta un aumento considerable en sus gastos por la falta de expansión de los productos y servicios que ofertan lo que ha ocasionado un crecimiento lento, impidiendo que la cooperativa se posicione en un estatus más alto.
- Por medio de la aplicación del Modelo Dupont se pudo evidenciar que en el año 2019 la rentabilidad sobre los activos su ROA fue de 1,72% mayor al del último año 2022 que fue de 1,07%, de tal manera que si se desea maximizar la eficiencia de las utilidades se debe mejorar el margen de utilidad puesto que los activos no están siendo utilizados de manera eficiente para que la cooperativa genere un ingreso; mientras que los últimos años el ROE tiene una tendencia variable pues su año con mejor rentabilidad financiera fue el 2019 con 9,92% y ha ido variando de manera descendente en los últimos tres años hasta llegar al 2022 con una rentabilidad financiera de 6,22% de manera que para continuar con sus operaciones se exigió a la COAC mayores recursos generando deudas con terceros.
- Al determinar las estrategias financieras para maximizar la rentabilidad se llegó a la conclusión de que las mismas le permitirán a la COAC la captación de nuevos socios/clientes, la correcta otorgación de préstamos y el gestionar de manera eficiente los recursos mediante la optimización del gasto, contribuyendo con la organización en el aumento de su rentabilidad en los próximos años.

## 5.2.RECOMENDACIONES

- Se recomienda poner en marcha el modelo de gestión financiera propuesto en este trabajo de investigación y que el mismo le sirva a la cooperativa de guía para mejorar la toma de decisiones en la captación de nuevos socios y clientes, otorgamiento de créditos y la optimización del gasto e impulsar el crecimiento de la COAC, mejorar su rentabilidad y posicionamiento en el sector financiero.
- Se sugiere que la cooperativa Riobamba Agencia Magdalena aplique constantemente el modelo dupont para mejorar el margen de utilidad y aumentar la eficiencia de las utilidades, esto implica identificar áreas donde se pueda mejorar la rentabilidad sobre los activos (ROA) a través de la optimización de los costos, el aumento de los ingresos o buscando formas más eficientes de utilizar los recursos disponibles. Además es importante abordar la tendencia descendente en la rentabilidad financiera (ROE) durante los últimos años, es crucial explorar opciones para reducir la dependencia de deudas con terceros ya que esto puede afectar la estabilidad financiera a largo plazo.
- Se recomienda implementar las estrategias financieras propuestas en este trabajo de investigación con la finalidad de que se pueda aumentar y fortalecer los ingresos de la cooperativa y la misma vuelva a gozar de una buena rentabilidad.

## BIBLIOGRAFÍA

- Albisetti, R. (2018). *Finanza empresarial: estrategia, mercados y negocios estructurados*. Bogotá: Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
- Álvarez, P., & Pizarro, S. (2022). ACTIVO CORRIENTE EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PROIMEC S.A. DEL CANTÓN MANTA, 2019-2020. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*(6 (11)), 2-13.
- Arias, K., Fajardo, M., & Gutierrez, N. (2020). Enfoque financiero: Evolución de operaciones en cooperativas del ecuador y el financiamiento con el FMI. *Digital Publisher* , 225.
- Aulestia, P. *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del cantón Quito (Tesis de Maestría, Universidad Andina Simón Bolívar)*. Repositorio Digital, Quito.
- Ayala, J. *Modelo de Gestión Financiera para el mejoramiento de la rentabilidad de Molinos San Luis de la ciudad Huaca (Tesis de licenciatura; Universidad Regional Autónoma de los Andes)*. Repositorio Dígital, Tulcán.
- Barchini, G. (2006). Métodos “I + D” de la Informática. *Elsa Cientific* , 20.
- Block, S., & Hirt, G. (2008). *Fundamentos de administración financiera*. Santa Fé: CENGACE.
- Bolívar, A. (2023). Gestión Financiera y Nivel de Endeudamiento en las MiPymes: Caso Provincia de Santa Elena, 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Disciplinar* , 2037-2050.
- Casas, M., & Pastor, R. *Análisis financiero para la toma de decisiones de inversión en la empresa Bustamante Vásquez corporación Sac 2020 (Tesis de Licenciatura; Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo)*. Repositorio Dígital, Cajamarca.
- Céspedes, S., & Rivera, L. *Los ratios financieros (Título de Bachiller; Universidad Peruana Unión)*. Repositorio Digital, Lima.
- Chipana, M. *Gestión Financiera y la Rentabilidad de la empresa Proyectos & Detalles SAC., en el período 2019 (Tesis de grado, Universidad Peruana de las Americas)*. Repositorio Digital, Lima.
- Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena* . (2022). Obtenido de Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena : <https://www.cooprio.fin.ec/>
- Correa, J.; Ramírez, L. & Castaño, C. (2009). Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia. *UdeA*, 189-199.

