



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA INGENIERÍA COMERCIAL

Título

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
MINGA LTDA, DURANTE EL PERIODO 2019-2020.**

***PROYECTO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN PARA LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA COMERCIAL***

AUTOR

BRYAN JEFFERSON MOROCHO YUMI

TUTOR

ECO. LENIN FUENTES. MBA.

Riobamba - Ecuador

2022

INFORME DEL TUTOR

Yo, Econ. Lenin Fuentes en mi calidad de tutor certifico que la investigación realizada por el Sr. Bryan Jefferson Morocho Yumi, con el tema **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA., DURANTE EL PERIODO 2019- 2020”**, cumple con los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Chimborazo y la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, para que pueda ser expuesta al público luego de ser evaluado por el Tribunal designado por la comisión.

Riobamba,



Econ. Lenin Stalin Fuentes Gavilánez. MBA
C.I. 060357107-6

TUTOR

DICTAMEN DE CONFORMIDAD DEL PROYECTO ESCRITO DE INVESTIGACIÓN

Facultad: Ciencias Políticas y Administrativas

Carrera: Ingeniería Comercial

1. DATOS INFORMATIVOS DOCENTE TUTOR Y MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Tutor: Econ. Lenin Stalin Fuentes Gavilanez MBA. **Cédula:** 0603571076

Miembro tribunal: Ing. Wilson Manuel Saltos Aguilar. PhD. **Cédula:** 0602488108

Miembro tribunal: Ing. Pablo Enrique Fierro López. PhD. **Cédula:** 0602677833

2. DATOS INFORMATIVOS DEL ESTUDIANTE

Apellidos: Morocho Yumi

Nombres: Bryan Jefferson

C.I / Pasaporte: 0605523281

Título del Proyecto de Investigación: LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA., DURANTE EL PERIODO 2019-2020.

Dominio Científico: Administración

Línea de Investigación: Ciencias Sociales y del Comportamiento

3. CONFORMIDAD PROYECTO ESCRITO DE INVESTIGACIÓN

Aspectos	Conformidad Si/No	Observaciones
Titulo	SI	
Resumen	SI	
Introducción	SI	
Objetivos: general y específicos	SI	
Estado del arte relacionado a la temática de investigación	SI	
Metodología	SI	
Resultados y discusión	SI	
Conclusiones y recomendaciones	SI	
Referencias bibliográficas	SI	
Apéndice y anexos	SI	

Fundamentado en las observaciones realizadas y el contenido presentado, SI(**X**) / NO() es favorable el dictamen del Proyecto escrito de Investigación, obteniendo una calificación de: **9.43** sobre 10 puntos.



Econ. Lenin Fuentes Gavilanez MBA.
TUTOR



Ing. Wilson Saltos Aguilar. PhD.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Ing. Pablo Fierro López. PhD.
MIEMBROS DEL TRIBUNAL

DERECHOS DE AUTOR

Yo, Bryan Jefferson Morocho Yumi, con cédula de identidad N° 0605523281, soy responsable de las ideas, doctrinas, resultados y propuestas expuesta en el trabajo de investigación, y los derechos de autoría pertenecen a la Universidad Nacional de Chimborazo.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bryan Jefferson Morocho Yumi', enclosed within a blue oval shape.

Bryan Jefferson Morocho Yumi
0605523281

DEDICATORIA

A mi Dios por haberme permitido lograr un objetivo más y haberme dado lo necesario para seguir adelante día a día.

A mis padres Sandra y Alejandro, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, por sus consejos y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona.

A mis hermanos, por su apoyo incondicional durante todo este proceso.

A toda mi familia, por apoyarme cuando más lo necesito, por extender su mano en momentos difíciles.

Bryan M.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por bendecir mi vida, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad.

A mi familia, por todo el esfuerzo, paciencia y confianza brindada para llegar a una de mis metas.

A la Universidad Nacional de Chimborazo, autoridades y docentes por haberme brindado la oportunidad de formar parte de esta noble institución en la Carrera de Ingeniería Comercial donde pude adquirir conocimientos y saberes, que me permitió formarme como un profesional útil de la sociedad.

Bryan M.

ÍNDICE GENERAL

INFORME DEL TUTOR	II
DICTAMEN DE CONFORMIDAD DEL PROYECTO ESCRITO DE INVESTIGACIÓN	III
DERECHOS DE AUTOR	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
RESUMEN	XII
ABSTRACT	XIII
INTRODUCCIÓN	14
CAPÍTULO I	15
1. PROBLEMATIZACIÓN	15
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.1.1. Formulación del problema	15
1.2. JUSTIFICACIÓN	16
1.3. OBJETIVOS	16
1.3.1. GENERAL	16
1.3.2. ESPECÍFICOS	16
CAPÍTULO II	17
2. ESTADO DEL ARTE	17
2.1. ANTECEDENTES	17
2.2. FUNDAMENTO TEÓRICO	18
Unidad I: Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.	18
2.2.1. RESEÑA HISTÓRICA	18
2.2.1.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA	19
2.2.1.2. MISIÓN	19
2.2.1.3. VISIÓN	20
2.2.1.4. PRINCIPIOS COOPERATIVOS	20
2.2.1.5. VALORES COOPERATIVOS	20
2.2.1.6. PRODUCTOS Y SERVICIOS	21
2.2.2. Gestión financiera y rentabilidad	22
Unidad II: Gestión Financiera	23
2.2.3. Definición	23
2.2.3.1. Importancia de la gestión financiera	23

2.2.3.2. Principales actividades del Gerente Financiero.....	24
2.2.3.3. Herramientas de la gestión financiera	25
2.2.3.4. Proceso de la Administración Financiera	26
2.2.3.5. Análisis financiero.....	27
2.2.3.5.1. Análisis e interpretación de estados financieros.....	28
2.2.3.5.2. Análisis Vertical	28
2.2.3.5.3. Análisis Horizontal.....	29
2.2.3.5.4. Razones Financieras	29
Unidad III: Rentabilidad.....	31
2.2.4. Conceptualización	31
2.2.4.1. Factores de la rentabilidad.....	32
2.2.4.1.1. La rentabilidad económica (ROI).....	32
2.2.4.1.2. La rentabilidad financiera (ROE)	32
2.2.4.1.3. Rentabilidad de las ventas (ROS).....	33
2.2.4.2. Ratios de Rentabilidad.....	33
2.2.4.2.1. Margen bruto de utilidad	33
2.2.4.2.2. Margen operacional de utilidad	33
2.2.4.2.3. Margen neto de utilidad.....	34
2.2.4.2.4. Rendimiento sobre el activo	34
2.2.3.2.5. Rendimiento sobre el patrimonio	34
2.2.4.2.6. Sistema de Análisis Dupont.....	35
CAPÍTULO III	36
3. METODOLOGÍA.....	36
3.1. Método.....	36
3.1.1. Método hipotético-deductivo.....	36
3.2. Tipo de Investigación	36
3.2.1. Descriptiva.....	36
3.3. Diseño.....	37
3.4. Población y muestra	37
3.4.1. Población	37
3.4.2. Muestra	37
3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	37
3.5.1. Técnicas	38
3.5.2. Instrumentos	38
3.6. Técnicas de procesamiento de la información.....	38

CAPÍTULO IV	38
4. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	38
4.1. Resultado de la entrevista	38
4.2. Resultado de la observación	41
4.3. DIAGNOSTICO DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.	42
4.4. DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.....	43
4.3.1. Análisis Vertical	43
4.3.2. Análisis horizontal.....	47
4.3.3. Ratios Financieros	51
4.3.3.1. Liquidez	51
4.3.3.2. Endeudamiento	51
4.3.3.3. Actividad	52
4.3.3.4. Margen bruto de utilidad	53
4.3.3.5. Margen operacional de utilidad	53
4.3.3.6. Margen neto de utilidad.....	54
4.3.3.7. Rentabilidad sobre el activo	55
4.3.3.8. Rentabilidad sobre el patrimonio.....	55
4.3.3.9. Sistema de análisis DUPONT.....	56
4.3.3.11. COMPARACIÓN DE LA HIPÓTESIS	58
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	62
CONCLUSIONES.....	62
RECOMENDACIONES	63
PROPUESTA	64
BIBLIOGRAFÍA	66
ANEXOS	69

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Productos y Servicios	21
Tabla 2. Razones de liquidez	30
Tabla 3. Razones de endeudamiento	30
Tabla 4. Razones de actividad	31
Tabla 5. Análisis vertical – Estado de Resultados “Minga Ltda.”	44
Tabla 6. Análisis vertical – Balance General “Minga Ltda.”	45
Tabla 7. Análisis horizontal - Estado de Resultados "Minga Ltda."	48
Tabla 8. Análisis horizontal - Balance General “Minga Ltda.”	49
Tabla 9. Razones de Liquidez "Minga Ltda."	51
Tabla 10. Razones de Endeudamiento "Minga Ltda."	51
Tabla 11. Razones de Actividad "Minga Ltda."	52
Tabla 12. Margen Bruto de Utilidad "Minga Ltda."	53
Tabla 13. Margen Operacional de Utilidad "Minga Ltda."	54
Tabla 14. Margen Neto de Utilidad "Minga Ltda."	54
Tabla 15. Rentabilidad Sobre el Activo "Minga Ltda."	55
Tabla 16. Rentabilidad Sobre el Patrimonio "Minga Ltda."	55
Tabla 17. Distribución de variables para Coeficiente de Correlación	60
Tabla 18. Aplicación del Sistema ECONX	73

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Ubicación de la Cooperativa Minga Ltda.....	19
Gráfico 2. Actividades del Gerente Financiero	24
Gráfico 3. Actividades del Gerente Financiero	25
Gráfico 4. Procesos de la administración financiera	26
Gráfico 5. Análisis Vertical	28
Gráfico 6. Análisis Horizontal.....	29
Gráfico 7. Modelo de gestión financiera de la Cooperativa Minga Ltda.	42
Gráfico 8. Análisis Vertical - Estados de Resultados "Minga Ltda."	45
Gráfico 9. Análisis Dupont 2019 "Minga Ltda."	56
Gráfico 10. Análisis Dupont 2020 "Minga Ltda."	57
Gráfico 11. Comprobación de Hipótesis.	61
Gráfico 12. Modelo de Gestión financiera Integral	64
Gráfico 13. Tabla de valores críticos de la Distribución t de student.....	80

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar como la gestión financiera genera impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., de la ciudad de Riobamba durante el periodo 2019 -2020, para lo cual se utilizó el método hipotético- deductivo mediante el enfoque de la investigación descriptiva de diseño no experimental, al establecer como población de estudio a los estados financieros a los que se aplicó la técnica del análisis de contenido y por otra parte se elijo al gerente general y al contador principal en representación de los 18 trabajadores fijos de la cooperativa para poder extraer información suplementaria de la gestión financiera mediante la aplicación de una entrevista y la técnica de observación.