- Durango, J., Nieves, A., & Oro, J. D. *Deconstrucción del análisis Dupont (Trabajo de grado; Universidad Cooperativa de Colombia)*. Repositorio Digital, Montería.
- Escudero, C., & Cortez, L. (2018). Técnicas y métodos cualitativos para la investigación científica. UTMACH.
- Estupiñan, J., Leyva, M., Marcial, C., & Figueroa, S. (2021). Importancia de la preparación de los académicos en la implementación de la investigación científica. *Revista Conrado*(17(82)), 337-343.
- Franco, J. *Los indicadores financieros como herramienta de gestión en las decisiones estratégicas de la gerencia (Tesis de Maestría, Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí)*. Repositorio digital .
- Gáytan, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y Negocios*, 131-140.
- Gonzalo, M. (2016). Modelo de gestión financiera basado en la optimización. En M. Gonzalo, *Tesis Doctoral* .
- Hernández, A., Ramos, M., Placencia, B., Indacochea, B., Quimis, A., & Moreno, L. (2018). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Editorial Área de Innovación y Desarrollo.
- Hernández, E., Tiuso, N., & Vargas, P. *Modelo de Gestión Estratégica para la Empresa Lap Especialistas VillavicencioMeta (Trabajo de grado; Universidad Cooperativa de Colombia)*. Repositorio Digital, Bogotá.
- Horne, J., & Wachowicz, J. (2022). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson educación.
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*(12(2)), 356-362.
- Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K. (2019). LOS INDICADORES FINANCIEROS Y EL IMPACTO EN LA INSOLVENCIA. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 2.
- Lopezosa, C. (2020). Entrevistas semiestructuradas con NVivo: pasos para un análisis cualitativo eficaz. Barcelona:Universitat Pompeu Fabra: *Metodos Anuario de Métodos de Investigación en Comunicación Social*.
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publishe*, 6(3), 87-106.



- Mendiburu, J. (2019). Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir – Trujillo 2015. *Revista Ciencia y Tecnología*, 55.
- Mezzadri, J., Campero, Á., & Tauro, N. (2023). La educación de postgrado actual en la neurocirugía de Argentina. Estrategias para su mejoramiento a partir de un análisis FODA. *REV ARGENT NEURO*, 37, 1-9.
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Dominio de las Ciencias*, 7(3), 1062-1085.
- Ochoa. (2022). La rentabilidad: análisis de costes y resultados. En Eslava, *La rentabilidad: análisis de costes y resultados*.
- Padilla, C., & Marroquín, C. (2021). Enfoques de Investigación en Odontología: Cuantitativa, Cualitativa y Mixta. *Estomatol Herediana*(31(4)), 338-340.
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 6.
- Pilaguano, J., Arellano, M., & Vallejo, D. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada. *Polo del Conocimiento*, 642.
- Pilaguano, J., Arellano, M., & Vallejo, D. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid. *Polo del Conocimiento*, 631.
- Piza, N., Amaiquema, F., & Beltrán, G. (2019). Métodos y técnicas en la investigación cualitativa. Algunas precisiones necesarias. *Revista Conrado*,(15(70)), 455-459.
- Ramírez, R., Loza, A., & Jijón, E. (2022). Análisis de la Gestión Financiero para la toma de decisiones en el sector empresarial POSD COVID. *Polo del Conocimiento*, 7(7), 792-802.
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax. (Agosto de 2020). *Covid-19 y sus implicaciones en el sistema financiero nacional*. Obtenido de <https://n9.cl/v57dc>
- Revista Primicias*. (28 de Enero de 2022). Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/rentabilidad-cooperativas-ecuador-finanzas-creditos/>
- Rodas, D. (2020). Radiografía al sistema financiero en época de Corona Virus. *UIDE*.

Rodríguez, H. (2020). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DUPONT en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi. *SATHIRI*, 9-21.