Los principales resultados de la investigación dejan ver que la cooperativa tiene problemas de liquidez, mala administración de sus activos y generan altos gastos innecesarios, esto ha ocasionado bajos niveles de rentabilidad. Por lo tanto, se propone un modelo de Gestión Financiera Integral que permita mejorar la rentabilidad y controlar adecuadamente los recursos.

PALABRAS CLAVES

Gestión financiera, Rentabilidad, Estados Financieros, Análisis Financiero, DUPONT, Cooperativa Minga Ltda.

ABSTRACT

The objective of this research work is to determine how financial management has an impact on the profitability of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., of the city of Riobamba during the period 2019-2020, for which the hypothetical-deductive method was used through the approach of descriptive research of non-experimental design, by establishing as study population the financial statements to which the technique of content analysis was applied and on the other hand the general manager and the main accountant were chosen in representation of the 18 permanent workers of the cooperative in order to extract supplementary information of the financial management through the application of an interview and the observation technique.

The main results of the research show that the cooperative has liquidity problems, poor asset management and high unnecessary expenses, which have caused low profitability levels. Therefore, an Integral Financial Management model is proposed to improve profitability and adequately control resources.

Keywords

Financial management, Profitability, Financial Statements, Financial Analysis, DUPONT, Cooperativa Minga Ltda.



Firmado electrónicamente por:

**ALISON TAMARA
VARELA PUENTE**

Docente Encargada: Alison Tamara Varela Puente

CI: 0606093904

INTRODUCCIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito han tenido acogida a nivel nacional ya que su objetivo es ayudar a todos los sectores que tengan menos recursos financieros dando los préstamos con las tasas de interés más bajas para que puedan tener una mejor calidad de vida, actualmente las cooperativas son controladas y reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Los problemas más frecuentes que tiene una cooperativa es la presión que recibe en los niveles de control, los cuales solicitan costos, gastos, inversiones, cambios y modificaciones en la institución, esto provoca que a la larga exceda de costos y no pueda soportar esos montos. Por otra parte, el sistema SEPS pierde confiabilidad por los cambios constantes que realizan y por no mantener una institucionalidad en el país.

Conforme a los requerimientos que la SEPS solicita a las Cooperativas permite que las estructura ya definidas puedan cambiar por completo, en este sentido la aplicación de la gestión financiera permitiría controlar las operaciones, la toma de decisiones, mantener una efectividad y eficiencia operacional, en la confidencialidad de la información financiera y en el cumplimiento de las normativas legales, por la cual serán establecidas con información de años anteriores que servirán como guía para establecer planes estratégicos futuro, consiguiendo así poder idear respuestas y estrategias que permita adelantarse a posibles problemas.

En el presente trabajo de investigación está encaminada al estudio sobre la gestión financiera que utiliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., durante los periodos económicos 2019 y 2020 para obtener rentabilidad, en la cual se extraerá la información apropiada, para su posterior análisis e interpretación conforme a dicha información. Al conocer la situación de la cooperativa se pretende proponer un modelo de gestión financiera propicia a la realidad del entorno, que le permita aplicar estrategias financieras adecuadamente y que posteriormente pueda reducir costos y gastos en las operaciones que realice en adelante.

CAPÍTULO I

1. PROBLEMATIZACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En los últimos años la cooperativa se ha envuelto en una continua adaptación a fin de cumplir todos los requisitos legales que le ha solicitado la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. De acuerdo con la normativa de Responsabilidad Social es quien más ha reivindicado al tejido empresarial, siendo una legislación amplia, dispersa y compleja que debe enfrentar.

Por lo tanto, la información financiera que genera la cooperativa cada año ha tenido un manejo inadecuado para la toma de decisiones y para el planteamiento de estrategias, esto ha ocasionado a la larga una disminución de la liquidez financiera, lo que hace que la entidad vaya perdiendo credibilidad ante los socios y disminuya su capacidad de respuesta, de tal manera que no pueda solucionar sus problemas que se les presente de manera inmediata.

Otra de las falencias que tiene la Cooperativa actualmente es que otorga créditos, pero al momento de cobrar tiene problemas, la cual genera que la cartera por cobrar aumente.

Un estudio realizado por la revista *vistazo* en el año 2019 titulada “*100 Cooperativas Más Grandes del País*”, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda, se encuentra en el último lugar del ranking de las cooperativas, ya que obtuvo una ganancia de 101.811 dólares. Al estar 22 años en el mercado nacional su crecimiento no ha sido el adecuado a comparación con otras cooperativas debida a que sus clientes solo eran del sector indígena.

1.1.1. Formulación del problema

¿Como contribuye la gestión financiera en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.?

1.2. JUSTIFICACIÓN

Al conocer claramente la problemática referente al tema, el presente trabajo de investigación se demuestra que es importante desde varias perspectivas como: el académico, científico y empresarial. Conforme a lo académico servirá para retroalimentar los conocimientos adquiridos en las aulas, con respecto a la gestión financiera, permitiendo ejecutar análisis e interpretaciones financieras a través de las herramientas y métodos que abarca, para posteriormente evidenciar la situación financiera que pueda presentar una institución.

Con relación, a lo científico el trabajo de investigación produce un aporte significativo al estudio de casos, donde la parte teórica de la gestión financiera debe adaptarse al caso de la Cooperativa Minga Ltda., generando soluciones a las dificultades que presente la cooperativa.

Finalmente, desde de la parte empresarial la gestión financiera permitirá adecuar el manejo de los recursos de la cooperativa para obtener resultados positivos en la rentabilidad.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. GENERAL

Determinar como la Gestión Financiera genera impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

1.3.2. ESPECÍFICOS

- Diagnosticar el modelo de gestión financiera que actualmente utiliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.
- Identificar los factores que influyen en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., en el periodo 2019- 2020
- Proponer un modelo de gestión financiera propicia a la realidad del entorno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

CAPÍTULO II

2. ESTADO DEL ARTE

2.1. ANTECEDENTES

En la Universidad Nacional San Gregorio se evidencia un trabajo de investigación denominada “La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía De Caráquez”, donde se elaboró la propuesta de fortalecimiento de la gestión financiera, que servirá como guía para aplicar las herramientas contables y financieras, con el fin de conocer el estado de sus empresas y obtener financiamiento en mejores condiciones, además la aplicación de herramientas que les facilite la toma de decisiones. (Cedeño y Zambrano, 2020).

Garcés (2019) de la Universidad Nacional de Chimborazo en su trabajo de titulación denominado “La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos “Hostería Arrayan y Piedra”, proponen un modelo de gestión financiera para mejorar los procesos, actividades y operaciones financieras que generen rentabilidad de manera eficiente y eficaz. El modelo para implementar se orienta a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, para reducir el nivel de endeudamiento y conseguir un equilibrio en la estructura del capital.

Para Paredes (2016), en su tesis titulado: “La gestión financiera y la rentabilidad del comercial Peñapaz Cía. Ltda.”, diseñó un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa, para que mejore la toma de decisiones adecuadas en base a la información contable veraz y específica, también se asignó un modelo de organización que se ajuste a los requerimientos y estructura de la organización de acuerdo con su planeación, ejecución, revisión permanente para la debida actualización de dichos financieros.

Chonillo y Sánchez (2018), en su proyecto de investigación denominado: “Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante Gourmet”, se plantea desarrollar la planificación, control, ejecución, análisis y la toma de decisiones, para que la organización se desenvuelva con eficiencia, eficacia y logre optimizar los recursos

financieros. Basándose en análisis de estados financieros y aplicación de razones financieras de rentabilidad que ayuden a fortalecer los puntos deficientes que perjudican a la empresa.

En el proyecto de investigación titulado, “Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa Ola Comercializadora & Servicios Generales S.R.L.”, implemento un plan de mejora para optimizar la gestión financiera, con el fin de obtener una información actualizada de la situación económica y financiera de la empresa, para tomar decisiones adecuadas a la realidad, logrando así una mejora en la organización, administración, análisis y para poder generar utilidades dentro de la organización (Farro, 2018).

2.2. FUNDAMENTO TEÓRICO

Unidad I: Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

2.2.1. RESEÑA HISTÓRICA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., aparece en la década de los 80 en la cuna de la nacionalidad ecuatoriana, como resultado de la búsqueda de mejores condiciones de servicios de intermediación financiera a los que dicho pueblo no tenía acceso en la Banca Tradicional.

Establecida con valores y principios de la cultura kichwa, inicia sus operaciones como una pequeña caja de ahorro y crédito de la AIIECH (Asociación de Iglesias Cristianas Evangélicas de Chimborazo), actualmente conocida como la Confederación de Organizaciones, Comunidades Indígenas e Iglesias Evangélicas de Chimborazo, COMPOCIECH en Majipamba, donde se asocian comunidades y cantones de la provincia de Chimborazo, única y exclusivamente indígenas evangélicos.

Conforme al crecimiento obtenido, se vio la necesidad de independizarse y ser reconocida legalmente por el estado ecuatoriano, es así como el cambio de imagen y nombre obedece a la obtención de la personería jurídica como Cooperativa de Ahorro y Crédito legalmente constituida, desde el 30 de mayo de 1997, que figura en el Acuerdo Ministerial 0694.