*Superintendencia de Compañías Valores y Seguros*. (31 de Diciembre de 2022). Obtenido de <https://www.supercias.gob.ec/portalscvvs/Institucion/Mercado-de-Valores.php?seccion=Bolet%C3%ADn-Mensual>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2020). *Estadísticas sistema financiero popular y solidario*.

Ugando, M., Solórzano, M., Sabando, Á., & Villalón, A. (2023). Un Modelo de Gestión Financiera Operativa y su Efecto en la Rentabilidad del Sector Transportista. Caso Compañía Bonanza S.A. *Economía y Negocios UTE Revista*, 69-77.

Zumba, M., Jácome, J., & Bermudez, C. (2023). Modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 21-32.

**ANEXOS**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



**Encuesta realizada a los directivos y empleados de la  
Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia  
Magdalena.**

**Anexo 1. Encuesta realizada a los colaboradores de la cooperativa Riobamba Agencia Magdalena.**

**Objetivo:** Determinar las necesidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.

**Instructivo:** Lea detenidamente las preguntas antes de contestarlas. Seleccione una sola opción de respuesta con una (X).

**Pregunta N°1 ¿En la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena hay un Modelo de Gestión Financiera que le permita a la COAC maximizar la rentabilidad?**

SI  NO

**Pregunta N°2 ¿Piensa que la Cooperativa Riobamba Ltda. Agencia Magdalena necesita implementar este modelo?**

SI  NO

**Pregunta N°3 ¿Cuáles son los indicadores de rentabilidad que utiliza la COAC?**

ROA

ROE

OTROS

Cuáles \_\_\_\_\_

---

**Pregunta N°4 ¿Qué capital es el más utilizado en la COAC Riobamba Agencia Magdalena para funcionar?**

APORTE DE SOCIOS

CRÉDITOS COORPORATIVOS

**Pregunta N°5 ¿El capital de trabajo que posee la COAC Riobamba Agencia Magdalena le permite satisfacer todas las expectativas a los socios y clientes?**

SI

NO

**Pregunta N°6 ¿Qué operaciones financieras efectúa la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena?**

CRÉDITOS

CAPTACIONES

INVERSIONES A C/P Y L/P

**Pregunta N°7 ¿Qué servicios financieros ofrece la COAC a sus socios y clientes?**

MICROCRÉDITO

CRÉDITO HIPOTECARIO

CRÉDITO DE CONSUMO

**Pregunta N°8 ¿De los servicios que la COAC Riobamba Agencia Magdalena le ofrece a sus socios y clientes cuál es el más requerido?**

---

---

Por qué 

---

**Pregunta N°9 ¿Los gastos operativos que paga la COAC Riobamba Agencia Magdalena son adecuados?**

SI

NO

**Pregunta N°10 ¿Cuál piensa que son los principales obstáculos a los que hace frente la Cooperativa Riobamba Agencia Magdalena?**

FALTA DE SOCIOS

MOROSIDAD

COMPETENCIA



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



**Anexo 2. Entrevista realizada a la Ing. Patricia Almachi Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.**

**Objetivo:** Determinar las necesidades y priorizarlas para poder crear un Modelo de Gestión Financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. Agencia Magdalena.

**1.- ¿Existe un Modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa y en caso de haberlo cuál es?**

Dentro de la COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena y otras agencias de esta cooperativa no existe ningún modelo de gestión financiera pero en el Departamento de Créditos existen políticas para la recuperación de cartera que realizan nuestros colaboradores con la finalidad de reducir la cartera vencida; pero sería de mucha ayuda si se implanta un modelo de gestión financiera en el departamento financiero y/o de créditos pues nos ayudaría a tener más solvencia económica.

**2.- ¿Piensa usted que un modelo de gestión financiera puede alcanzar la eficiencia en la gestión financiera?**

Desde luego, al implementar de manera correcta el modelo de gestión financiera en la cooperativa vamos a poder reducir algunos gastos innecesarios y poder alcanzar nuestros objetivos planteados con la menor cantidad de recursos disponibles, además al implantar este tipo de modelos vamos a poder manejar apropiadamente la cartera vencida que tengan algunos clientes y/o socios.

**3.- ¿Cree usted que un modelo de gestión financiera sería un aporte al crecimiento económico de la Cooperativa?**

Al no tener implementado un modelo de gestión financiera en la cooperativa pienso que si sería un gran aporte al crecimiento económico de nuestra institución de manera que podamos incrementar nuestras utilidades y rentabilidad al corto y mediano plazo.

**4.- ¿Para la toma de decisiones piensa usted que la información acerca de la gestión financiera es oportuna?**

En efecto, la información que nos facilita el departamento financiero es idónea ya que nos facilita realizar las correcciones debidas a tiempo y de esta manera poder mejorar el aspecto financiero de la institución.

**5.- ¿Cuáles intuye usted que son las debilidades más comunes que existen en la COAC Riobamba Ltda. Agencia Magdalena?**

Las debilidades más comunes que yo he podido notar en la cooperativa son:

- Riesgo del crédito
- Gastos innecesarios
- Fuerte competencia
- Poca captación de clientes
- La Morosidad

**6.- ¿Las estrategias financieras empleadas ayudarían a la Cooperativa a ser más competitiva en el mercado?**

Claro que sí, las estrategias financieras que se empleen dentro de la institución nos ayudarían a ver nuestras falencias y el cómo corregirlas de manera que podamos competir con otras instituciones financieras.

### Anexo 3: Aplicación de las pruebas de normalidad

Archivo Editar Ver Datos Transformar Insertar Formato Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

Aplicación de búsqueda

Resultado

- Explorar
  - Título
  - Notas
  - Resumen de procesami
  - Pruebas de normalidad
    - ROTACIÓNDEACTIVOS
      - Título
      - Gráfico Q-Q normal
      - Gráfico Q-Q normal
    - ROE
      - Título
      - Gráfico Q-Q normal
      - Gráfico Q-Q normal

#### Explorar

##### Resumen de procesamiento de casos

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
ROTACIÓNDEACTIVOS	4	100,0%	0	0,0%	4	100,0%
ROE	4	100,0%	0	0,0%	4	100,0%

##### Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
ROTACIÓNDEACTIVOS	,283	4	.	,863	4	,272
ROE	,362	4	.	,836	4	,185

a. Corrección de significación de Lilliefors

#### ROTACIÓNDEACTIVOS

##### Gráfico Q-Q normal de ROTACIÓNDEACTIVOS





#### Anexo 4. Matriz FODA para diseñar las estrategias

Factores Internos		Fotalezas (F)			Debilidades (D)		
		F1. Prestigio de la cooperativa ante sus socios y/o clientes por los servicios que se ofrece.	F2. Se maneja tanto las tasas activas que permiten cobrar a la entidad por los créditos otorgados y las tasas pasivas que paga la entidad por los depósitos hechos.	F3. Ayuda a los pequeños, medianos y grandes negocios a contar con un capital que les permita el crecimiento económico.	D1. No existe un plan estratégico o de acción que le permita a la COAC captar nuevos socios y clientes.	D2. Algunos colaboradores de la institución trabajan en puestos en los que no se han especializado.	D3. Los gastos operativos muchas veces son incensarios e improductivos los que ocasiona una nula eficiencia por parte de la cooperativa.
Factores Externos							
Oportunidad (O)	O1. El implementar sistemas automatizados que le permitan a la cooperativa ahorrarse recursos y hacer el trabajo de manera rápida.	Análisis FODA			Modelo Dupont		
	O2. Alianzas con otras instituciones que le permitan a la cooperativa aumentar la oferta de sus servicios hacia sus socios y clientes.	Estrategias de rentabilidad para: Captaciones Colocaciones De Negociación Optimización del Gasto					
Amenaza (A)	A1. La inflación	Análisis Financieros			Indicadores Financieros		
	A2. Descuido en los servicios que se brindan con respecto al que ofrece la competencia por falta de un estudio de mercado.						