Al tener 24 años de vida Institucional, trabajando hombro a hombro, financiando las iniciativas microempresariales de los socios forjando una cultura de ahorro con confianza y apoyo mutuo. Actualmente contamos con más de 30000 socios, lo que evidencia la confianza hacia nosotros, como una Institución sólida y de prestigio a nivel nacional conservando nuestra propia identidad y contamos con un talento humano altamente calificado, tecnología de punta, lo que nos permite ampliar nuestra cobertura de servicios (Minga Ltda., 2019).

2.2.1.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA

La matriz de la Cooperativa Ahorro y Crédito Minga Ltda., se encuentra ubicada en la provincia de Chimborazo, en el cantón Riobamba, en las calles Juan Montalvo y Olmedo.

Gráfico 1. Ubicación de la Cooperativa Minga Ltda.



Fuente: Google Maps (2021)

2.2.1.2. MISIÓN

La COAC Minga Ltda., es una entidad del sector financiero de la economía popular y solidaria que difunde, promueve, fortalece y financia a través de recursos financieros, tecnológicos y humanos identificados y comprometidos con la ayuda mutua y solidaridad; las condiciones y mejora de la calidad de vida de sus socios y la comunidad, fortaleciendo la cultura del ahorro y facilitando el acceso al crédito.

2.2.1.3. VISIÓN

En el 2021 la COAC Minga Ltda., será una organización del sector financiero de la economía popular y solidaria líder del mercado cooperativo, comprometida con el mejoramiento de las condiciones y calidad de vida de sus asociados, sus familias y la comunidad en general, con capital humano identificado con valores y principios cooperativos y en continuo aprendizaje con responsabilidad social.

2.2.1.4. PRINCIPIOS COOPERATIVOS

La COAC Minga Ltda., asume como suyos propios los Principios Cooperativos definidos por la Alianza Cooperativa Internacional “ACI” en el Congreso Internacional de Manchester – Inglaterra, en 1995:

- Asociación Voluntaria y Abierta
- Control democrático por los socios
- Participación económica de los socios
- Autonomía e independencia
- Educación, capacitación e información
- Cooperación entre cooperativas
- Preocupación por la comunidad

2.2.1.5. VALORES COOPERATIVOS

El comportamiento ético, responsable, leal, imparcial de los funcionarios, empleados, directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., en sus actos dentro de la institución como fuera de ella garantizara que las actividades que se realicen sean bajo un marco de honestidad. La conducta de todos y cada uno de los miembros de la institución, se regirá bajo los valores institucionales que se describen a continuación:

- Honestidad
- Transparencia
- Responsabilidad
- Igualdad
- Respeto

- Sentido de Pertinencia
- Solidaridad
- Rentabilidad
- Responsabilidad Social y Empresarial
- Confianza
- Compromiso

2.2.1.6. PRODUCTOS Y SERVICIOS

La cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., a través de los años de continuo trabajo ha desarrollado varios productos y servicios para satisfacer las necesidades de los socios, es así como se pone a consideración los siguientes.

Tabla 1. Productos y Servicios

Productos y Servicios		
Tipo	Clasificación	Descripción
Productos De Ahorros	Inversiones Minga	Este tipo de ahorro está destinado para todas las personas que deseen confiar en nuestra institución.
	Minga Mirak	Ahorro programado, para personas naturales o jurídicas que tengan disponibilidad de recursos económicos para ahorrar y pensar en su futuro.
	Mingui Ahorro	Es de Ahorro a la vista, dirigido a niños entre los 0 a 12 años con el propósito de sembrar la cultura de ahorro en los niños y que los padres planifiquen sus gastos.
	Mi Organización	Es un producto de Ahorro a la vista, dirigido a sociedades de personas de hecho o de derecho con circulación de capital, nuestros socios mantienen sus ahorros seguros y con beneficios para todo el grupo de personas que conforman su organización.
	Crédito de consumo	de Consumo, son créditos otorgados a personas naturales destinados al pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad

		productiva; y que su salario sea acreditado en nuestra institución.
Productos De Crédito	Microcrédito	Créditos otorgados a personas naturales quienes destinan sus recursos a actividades productivas, es decir dedicadas a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicio, cuya fuente principal de pago lo constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades.
	MingaMóvil	Es una aplicación para teléfonos inteligentes y tablets con sistema Androide, donde el socio podrá acceder a varios servicios, donde el idioma estará disponible en Kichwa y español.
Otros Servicio	MingaMático	Esta es la nueva red de cajeros automáticos mediante la cual puedes disponer de tu dinero en cualquier momento.
	Mingaonline	Siempre conectados, tu Cooperativa Minga a tan solo un clic de distancia.

Fuente: (COAC “Minga” Ltda., 2021)

Elaborado Por: Bryan J. Morocho Y.

2.2.2. Gestión financiera y rentabilidad

La gestión financiera refleja una de las funciones de la dirección que busca planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas que componen los flujos de efectivos como resultado de la inversión corriente y el financiamiento para este tipo de inversión, a partir de la toma de decisiones donde la rentabilidad desempeña un papel central en el análisis de los estados financieros a través de los índices de rentabilidad que tienen como finalidad medir el rendimiento de los recursos invertidos por la empresa. Esto se debe a que es el área de mayor interés para el inversionista y porque los excedentes generados por las operaciones garantizan el cumplimiento de las obligaciones adquiridas a costo y largo plazo. (Hernández, Espinoza y Salazar, 2014; Puente y Andrade, 2016).

Unidad II: Gestión Financiera

2.2.3. Definición

Según, Jiménez (2014), manifiesta en su artículo de Administración Financiera que las finanzas es el arte y la ciencia de administrar dinero en el ámbito de las organizaciones o negocios para darles distintas aplicaciones ya sea como inversión, pagos, producto y servicio.

Entre tanto, la gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, con lo cual se logra elevar el valor de la empresa, además es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecuencia de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional (Córdoba, 2016, pág. 18).

Las acciones financieras de una empresa están formadas por dos tipos de decisiones estrechamente relacionadas entre sí y que están correlacionas conjuntamente: las decisiones de inversión y las decisiones de financiación, cuyo estudio debe acometerse tanto desde un punto de vista teórico como práctico (Verona & Déniz, 2012).

Conforme al objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como de administración, inversión, financiación y dividendos (Fajardo y Soto, 2017, pág. 47).

2.2.3.1. Importancia de la gestión financiera

Radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR, además los pronósticos de ventas y la de gastos; y los aspectos económico como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y, por último, la reducción de los costos de operación de la empresa, los

cuales demuestran las condiciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al gestor financiero (Córdoba, 2012; Rosillón & Alejandra, 2009).

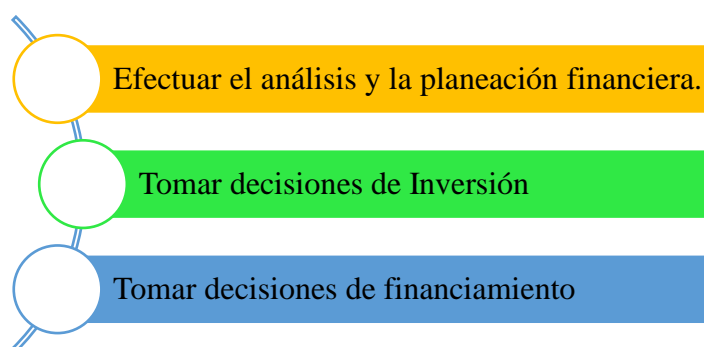
Este análisis se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicadas llevan a una toma de decisiones acertadas; aunado a que contribuye a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando como punto de inicio la información aportada por los estados financieros (Cabrera, Fuentes & Cerezo, 2017).

2.2.3.2. Principales actividades del Gerente Financiero

Dentro de la gestión financiera el gerente financiero manipula la información contable con el fin de analizar, planear y distribuir recursos financieros para las PyMES, dando lugar a la implementación de los principios económicos como base para la toma de decisiones financieras que favorezcan los intereses de la entidad.

Conforme a las actividades principales del Gerente de Finanzas, se relacionan con los estados financieros básicos de la empresa teniendo las siguientes actividades:

Gráfico 2. Actividades del Gerente Financiero



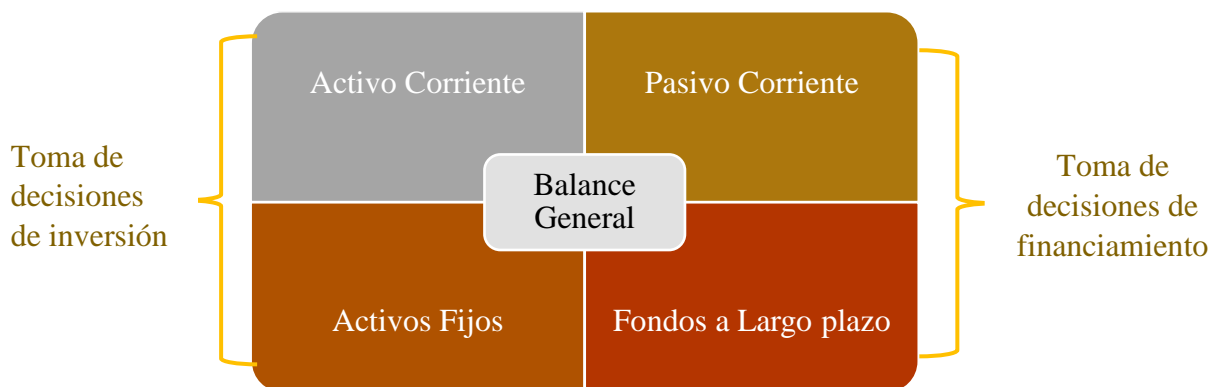
Fuente: (Morales; Sánchez: Morales y Figueroa, 2006)

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

Como se puede observar en la gráfica la primera actividad que realiza el gerente de finanzas es efectuar el análisis y la planeación financiera que consiste en la transformación de la información financiera a una forma más útil para supervisar la

condición financiera de la empresa, para la evaluación de la necesidad de incrementar o reducir la capacidad productiva y así permitir la determinación del tipo de financiamiento requerido (Morales; Sánchez: Morales y Figueroa, 2006).