## Anexo 5. Balance general Consolidado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA				
BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE				
CUENTA	2019	2020	2021	2022
<b>1 ACTIVO</b>				
<b>11 FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>34.116.751,54</b>	<b>39.435.252,43</b>	<b>41.458.025,96</b>	<b>34.422.407,91</b>
1101 Caja	2.329.658,81	3.528.885,50	3.812.968,32	3.573.974,16
1102 Depósitos para encaje	-	-	-	6.926.440,00
1103 Bancos y otras instituciones financieras	31.787.092,73	35.906.366,93	37.645.057,64	23.921.993,75
<b>13 INVERSIONES</b>	<b>62.357.652,25</b>	<b>63.923.743,08</b>	<b>65.002.280,05</b>	<b>71.806.213,16</b>
1303 Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	62.357.652,25	63.923.743,08	65.002.280,05	71.806.213,16
<b>14 CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>230.384.890,69</b>	<b>245.253.920,55</b>	<b>280.573.355,64</b>	<b>322.981.520,06</b>
1401 Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	7.027.600,23	6.314.336,71	6.079.785,14	8.833.416,93
1402 Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	71.740.518,98	73.101.619,74	76.787.213,86	76.291.753,80
1403 Cartera de crédito inmobiliario por vencer	18.380.590,22	20.720.439,97	24.990.050,78	30.492.820,40
1404 Cartera de microcrédito por vencer	135.026.092,56	151.737.850,04	171.999.904,51	209.432.727,03
1409 Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	-	39.582,44	459.657,77	306.658,90
1410 Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	-	145.048,40	1.908.709,87	1.374.905,96
1411 Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	-	43.593,62	727.421,00	673.942,44
1412 Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	-	649.095,28	7.874.619,39	5.608.556,48
1418 Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	7.216,52	-	-	-
1419 Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	-	-	-	8.981,29
1420 Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	-	15.529,27	66.147,34	85.268,00
1425 Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	43.064,99	22.919,35	19.718,98	26.300,57
1426 Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	367.372,14	430.802,24	350.290,01	590.058,80
1427 Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	134.330,87	125.762,36	78.013,72	133.051,92
1428 Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1.535.706,02	2.018.123,09	1.804.192,83	3.004.712,57
1433 Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	-	-	39.254,19	86.832,39

1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	-	-	44.396,38	136.821,33
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	-	-	18.490,35	-
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	-	-	362.359,23	662.041,63
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	-	5.135,15	3.100,49	5.473,52
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	2.521,56	-	-	31.181,56
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	52.147,31	35.860,43	109.370,67	86.638,73
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	208.535,37	246.424,45	296.494,36	347.470,16
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	100.830,67	85.188,85	54.541,18	34.496,48
1452	Cartera de microcrédito vencida	688.937,69	896.148,90	1.649.503,23	1.613.309,81
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	-	-	736,10	2.664,66
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	-	-	1.880,36	32.945,57
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	-	-	294,51	-
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	-	-	42.579,15	429.120,68
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	-	1.104,69	2.504,92	4.825,82
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	264,39	1.699,98	-	919,57
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	(4.930.838,83)	(11.382.344,41)	(15.197.874,68)	(17.356.376,94)
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2.409.312,91</b>	<b>6.525.886,04</b>	<b>4.651.915,45</b>	<b>3.654.606,56</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	499.056,53	502.468,13	461.161,22	648.989,25
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.908.447,92	7.194.455,88	5.414.875,17	4.270.675,91
1614	Pagos por cuenta de socios	14.677,11	268.923,42	227.421,37	177.880,81
1690	Cuentas por cobrar varias	6.867,71	11.811,72	10.700,25	21.210,41
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	(19.736,36)	(1.451.773,11)	(1.462.242,56)	(1.464.149,82)
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES</b>	<b>43.560,00</b>	<b>38.808,00</b>	<b>60.758,10</b>	<b>-</b>
1706	Bienes no utilizados por la institución	43.560,00	38.808,00	60.758,10	-
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>5.812.559,90</b>	<b>5.560.082,25</b>	<b>8.185.540,12</b>	<b>8.491.229,79</b>
1801	Terrenos	1.854.354,54	1.854.354,54	2.906.213,08	3.577.863,08
1802	Edificios	4.910.978,53	4.910.978,53	7.378.431,62	8.522.946,96
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	180.391,18	224.994,76	807.858,70	30.798,67
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	517.878,31	438.836,42	433.939,58	442.854,70
1806	Equipos de computación	399.397,92	218.310,65	365.131,75	423.554,05
1807	Unidades de transporte	206.253,92	252.957,13	<b>267.157,33</b>	382.705,33

1899	(Depreciación acumulada)	(2.256.694,50)	(2.340.349,78)	(3.973.191,94)	(4.889.493,00)
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>6.925.435,16</b>	<b>7.930.041,67</b>	<b>9.613.393,35</b>	<b>13.063.482,43</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	737.190,81	797.128,79	840.921,17	874.561,17
1902	Derechos fiduciarios	5.230.698,29	5.679.699,16	7.899.304,03	10.816.661,22
1904	Gastos y pagos anticipados	143.124,62	158.933,52	97.995,03	594.401,00
1905	Gastos diferidos	338.681,91	292.371,88	635.706,18	598.751,93
1906	Materiales, mercaderías e insumos	117.079,65	123.814,97	101.412,76	143.716,78
1990	Otros	366.122,11	886.154,96	46.565,86	44.229,41
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	(7.462,23)	(8.061,61)	(8.511,68)	(8.839,08)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>342.050.162,45</b>	<b>368.667.734,02</b>	<b>409.545.268,67</b>	<b>454.419.459,91</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>				
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>264.875.435,09</b>	<b>286.270.395,30</b>	<b>318.295.350,01</b>	<b>356.060.916,14</b>
2101	Depósitos a la vista	116.308.210,38	119.341.248,52	122.990.519,14	132.666.513,12
2103	Depósitos a plazo	148.419.389,44	166.781.888,13	195.161.732,42	223.254.670,82
2105	Depósitos restringidos	147.835,27	147.258,65	143.098,45	139.732,20
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>137.043,40</b>	<b>117.486,78</b>	<b>77.542,68</b>	<b>24.347,44</b>
	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	137.043,40	117.486,78	77.542,68	24.347,44
2302					
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>11.194.106,80</b>	<b>10.235.458,90</b>	<b>12.267.468,03</b>	<b>13.774.397,16</b>
2501	Intereses por pagar	3.172.959,05	3.744.082,89	4.156.155,36	4.820.228,03
2503	Obligaciones patronales	4.827.979,78	4.346.518,96	5.382.976,69	5.893.464,58
2504	Retenciones	75.005,73	74.550,92	83.253,02	107.351,14
2505	Contribuciones, impuestos y multas	2.492.840,42	1.549.316,40	2.150.859,24	2.477.976,39
2506	Proveedores	124.360,26	153.786,88	157.180,31	146.043,49
2590	Cuentas por pagar varias	500.961,56	367.202,85	337.043,41	329.333,53
<b>26</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>6.500.000,00</b>	<b>8.451.010,58</b>	<b>7.381.340,57</b>	<b>6.046.203,88</b>
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	-	1.951.010,58	1.332.927,23	663.271,12
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	6.500.000,00	6.500.000,00	4.500.000,00	4.500.000,00
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	-	-	1.548.413,34	882.932,76
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>3.948,66</b>	<b>3.891,59</b>	<b>3.744,53</b>	<b>53.595,69</b>
2990	Otros	3.948,66	3.891,59	3.744,53	53.595,69

<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>282.710.533,95</b>	<b>305.078.243,15</b>	<b>338.025.445,82</b>	<b>375.959.460,31</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>19.903.172,61</b>	<b>19.843.848,28</b>	<b>19.964.067,20</b>	<b>20.468.562,37</b>
3103	Aportes de socios	19.903.172,61	19.843.848,28	19.964.067,20	20.468.562,37
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>30.397.450,79</b>	<b>37.345.172,58</b>	<b>42.029.965,90</b>	<b>48.469.168,64</b>
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	28.961.890,29	35.909.612,08	40.594.405,40	47.033.608,14
3303	Especiales	579.937,36	579.937,36	579.937,36	579.937,36
3305	Revalorización del patrimonio	855.623,14	855.623,14	855.623,14	855.623,14
<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>3.152.551,40</b>	<b>3.152.551,40</b>	<b>5.026.186,39</b>	<b>4.641.723,54</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	3.152.551,40	3.152.551,40	5.026.186,39	4.641.723,54
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>5.886.453,70</b>	<b>3.247.918,61</b>	<b>4.499.603,36</b>	<b>4.880.545,05</b>
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	5.886.453,70	3.247.918,61	4.499.603,36	4.880.545,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>59.339.628,50</b>	<b>63.589.490,87</b>	<b>71.519.822,85</b>	<b>78.459.999,60</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>342.050.162,45</b>	<b>368.667.734,02</b>	<b>409.545.268,67</b>	<b>454.419.459,91</b>