Gráfico 3. Actividades del Gerente Financiero



Fuente: (Gitman & Zutter, 2015)

Elaborado por: Bryan J. Morochó Y.

La segunda actividad es la toma de decisiones de inversión donde determina la mezcla como el tipo de activos que aparecen del lado izquierdo del balance general, refiriéndose al efectivo o activo fijo, eso es con el fin de mantener los niveles óptimos de cada tipo de activo circulante, decidiendo que activos fijos que se adquirirán y el momento en que los ya existentes deben de modificarse, reemplazarse o modificarse esas decisiones influyen en el éxito de la empresa para poder cumplir sus objetivos (Morales; Sánchez: Morales y Figueroa, 2006).

La tercera actividad es la toma de decisiones de financiamiento donde es necesario establecer la mezcla de financiamiento a corto y a largo plazo, pero también es importante, determinar cuáles son las mejores fuentes individuales del mismo financiamiento ya que la necesidad dicta mucho de estas operaciones, pero algunas requieren un análisis más profundo de las alternativas financiera, sus costos y sus implicaciones a largo plazo (Morales; Sánchez: Morales y Figueroa, 2006).

2.2.3.3. Herramientas de la gestión financiera

Gracias a los avances de la tecnológico que ha irrumpido en el mundo empresarial facilitando y acelerando una gran cantidad de tareas, como al transformar toda la gestión

documental de un negocio al plano digital es imprescindible para ganar en productividad y reducir los fallos humanos. Las herramientas de gestión documental permiten almacenar y gestionar todos los archivos en un mismo lugar facilitando la búsqueda y el uso de estos (Kyocera, 2019).

2.2.3.4. Proceso de la Administración Financiera

La administración financiera es el área de la administración que cuida de los recursos financieros de la empresa, por lo cual se debe considerar dos aspectos importantes de los recursos financieros como son la rentabilidad y la liquidez, es decir que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo que las decisiones sean ejecutadas en la organización, a ello debe encargarse del manejo de la inversión y financiamiento. A través procesos que facilitan el objetivo de adaptación de la empresa a un entorno empresarial cambiante y en continua necesidad de mejorar su competitividad actual y futura (Zambrano, Bernal, Cedeño, Velásquez, Hormaza, Santana y Chiriboga, 2018).

Gráfico 4. Procesos de la administración financiera



Fuente: (Robles, 2012)

Elaborado por: Bryan Morocho

A continuación, se describirá cada una de las etapas:

- **Recopilación de datos significados:** Es la primera etapa utilizada dentro de la administración financiera que pretende reunir toda la información necesaria como antecedentes, datos conceptos y cifras importantes de manera interna y externa, que de manera oportuna y veraz permitan tomar decisiones en relación con los objetivos planteados inicialmente o que admitan visualizar las operaciones a realizar (Robles, 2012).
- **Análisis financiero:** Es el proceso que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos (Robles, 2012).
- **Planeación financiera:** Técnica de la administración financiera con la cual se pretende el estudio, evaluación y proyección de la vida futura de una organización u empresa visualizando los recursos de manera anticipada (Robles, 2012).
- **Control financiero:** Es la fase que tiene por objetivo asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones plateadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados (Robles, 2012).
- **Toma de decisiones:** Esta técnica tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre (Robles, 2012).

2.2.3.5. Análisis financiero

Es una parte especializada de la Gestión Financiera, y se la considera como un conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera, mediante estos resultados, las direcciones financieras o administradores tomaran las decisiones, sustentados en información técnica financiera, para disminuir los riesgos en la organización (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento y Mite, 2017).

2.2.3.5.1. Análisis e interpretación de estados financieros

La evaluación financiera en la cual se aplican métodos de análisis financieros a la información contable de la organización, es decir a los estados financieros, con la finalidad de calcular e interpretar sus resultados; para diagnosticar posición económica y financiera de la empresa y con aquellas conclusiones la gerencia pueda tomar decisiones adecuadas, con el fin de maximizar la riqueza económica del negocio y la imagen corporativa (Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento y Mite, 2017).

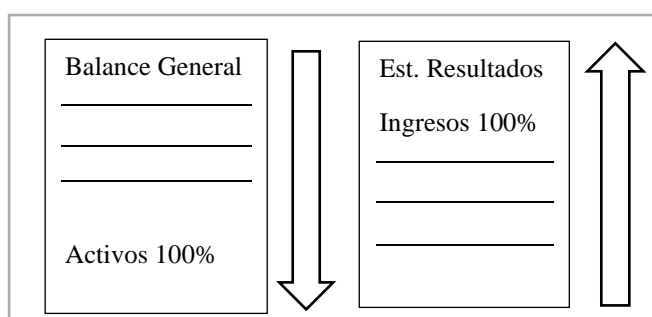
2.2.3.5.2. Análisis Vertical

Según Melara (2019), menciona que el análisis vertical es un método que nos permite determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje.

Las herramientas que se utilizan es el balance general por referencia es el total de activos o pasivo y patrimonio, además también se integra el estado de resultados en base al total de ingresos por ventas. Facilitando la comparación con los estados financieros de la misma entidad de periodos anteriores, por lo cual se puede analizar la evolución en series de tiempo que pueden ser anuales, semestrales, trimestrales y mensuales (Melara, 2019).

A continuación, se puede expresar gráficamente lo expuesto por los autores:

Gráfico 5. Análisis Vertical



Fuente: (Garcés, 2018)

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

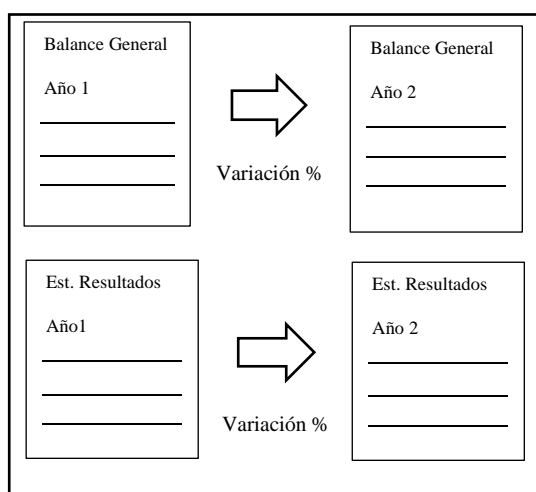
2.2.3.5.3. Análisis Horizontal

Melara (2019), determina que el análisis horizontal es el método de análisis que compara los cambios de un período a otro, expresando cada línea como un porcentaje de otra línea, utilizando estados financieros comparativos, basándose en la consistencia y comparabilidad de dichos estados.

Al comparar los estados financieros de una empresa de un periodo a otro, permite saber en cuanto aumentado o ha disminuido sus utilidades y deudas, esto permite la mejora planes estratégicos a futuro y la toma daciones para los propietarios.

El análisis horizontal al tener variaciones entre un periodo y otro se puede expresar gráficamente de la siguiente manera:

Gráfico 6. Análisis Horizontal



Fuente: (Garces, 2018)

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

2.2.3.5.4. Razones Financieras

Las razones financieras también llamados ratios financieros o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa en función a niveles óptimos delimitados para ella.

Las razones financieras, son comparables con las de competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

- **Razones de liquidez:** La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas (Gitman & Chand, 2012, p.65).

Tabla 2. Razones de liquidez

Nombre	Fórmula	Descripción / Interpretación
Capital de trabajo	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	Determina la cantidad de recursos de fácil conversión en efectivo, que se puede considerar propia y que mediante su rotación se obtiene los ingresos.
Razón circulante	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Indica la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus compromisos a corto plazo, (en número de veces, cuantas veces cubre el activo de fácil conversión en efectivo al pasivo de exigibilidad menor a un año).

Fuente: (Arcoraci,2013; Ricra,2014)

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

- **Razón de endeudamiento:** Estas razones miden la capacidad financiera que tiene la empresa contenida en todos sus recursos y propiedades para cumplir con todos sus deudas, tanto a corto como a largo plazo. Esto tienen por objetivo medir en que grado y forma participa los acreedores dentro del financiamiento de la empresa (Supercias, 2014).

Tabla 3. Razones de endeudamiento

Nombre	Fórmula	Descripción / Interpretación
Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Mide la cantidad de deuda utilizada para la adquisición de los activos o propiedades de la empresa, esta razón indica la estabilidad financiera de una empresa.

Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	Mide la relación que existe entre el capital propio y el capital que realmente se utilizó para una actividad específica.
---------------------------	---	--

Fuente: (Banco Pichicha, 2021)

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

- **Razones de actividad:** Las razones de actividad se emplean para medir la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, y su objetivo es evaluar la recuperación de la cartera, los pagos a proveedores y el movimiento y niveles de los inventarios, es decir muestran la eficiencia de la operación de la empresa.

Tabla 4. Razones de actividad

Nombre	Fórmula	Descripción / Interpretación
Rotación de activos	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$	Evalúa la efectividad con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos.
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Mide el número de veces que las cuentas por cobrar son renovadas, en promedio, en un periodo determinado.
Plazo Medio de Cobranza	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Cartera de crédito}/360}$	Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Fuente: (Ricra,2014; Achi,2016)

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

Unidad III: Rentabilidad

2.2.4. Conceptualización

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. conforme a la literatura económica, donde el termino rentabilidad es utilizada de forma muy variada y son distintas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se domina rentabilidad a la medida del

rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo (Sánchez, 2002).

2.2.4.1. Factores de la rentabilidad

Para realizar un adecuado análisis de la rentabilidad, se debe realizar un estudio donde se consideren indicadores y ratios financieros que son el resultado de los ingresos y uso de recursos, desde una vista general se estudia la rentabilidad empresarial desde dos áreas o en dos niveles: rentabilidad económica y financiera. (Antón, 2017).

2.2.4.1.1. La rentabilidad económica (ROI)

Consiste en el análisis de la rentabilidad, pero basándose en los activos que posee la empresa, para ello se analiza los resultados antes de los intereses, teniendo en cuenta de manera general el capital económico que se ha empleado para los resultados generados excluyendo el origen de los mismos. En conclusión, este análisis de la rentabilidad consiste en el rendimiento de la empresa en relación con la inversión (Antón,2017).

La rentabilidad económica se rige así en un indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiencia política de financiar (Antón,2017).

2.2.4.1.2. La rentabilidad financiera (ROE)

Este análisis ya implica el resultado que se genere luego de los intereses, por ello se calcula en relación con los fondos propios de la empresa y el beneficio neto que se obtuvo antes de impuestos, para luego ser expresado en porcentaje. Así mismo es importante señalar que la relación que existe entre la rentabilidad económica y financiera en una empresa es lo que se conoce como apalancamiento financiero (Antón,2017).

2.2.4.1.3. Rentabilidad de las ventas (ROS)

Procedente del Inglés return on sales (ROS), en castellano hablamos de la rentabilidad de las ventas, también se le conoce como índice de productividad. Igual, conocido como margen de utilidad neta, es una forma de medir como las ventas se traducen en utilidades en el resultado final (Antón, 2017).

2.2.4.2. Ratios de Rentabilidad

2.2.4.2.1. Margen bruto de utilidad

El margen bruto de utilidad relaciona los ingresos operacionales y la utilidad bruta. Este indicador permite identificar el porcentaje de ingresos disponible para los gastos de operación y la disponibilidad de financiación de la compañía, determina en parte la capacidad de generar caja en la empresa (Mejía & Palacio, 2015).

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos}}$$

2.2.4.2.2. Margen operacional de utilidad

Esta ratio se calcula dividiendo el ingreso operativo por las ventas totales. Los gastos de operación incluyen costos tales como gastos administrativos generales y otros costos que no pueden atribuirse a unidades de productos individuales (Castro, 2018).

El margen de operación examina la relación entre ventas y los costos controlados por la administración. El aumento del margen operativo generalmente se considera una buena señal, pero los inversionistas deberían simplemente buscar márgenes operativos sólidos y consistentes (Castro, 2018).

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos}}$$

2.2.4.2.3. Margen neto de utilidad

El margen neto de utilidad nos indica que es un cálculo que realizan las organizaciones para determinar el porcentaje de utilidad que realmente ganan luego de desembolsar los diferentes costos y gastos a los que debe recurrir en su operación (Orellana, 2020).

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

2.2.4.2.4. Rendimiento sobre el activo

El ROA es un indicador que mide la eficacia de la administración para generar utilidades con relación a sus activos, es decir, el rendimiento de la inversión que se ha realizado en la entidad, independientemente de la naturaleza u origen de la misma. En cuanto más grande es este indicador, mejor rendimiento sobre los activos tienen la entidad (López, 2018).

$$\text{Rendimiento sobre el activo ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2.2.3.2.5. Rendimiento sobre el patrimonio

Acorde con Ballesteros (2017), El indicador financiero más preciso para valorar la rentabilidad del capital es el Return on Equity (ROE). Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad; en otras palabras, es quien se encarga de medir la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Este indicador permite conocer cómo se están empleando los capitales de una empresa. Cuanto más alto sea el ROE, mayor será la rentabilidad que una empresa puede llegar a tener en función de los recursos propios que emplea para su financiación (Ballesteros, 2017).

2.2.4.2.6. Sistema de Análisis Dupont

Paredes (2020) menciona que el método DuPont, es una técnica que permite determinar el origen de la rentabilidad del Patrimonio en base a la relación de partidas del Balance General y del Estado de Resultados, para lo cual combina tres elementos fundamentales que son: el Margen Neto de Utilidad, la Rotación de Activos y el Apalancamiento o Efecto Multiplicador del Capital.

Se ejemplifica con la siguiente formula:

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ total} * \frac{Activo\ total}{Patrimonio\ total}$$

En primer lugar, tenemos el margen de utilidad neta; este indicador muestra cuánto gana la empresa respecto a sus ventas, esta razón tiene dependencia de sus precios de venta y costos, cuando una empresa vende a precios altos sus productos y mantiene sus costos bajos esto hace que el margen de utilidad neta sea alto, esta razón la medimos en porcentaje (García, Ponce & Silva, 2020).

En segundo término, es la rotación de activos, (ROA) que mide la rentabilidad de los activos, nos indica cuantas veces al año cubren los ingresos a los activos totales, es decir la relación de las ventas y el activo fijo neto, midiendo que tan eficiente se manejan la planta y equipo de la empresa utilizados (García, Ponce & Silva, 2020).

Y por último el multiplicador del capital o apalancamiento financiero, es el análisis del uso de la deuda de una empresa para poder financiar los activos que la componen para la elaboración o distribución de sus productos. Es medido en veces que, rota el capital sobre los activos en el año, igual que la rotación de activos (García, Ponce & Silva, 2020).

La ecuación Dupont nos permite ver detalladamente el margen de ganancia, si el resultado es inferior nos muestra que los costos no son controlados de manera correcta, o que no se pueden cobrar precios altos en los productos que se venden. También el uso de la deuda genera altos costos de financiamiento en el pago de intereses, en el caso de la rotación de activos deben tener un dígito más bajo comprobado con la industria; nos

indica que sus activos no están siendo utilizados de manera eficiente o que se poseen más activos de los que necesita la empresa (García, Ponce & Silva, 2020).

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1. Método

3.1.1. Método hipotético-deductivo

Según Popper (2008). “El modelo hipotético-deductivo consiste en la generación de hipótesis a partir de dos premisas, una universal y otra empírica, para llevar a la contrastación empírica.”

Se utilizará este método partiendo de la observación del fenómeno a estudiar, previamente se elaborará una hipótesis para comprender el fenómeno y explicar el origen o las causas que la generan, cuyo objetivo es la predicción y el control que sería una de las aplicaciones más importantes con sustento, asimismo en las leyes y teorías científicas.

Conforme al propósito general para llevar a la conclusión particular, que sería la hipótesis ha falsar para contrastar su veracidad, esto permitirá plantear soluciones a problemas de incisión teórica o práctico. La hipótesis planteada para la investigación: “La gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., durante el periodo 2019-2020.”

3.2. Tipo de Investigación

3.2.1. Descriptiva

Según Calduch (2016), establece que es el “tipo de investigación que describe de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés sobre la base de una hipótesis o teoría.”

Para poder realizar la investigación se inicia con la recopilación de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga, cuya finalidad es poder efectuar análisis e interpretación, para poder generar estrategias que mejoren la gestión financiera en la empresa.

3.3. Diseño

El diseño de la investigación es de tipo no experimental, ya que no se va a manipular deliberadamente la variable independiente y la variable dependiente para la realización de la indagación, donde el problema identificado dentro de la cooperativa será observado para su posterior análisis e interpretación.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

Según Maldonado (2015), define a “la población como el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado”.

En la presente investigación se considera como población objetiva al gerente general y al personal que conforma área financiera de la Cooperativa Minga de la ciudad de Riobamba.

3.4.2. Muestra

“La muestra es representativa cuando reproduce las distribuciones y los valores de las diferentes características de la población, con márgenes de error calculable” (Maldonado, 2015).

Conforme a la investigación no es necesario calcular el tamaño de la muestra debido que la población es mínima de 4 personas que conforman el área financiera de la cooperativa.

3.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.5.1. Técnicas

Entrevista. - “Es una de las herramientas más utilizadas para la recolección de datos o información del sujeto de estudio mediante la interacción oral con el investigador” (Troncoso y Amaya, 2016, Pág. 330).

Está dirigido al gerente general de la Cooperativa Minga, con el objetivo de extraer información primaria y conocer de cómo está la empresa actualmente referente al manejo de la gestión financiera.

Observación. – “Consiste en observar atentamente al fenómeno o hecho que se pretende conocer, ya sea para describirlo, analizarlo o explicarlo desde una perspectiva científica” (Campos y Lule, 2012, pág. 51).

Se pretende aplicar al gerente general para poder conocer la forma de como administra los recursos financieros.

3.5.2. Instrumentos

- Guía de entrevista
- Ficha de observación

3.6. Técnicas de procesamiento de la información

Para realizar el procesamiento de la información obtenida se utilizó la herramienta Microsoft Excel, para efectuar el análisis de los resultados.

CAPÍTULO IV

4. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1. Resultado de la entrevista

La técnica de la entrevista fue aplicada mediante una guía de entrevista (disponible en el anexo 1) tanto al gerente general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., como al Contador cuyos resultados se exponen a continuación:

- **Pregunta 1.-** ¿Cuál es el modelo de gestión financiera que maneja la cooperativa?
 - **Respuesta Gerente:** *La institución se rige al POA, donde se preside al presupuesto destinado para las distintas actividades de la cooperativa.*
 - **Respuesta Contador:** *Econx.*

- **Pregunta 2.-** ¿Considera usted que la gestión financiera actual incide en la rentabilidad de la cooperativa?
 - **Respuesta Gerente:** *Si*
 - **Respuesta Contador:** *En base a la información proporcionada por el sistema permite tomar las mejores decisiones para el cumplimiento de metas y objetivos.*

- **Pregunta 3.-** ¿Cómo aprovecha las distintas herramientas financieras para la toma de decisiones?
 - **Respuesta Gerente:** *Se aprovecha al 100% las herramientas, ejemplo sistemas dinámicos que permiten medir la efectividad, eficiencia y solvencia.*
 - **Respuesta Contador:** *Mediante la optimización de recursos y tiempo.*

- **Pregunta 4.-** ¿A través de que técnicas de planificación financiera, se administra y se distribuye los recursos disponibles en búsqueda de cumplir los objetivos y metas?
 - **Repuesta Gerente:** *Técnicas de planificación horizontal basada en actividades a realizarse en un mes determinado, acorde al grado de liquidez y riesgo de la institución.*
 - **Respuesta Contador:** *Presupuestos, plan operativo anual, auditorias y análisis financieros.*