## Anexo 6. Estado de Resultados Consolidado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA. AGENCIA MAGDALENA					
ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE					
CUENTA	2019	2020	2021	2022	
<b>5</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>				
	<b>37.320.256,62</b>	<b>42.067.387,70</b>	<b>45.121.010,53</b>	<b>49.783.787,76</b>	
5101	Depósitos	98.086,69	331.256,93	375.405,42	375.718,78
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	3.896.556,34	3.667.623,73	3.436.357,02	3.461.212,81
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	33.325.613,59	38.068.507,04	41.309.248,09	45.946.856,17
<b>53</b>	<b>UTILIDADES FINANCIERAS</b>				
	<b>96.922,16</b>	<b>28.585,84</b>	<b>2.656,52</b>	<b>157.475,24</b>	
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil	96.922,16	28.585,84	2.656,52	157.475,24
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>				
	<b>195.517,21</b>	<b>204.109,52</b>	<b>185.345,28</b>	<b>154.451,10</b>	
5490	Otros servicios	195.517,21	204.109,52	185.345,28	154.451,10
<b>55</b>	<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>				
	<b>27.879,85</b>	<b>26.469,94</b>	<b>50.079,50</b>	<b>54.366,22</b>	
5501	Utilidades en acciones y participaciones	27.879,85	26.469,94	50.079,50	54.366,22
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>				
	<b>2.743.851,39</b>	<b>4.063.259,23</b>	<b>7.633.453,03</b>	<b>795.462,07</b>	
5601	Utilidad en venta de bienes	440,83	4.958,23	-	-
5604	Recuperaciones de activos financieros	2.569.207,96	3.775.945,72	7.622.374,75	754.812,96
5690	Otros	174.202,60	282.355,28	11.078,28	40.649,11
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>40.384.427,23</b>	<b>46.389.812,23</b>	<b>52.992.544,86</b>	<b>50.945.542,39</b>
<b>4</b>	<b>GASTOS</b>				
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>				
	<b>13.456.816,36</b>	<b>16.876.269,27</b>	<b>19.257.592,83</b>	<b>21.502.815,94</b>	
4101	Obligaciones con el público	13.212.510,13	16.442.048,67	18.702.766,12	21.034.016,26
4103	Obligaciones financieras	244.306,23	434.220,60	554.826,71	468.799,68
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>				
	<b>30.050,00</b>	<b>15.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
4201	Obligaciones financieras	30.050,00	15.000,00	-	-
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>				
	<b>3.536.483,17</b>	<b>11.730.331,20</b>	<b>11.571.946,25</b>	<b>3.667.005,79</b>	
4401	Inversiones	1.468,53	599,38	437,92	336,40

4402	Cartera de Créditos	3.533.780,31	10.295.400,71	11.559.007,53	3.656.286,63
4403	Cuentas por cobrar	1.234,33	1.434.331,11	12.455,79	10.382,76
4405	Otros Activos	-	-	45,01	-
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>13.663.700,53</b>	<b>12.302.546,05</b>	<b>13.962.567,94</b>	<b>17.061.594,56</b>
4501	Gastos de personal	7.570.609,67	6.656.618,24	8.103.408,02	9.839.566,30
4502	Honorarios	524.099,01	477.774,96	462.815,35	510.272,09
4503	Servicios varios	1.397.051,38	1.070.214,06	1.221.789,46	1.371.580,96
4504	Impuestos, contribuciones y multas	2.173.779,55	2.548.798,82	2.549.941,52	3.327.242,80
4505	Depreciaciones	532.707,89	472.561,69	426.560,94	582.257,22
4506	Amortizaciones	325.373,77	326.095,11	327.367,70	359.485,85
4507	Otros gastos	1.140.079,26	750.483,17	870.684,95	1.071.189,34
<b>47</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>3.552,33</b>	<b>388,25</b>	<b>573.962,81</b>	<b>279.047,98</b>
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	389,12	388,25	421.463,34	279.047,98
4790	Otros	3.163,21	-	152.499,47	-
<b>48</b>	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>3.807.371,14</b>	<b>2.217.358,85</b>	<b>3.126.871,67</b>	<b>3.554.533,07</b>
4810	Participación a empleados	1.454.073,74	819.791,61	1.143.971,26	1.265.261,73
4815	Impuesto a la renta	2.353.297,40	1.397.567,24	1.982.900,41	2.289.271,34
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>34.497.973,53</b>	<b>43.141.893,62</b>	<b>48.492.941,50</b>	<b>46.064.997,34</b>
<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>5.886.453,70</b>	<b>3.247.918,61</b>	<b>4.499.603,36</b>	<b>4.880.545,05</b>