- **Pregunta 5.-** ¿Con que frecuencia se analizan los informes financieros para poder evaluar los puntos débiles y fuertes de la cooperativa?
 - **Respuesta Gerente:** *De manera mensual.*
 - **Respuesta Contador:** *Mensualmente.*

- **Pregunta 6.-** ¿Qué elementos de la estructura financiera considera como las más importantes para elaborar los presupuestos de la cooperativa?
 - **Respuesta Gerente:** *El grado de observación, liquidez, y el nivel de solvencia.*
 - **Respuesta Contador:** *Patrimonio neto, obligaciones, financiación, ingresos y gastos.*

- **Pregunta 7.-** ¿Cuáles son los mecanismos que utiliza la cooperativa para cumplir a tiempo con sus obligaciones con el público?
 - **Respuesta Gerente:** *Transferencias interbancarias y las agencias a nivel nacional.*
 - **Respuesta Contador:** *Agilizar procesos, Optimización del tiempo con el socio y ofertar nuevos productos y servicios.*

- **Pregunta 8.-** ¿Cuál es el procedimiento que la cooperativa adopta para evitar la morosidad de sus socios?
 - **Respuesta Gerente:** *Cumpliendo con las políticas del manual de cobranzas.*
 - **Respuesta Contador:** *Cobranzas, notificaciones y trámites judiciales.*

- **Pregunta 9.-** ¿Tomando de referencia los resultados obtenidos durante los últimos dos años (2019-2020) como considera que ha evolucionado la situación económica y financiera de la cooperativa?
 - **Respuesta Gerente:** *Se ha generado un incremento sustancial que se puede evidenciar en el boletín de la SEPS.*
 - **Respuesta Contador:** *De manera favorable alcanzando un gran crecimiento institucional en todos sus ámbitos.*

- **Pregunta 10.-** ¿Conoce de qué manera se puede optimizar los recursos financieros para mejorar la rentabilidad de la cooperativa?
 - **Respuesta Gerente:** *Reduciendo el gasto operativo.*
 - **Respuesta Contador:** *Evitando gastos innecesarios.*

4.2. Resultado de la observación

Nombre de la empresa:	Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.			
Nombre del observador:	Bryan Morocho			
Tipo de empresa:	Servicios Financieros			
OBJETIVO: Observar y evaluar las actividades cotidianas de la cooperativa que influye en su gestión financiera y en la rentabilidad				
N°	ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	OBSERVACIONES
1	Cuenta con un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la cooperativa.		X	No, se pudo evidenciar el documento.
2	Se realiza presupuestos para las actividades de operación, inversión y financiamiento.	X		Si, realizan presupuestos para cada área tanto en créditos como en inversiones.
3	Se lleva un control financiero adecuado de la actividad de la cooperativa.	X		Si, debido a que efectúan un análisis financiero mensualmente.
4	Se utiliza técnicas de análisis financiero dentro de la cooperativa.	X		El área de contabilidad utiliza técnicas de análisis financiero para generar informes y presentar en a la junta directiva.
5	Los empleados tienen conocimiento de las metas financieras que se pretenden alcanzar.		X	Porque cada área tiene sus propios objetivos.
6	Se retroalimentan los objetivos ejecutados.		X	Algunos objetivos no se cumplen en su totalidad y son cambiados para el siguiente periodo.
7	Los informes emitidos son netamente técnicos.	X		La cooperativa debe presentar al cierre de cada periodo informes a la SEPS.
8	Cuenta con un plan de contingencia financiero.		X	No se pudo evidenciar el documento, además los procedimientos que realizan actualmente son acordes al manual de funciones.

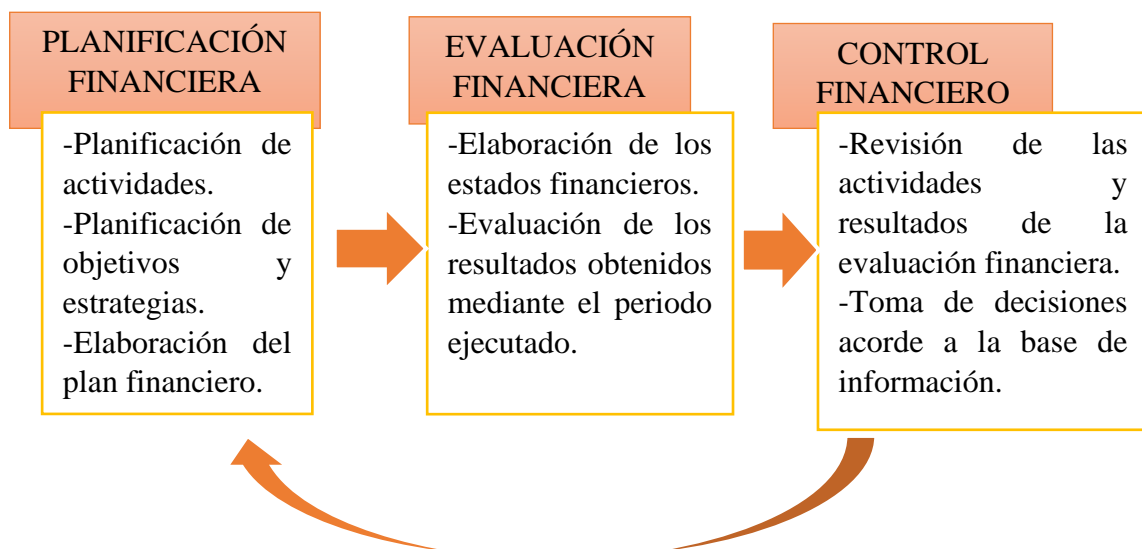
9	Se efectúa un registro diario de los costos, gasto e ingresos.	X		El cierre de caja y de caja chica se realiza al culminar la jornada de trabajo.
10	Paga a tiempo sus obligaciones financieras.	X		Las obligaciones con el público son canceladas en el tiempo establecido.

4.3. DIAGNOSTICO DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.

Para realizar el análisis se tomó el organigrama modelo de gestión financiera de la Cooperativa Minga Ltda.

A continuación, se presenta el análisis del modelo de gestión financiera:

Gráfico 7. Modelo de gestión financiera de la Cooperativa Minga Ltda.



Fuente: COAC Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

El modelo de gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., es un modelo tradicional que consta de tres etapas: la primera es la planificación financiera que se encarga de definir las actividades de funcionamiento acorde a los objetivos, estrategias y presupuesto de la cooperativa, en cuanto evaluación financiera se analiza el retorno de una inversión, comparando si los costos y beneficios permitieron alcanzar los

objetivos propuestos en dicho periodo y por último, el control financiero encargada de monitorear las acciones realizadas de las operaciones económico-financiera de la cooperativa y así apoyar de manera importante a la toma de decisiones.

Conforme a la fase de planificación financiera esta cuenta con tres planificaciones, la primera es la de actividades donde se registra un conjunto de tareas necesarias para conseguir un objetivo, la segunda es la de objetivos y estrategias encargada de establecer planes de acción que se utilizaran para alcanzarlos, la tercera es el plan financiero donde se determina previamente los costos, recursos y plazos necesarios para que sea posible.

La segunda etapa es la evaluación financiera que cuenta con dos procedimientos, la primera es la elaboración de los estados financieros la cual deben cumplir con obligación debido a que está regido por SEPS, posteriormente la evaluación de los resultados obtenidos en el periodo ejecutado tiene ciertas falencias debido a que solo se basan en el sistema ECONX (Anexo 3).

Para finalizar, la tercera etapa es el control financiero donde se analiza los resultados obtenidos del periodo ejecutado y se toman nuevas decisiones con la junta directiva. Con el diagnostico financiero ejecutado se establece que actualmente la cooperativa no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende crecer como institución.

4.4. DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.

Para poder efectuar el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., se utilizó los estados financieros básicos como el Balance General y el Estado de Resultado de los años 2019 y 2020, en lo que se considera las variaciones de las distintas partidas.

4.3.1. Análisis Vertical

A continuación, se presenta el análisis vertical del Estado de Resultados de la cooperativa, correspondiente a datos generados entre los años 2019 y 2020, base para el análisis financiero que se efectuara durante el presente documento:

Tabla 5. Análisis vertical – Estado de Resultados “Minga Ltda.”

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.				
ESTADO DE RESULTADOS				
ANÁLISIS VERTICAL				
Cuenta	Año 2019	%	Año 2020	%
Ingresos	2.797.728,60	100%	2.971.779,45	100%
Intereses y descuentos ganados	2.598.330,48	92,87%	2.804.747,61	94,38%
Intereses causados	588.829,49	21,05%	726.438,46	24,44%
MARGEN NETO DE INTERESES	2.009.500,99	71,83%	2.078.309,15	69,93%
Comisiones ganadas	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ingresos por servicios	42.735,28	1,53%	39.685,04	1,34%
Comisiones causadas	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Utilidades financieras	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Pérdidas financieras	0,00	0,00%	0,00	0,00%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	2.052.236,27	73,35%	2.117.994,19	71,27%
Provisiones	556.637,09	19,90%	325.311,23	10,95%
MARGEN NETO FINANCIERO	1.495.599,18	53,46%	1.792.682,96	60,32%
Gastos de operación	1.527.786,43	54,61%	1.623.077,18	54,62%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-32.187,25	-1,15%	169.605,78	5,71%
Otros ingresos operacionales	1.523,01	0,05%	1.394,06	0,05%
Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00%	0,00	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	-30.664,24	-1,10%	170.999,84	5,75%
Otros ingresos	155.139,83	5,55%	125.952,74	4,24%
Otros gastos y pérdidas	11.236,85	0,40%	9.556,50	0,32%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	113.238,74	4,05%	287.396,08	9,67%
Impuestos y participación a empleados	65.555,81	2,34%	116.687,52	3,93%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	47.682,93	1,70%	170.708,56	5,74%

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

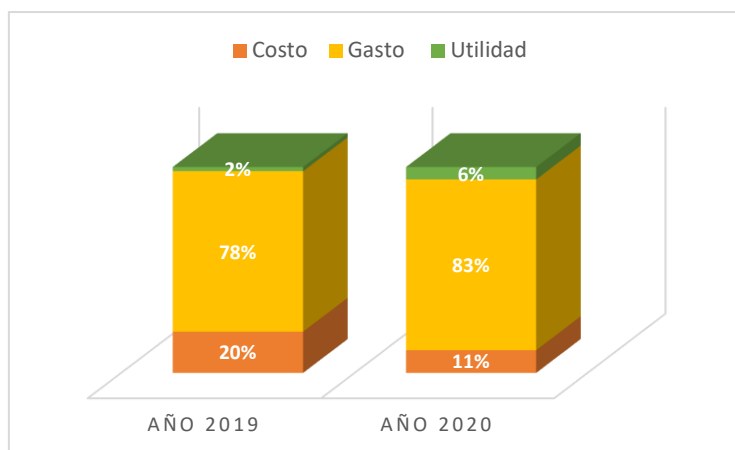
Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

En el análisis vertical del estado de resultados se evidencia, ciertas cuentas que destacan por parte de los ingresos se pueden nombrar a los intereses y descuentos ganados que representan la mayor parte de los ingresos de la cooperativa siendo en el año 2020 del 94,38%.

Las provisiones representan el 10,95% siendo el valor más alto de los costos y conforme a los gastos la cuenta que sobre sale con un valor elevado son los gastos de operación correspondiendo el 54,62%.

Las ganancias o pérdidas del ejercicio en el 2020 son de \$170.708,56 que corresponde al 5,74% del total de los ingresos.

Gráfico 8. Análisis Vertical - Estados de Resultados "Minga Ltda."



Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.
Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

En el presente gráfico se puede observar cómo los ingresos obtenidos por la cooperativa durante los años 2019 y 2020 están divididos, donde los costos corresponden al 20% en el año 2019 y el 11% en el 2020, seguido de los gastos que en el año 2019 atribuyo el 78% y en el 2020 sube al 83%, por otra parte, las ganancias del ejercicio al canso solo el 2% en el año 2019 y en el 2020 ascendió al 6%. A través de este análisis se puede constatar que la cooperativa tiene bajos niveles de rentabilidad sobre sus ingresos.

Tabla 6. Análisis vertical – Balance General “Minga Ltda.”

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.				
BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS VERTICAL				
	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	16.131.239,70	94,46%	17.846.770,17	95,01%
FONDOS DISPONIBLES	1.476.912,51	8,65%	1.657.770,03	8,83%
Caja	275.929,55	1,62%	286.666,69	1,53%
Bancos y otras instituciones financieras	1.200.958,21	7,03%	1.371.103,34	7,30%
Efectos de cobro inmediato	24,75	0,00014%	-	0,00%
Inversiones	276.314,50	1,62%	100.000,00	0,53%
Cartera de créditos	14.113.639,43	82,65%	15.747.246,83	83,83%
Cuentas por cobrar	264.373,26	1,55%	341.753,31	1,82%

ACTIVO NO CORRIENTE	700.289,86	4,10%	711.233,99	3,79%
Terrenos	244.815,00	1,43%	244.815,00	1,30%
Edificios	473.300,16	2,77%	473.300,16	2,52%
Muebles, enseres y equipos de oficina	140.064,55	0,82%	177.579,45	0,95%
Equipos de computación	245.422,55	1,44%	283.488,11	1,51%
Unidades de transporte	126.911,87	0,74%	131.861,87	0,70%
Otros	3.337,60	0,02%	5.801,60	0,03%
(Depreciación acumulada)	-533.561,87	-3,12%	-605.612,20	-3,22%
OTROS ACTIVOS	245.182,06	1,44%	225.856,02	1,20%
Inversiones en acciones y participaciones	31.027,25	0,18%	33.501,31	0,18%
Gastos y pagos anticipados	132.015,99	0,77%	125.198,48	0,67%
Gastos diferidos	7.758,27	0,05%	5.689,11	0,03%
Materiales, mercaderías e insumos	20.413,61	0,12%	21.340,05	0,11%
Otros	56.009,30	0,33%	48.109,38	0,26%
(Provisión para otros activos irrecuperables)	-2.042,36	-0,01%	-7.982,31	-0,04%
TOTAL ACTIVO	17.076.711,62	100,00%	18.783.860,18	100,00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	12.954.080,38	75,86%	13.935.990,98	74,19%
Obligaciones con el público	12.631.180,97	73,97%	13.523.380,61	71,99%
Cuentas por pagar	322899,41	1,89%	412.610,37	2,20%
PASIVO NO CORRIENTE	825246,16	4,83%	1.008.535,57	5,37%
Obligaciones financieras	825246,16	4,83%	1.008.535,57	5,37%
OTROS PASIVOS	-	0,00%	215,13	0,001%
Sobrante de caja	-	0,00%	215,13	0,001%
TOTAL PASIVO	13.779.326,54	80,69%	14.944.741,68	79,56%
PATRIMONIO				
Reservas	2.469.378,87	14,46%	2.821.269,57	15,02%
Resultados	-457.474,79	-2,68%	-286.766,23	-1,53%
Superávit por valuaciones	115.168,48	0,67%	115.168,48	0,61%
Capital social	1.170.312,52	6,85%	1.189.446,68	6,33%
TOTAL PATRIMONIO	3.297.385,08	19,31%	3.839.118,50	20,44%
TOTAL PAS + PAT	17.076.711,62	100,00%	18.783.860,18	100,00%

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

La estructura financiera del año 2019 se pudo observar que el activo total tiene un valor \$ 17.076.711,62 que equivale al 100%, el subgrupo más representativo es el activo corriente con un 94,46% sabiendo que la actividad de la cooperativa está basada especialmente en el movimiento importantes como Caja, Carteras de Créditos, Cuentas por Cobrar que son parte de este subgrupo, seguido de los activos no corriente que representa el 4,10% y el 1,44% corresponde a otros activos. Sin embargo, en el año 2020 su activo total asciende a 2.971.779,45, donde su activo corriente tiene el porcentaje alto

de participación siendo del 95,01%, por otro lado, el activo corriente está representado con un 3,79% y otros activos tiene una baja participación con un porcentaje del 1,20%.

En cambio, el pasivo total se muestra un 80,69% en el año 2019 y en el 2020 este porcentaje disminuye al 79,56%.

El Pasivo bajo la modalidad de pasivos corriente está representado por el 75,86% en el año 2019 y el 74,19% en el 2020, se evidencia que la cuenta obligaciones con el público sobresalen significativamente en este subgrupo en los dos años teniendo en el año 2019 el 73,97% y en el 2020 el 71,99%.

La cuenta obligaciones financieras representan el total del pasivo no corriente teniendo el 4,83% en el año 2019 y el 5,37% en el 2020. En otros activos su porcentaje es mínimo solo en el año 2020 le corresponde al 0,001% y en el año 2019 es del 0%.

Referente al patrimonio se puede observar que existe una participación alta de las reservas en este grupo con un porcentaje del 14,46% en el año 2019 y en el 2020 con el 15,02%, seguidamente se encuentra capital social con una aportación baja que equivale a 6,85% en el año 2019 y el 6,33% en el 2020 que representa la aportación que realizan los socios y permite cumplir con el objetivo por la cual fue creado.

La financiación de la cooperativa en el año 2019 fue en dos periodos la primera con recursos externos con un porcentaje del 80,69% y el segundo con recursos propios que corresponde al 19,31%. Se da entender que la cooperativa se encuentra financiada con fondos de terceros.

Mientras en el año 2020, fue financiado a través de recursos externos equivaliendo el 79,56% y de recursos propios con el 20,44%. No cabe duda de que la cooperativa se encuentra financiada con fondos de terceros.

4.3.2. Análisis horizontal

A continuación, se presenta en análisis horizontal del Estado de Resultados de la cooperativa, correspondiente a los datos generados entre los periodos 2019 y 2020, base para el análisis financiero que se efectuara durante el presente documento:

Tabla 7. Análisis horizontal - Estado de Resultados "Minga Ltda."

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.				
ESTADO DE RESULTADOS				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
Cuenta	Año 2019	Año 2020	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Ingresos	2.797.728,60	2.971.779,45	174.050,85	6,22%
Intereses y descuentos ganados	2.598.330,48	2.804.747,61	206.417,13	7,94%
Intereses causados	588.829,49	726.438,46	137.608,97	23,37%
MARGEN NETO DE INTERESES	2.009.500,99	2.078.309,15	68.808,16	3,42%
Comisiones ganadas	0,00	0,00	0,00	0%
Ingresos por servicios	42.735,28	39.685,04	-3.050,24	-7,14%
Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00	0%
Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00	0%
Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00	0%
MARGEN BRUTO FINANCIERO	2.052.236,27	2.117.994,19	65.757,92	3,20%
Provisiones	556.637,09	325.311,23	-231.325,86	-41,56%
MARGEN NETO FINANCIERO	1.495.599,18	1.792.682,96	297.083,78	19,86%
Gastos de operación	1.527.786,43	1.623.077,18	95.290,75	6,24%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-32.187,25	169.605,78	201.793,03	-626,93%
Otros ingresos operacionales	1.523,01	1.394,06	-128,95	-8,47%
Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00	0%
MARGEN OPERACIONAL	-30.664,24	170.999,84	201.664,08	-657,65%
Otros ingresos	155.139,83	125.952,74	-29.187,09	-18,81%
Otros gastos y pérdidas	11.236,85	9.556,50	-1.680,35	-14,95%
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	113.238,74	287.396,08	174.157,34	153,80%
Impuestos y participación a empleados	65.555,81	116.687,52	51.131,71	78,00%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	47.682,93	170.708,56	123.025,63	258,01%

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

En base al Análisis Horizontal efectuado al Estado de Resultados de los periodos 2019-2020 de la Cooperativa se puede evidenciar que los ingresos han tenido un incremento de \$174.050,85 en el año 2020 lo que da un porcentaje de 6,22%, los intereses causados también aumentaron en un 23,37%, las provisiones se redujeron un 41,56% referente a los costos, los gastos de operación tienen un crecimiento de 6,24%, los otros ingresos operacionales disminuyeron un 8,47% y los otros ingresos un 18,81%, en cambio los impuestos y participación a empleados aumento un 78%, mientras que la ganancia y perdida del ejercicio incremento con un porcentaje del 258,01%. En cuestiones al incremento de la utilidad se debe que la cooperativa redujo ciertos costos y los ingreso en intereses y descuentos tuvo un acrecentamiento.

Tabla 8. Análisis horizontal - Balance General “Minga Ltda.”

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.				
BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN	
			ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	16.131.239,70	17.846.770,17	1.715.530,47	11%
FONDOS DISPONIBLES	1.476.912,51	1.657.770,03	180.857,52	12%
Caja	275.929,55	286.666,69	10.737,14	4%
Bancos y otras instituciones financieras	1.200.958,21	1.371.103,34	170.145,13	14%
Efectos de cobro inmediato	24,75	-	-24,75	-100%
Inversiones	276.314,50	100.000,00	-176.314,50	-64%
Cartera de créditos	14.113.639,43	15.747.246,83	1.633.607,40	12%
Cuentas por cobrar	264.373,26	341.753,31	77.380,05	29%
ACTIVO NO CORRIENTE	700.289,86	711.233,99	10.944,13	2%
Terrenos	244.815,00	244.815,00	-	0%
Edificios	473.300,16	473.300,16	-	0%
Muebles, enseres y equipos de oficina	140.064,55	177.579,45	37.514,90	27%
Equipos de computación	245.422,55	283.488,11	38.065,56	16%
Unidades de transporte	126.911,87	131.861,87	4.950,00	4%
Otros	3.337,60	5.801,60	2.464,00	74%
(Depreciación acumulada)	-533.561,87	-605.612,20	-72.050,33	14%
OTROS ACTIVOS	245.182,06	225.856,02	-19.326,04	-8%
Inversiones en acciones y participaciones	31.027,25	33.501,31	2.474,06	8%
Gastos y pagos anticipados	132.015,99	125.198,48	-6.817,51	-5%
Gastos diferidos	7.758,27	5.689,11	-2.069,16	-27%
Materiales, mercaderías e insumos	20.413,61	21.340,05	926,44	5%
Otros	56.009,30	48.109,38	-7.899,92	-14%
(Provisión para otros activos irre recuperables)	-2.042,36	-7.982,31	-5.939,95	291%
TOTAL ACTIVO	17.076.711,62	18.783.860,18	1.707.148,56	10%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	12.954.080,38	13.935.990,98	981.910,60	8%
Obligaciones con el público	12.631.180,97	13.523.380,61	892.199,64	7%
Cuentas por pagar	322899,41	412.610,37	89.710,96	28%
PASIVO NO CORRIENTE	825246,16	1.008.535,57	183.289,41	22%
Obligaciones financieras	825246,16	1.008.535,57	183.289,41	22%
OTROS PASIVOS	0,00	215,13	215,13	100%
Sobrante de caja	0,00	215,13	215,13	100%
TOTAL PASIVO	13.779.326,54	14.944.741,68	1.165.415,14	8%
PATRIMONIO				
Reservas	2.469.378,87	2.821.269,57	351.890,70	14%
Resultados	-457.474,79	-286.766,23	170.708,56	-37%
Superávit por valuaciones	115.168,48	115.168,48	-	0%
Capital social	1.170.312,52	1.189.446,68	19.134,16	2%
TOTAL PATRIMONIO	3.297.385,08	3.839.118,50	541.733,42	16%
TOTAL PAS + PAT	17.076.711,62	18.783.860,18	1.707.148,56	10%

Fuente: Estado Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

La situación financiera de la Cooperativa en el periodo 2019 y 2020, se evidencio que existe un incremento en el total de sus activos del 10%, esto es debido a que la cuentas como Fondos Disponibles, Bancos y Cartera de Créditos aumentaron.

El Activo Corriente tuvo un crecimiento en el año 2020 del 11% que equivale \$1.715.530.47, este incremento se debe a los Fondos Disponibles que posee un aumento del 12% debido a las operaciones crediticias, donde los socios han realizado los pagos en relación con los créditos otorgados por la entidad; la cuenta Bancos y otras instituciones financieras tuvo un aumento del 14%; la cuenta Inversiones tuvo una disminución del 64% debido a la poca utilidad que se obtuvo en año 2019; la Cartera de Créditos aumento un 12% con relación a los préstamos concedidos a pequeños negocios.

En el grupo de los Activo no Corriente se presentó un incremento del 2% conforme a la adquisición de nuevos muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de computación, unidades de transporte y otros. Con respecto al terreno y edificio se mantuvieron.

Considerando que la cuenta otros activos disminuyo un 8%, ya que no se realizó inversiones en acciones y participaciones, tampoco gastos y pagos anticipados, gastos diferidos y materiales, mercaderías e insumos.

En el resultado correspondiente del Pasivo Total se puede observar que existe un aumento del 8% en el año 2020, esto se genera por el incremento de las Obligaciones con el Público que asciende un 7% esto debido

a que han incrementado los Depósitos a Plazo; el otro factor son las Cuentas por Pagar que obtuvo un crecimiento del 28%.

El Pasivo no Corriente tiene un incremento del 22% en el año 2020, debido a las obligaciones financieras que tiene la cooperativa y los Otro Pasivos tuvo un aumento del 100% por el sobrante de caja.

De acuerdo con los resultados obtenidos del análisis efectuado en el Patrimonio, se puede observar que la cuenta más representativa de este grupo son las reservas que incrementó un 14%, con el propósito de compensar pérdidas, en cambio se evidencia que la cuenta de resultados existe un decrecimiento del -37% que representa un valor de \$ 170.708,56.

El capital social tuvo una participación menos relevante con un 2%, lo cual puede deberse por la capitalización por la apertura de nuevas cuentas.

4.3.3. Ratios Financieros

Posteriormente, se mostrará el cálculo de los principales ratios financieros plasmados textualmente en el marco teórico del presente trabajo de investigación, aplicados y adecuados a las peculiaridades de la situación económica y financiera de la Cooperativa Minga Ltda.

4.3.3.1. Liquidez

Tabla 9. Razones de Liquidez "Minga Ltda."

RAZONES DE LIQUIDEZ					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultados	
		2019	2020	2019	2020
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}}{\text{Capital de trabajo}}$	16.131.239,70	17.846.770,17	3.177.159,32	3.910.779,19
		- 12.954.080,38	- 13.935.990,98		
Razón Circulante	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	16.131.239,70	17.846.770,17	1,25	1,28
		12.954.080,38	13.935.990,98		

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

Una vez aplicado la razón de Capital de trabajo, se puede determinar que la cooperativa en los dos periodos posee más activos líquidos que obligaciones a vencer a corto plazo, en otras palabras, COAC puede pagar sus deudas a corto plazo sin presentar problemas a futuro.

Con respecto a la razón circulante de ambos periodos son mayor que 1 esto nos indica que la cooperativa tiene recursos financieros para poder cancelar responsablemente deudas en el corto plazo.

4.3.3.2. Endeudamiento

Tabla 10. Razones de Endeudamiento "Minga Ltda."

RASONEZ DE ENDEUDAMIENTO					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultado	
		2019	2020	2019	2020
Endeudamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	13.779.326,54	14.944.741,68	81%	80%
		17.076.711,62	18.783.860,18		

Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	$\frac{17.076.711,62}{3.297.385,08}$	$\frac{18.783.860,18}{3.839.118,50}$	5,18	4,89
---------------------------	---	--------------------------------------	--------------------------------------	------	------

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

El resultado de la razón de endeudamiento total para el año 2019 fue de 81%, esto demuestra que los recursos con los que trabaja en mayor parte corresponden a las Obligaciones con el público. Demostrando que por cada \$1000 que posee la cooperativa en los activos totales \$810 es dinero de las Obligaciones con el público y para el año 2020 disminuyó al 80% lo que indica que el endeudamiento se sigue manteniendo en niveles casi inmanejables donde los activos están comprometidos a pagar deudas tanto a corto y largo plazo.

Los niveles de endeudamiento muestran que existe índices de apalancamiento financieros prominente en el año 2019 del \$5,18 por cada dólar de los inversionistas y para el año 2020 se redujo \$4,89, estos resultados ponen en riesgo la propiedad de los inversionistas sobre la cooperativa.

A través de estos indicadores de endeudamiento se puede comprender que la cooperativa presenta problemas de pago con deudas a largo plazo, debido al incremento de las obligaciones con el público.

4.3.3.3. Actividad

Tabla 11. Razones de Actividad "Minga Ltda."

Razón	Fórmula	RAZONES DE ACTIVIDAD			
		Aplicación		Resultado	
		2019	2020	2019	2020
Rotación de Activos	$\frac{\text{Ingresos Anuales}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{2.797.728,60}{17.076.711,62}$	$\frac{2.971.779,45}{18.783.860,18}$	0,16	0,16
Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	$\frac{14.113.639,43}{264.373,26}$	$\frac{15.747.246,83}{341.753,31}$	53 veces	46 veces
Plazo Medio de Cobranza	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Cartera de crédito}/360}$	$\frac{264.373,26}{14.113.639,43/360}$	$\frac{341.753,31}{15.247.246,83/360}$	7 días	8 días

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

La cooperativa tiene una rotación de activos de 16 ctvs. en el año 2019 y para el año 2020 esta rotación se mantiene con el mismo valor, esto determina que la gestión de sus activos es deficiente, puesto que genera 16 ctvs. de ingresos por cada dólar que tiene invertido en activos.

En el resultado de la rotación de cuentas por cobrar en el año 2019 retornaron un promedio de 53 ocasiones y en el año 2020 se redujo en un retorno promedio de 46 ocasiones en lo que corresponde a las cuentas por cobrar. Esto demuestra que las cuentas se mantienen en un margen regular de retorno para mejorar la liquidez, pero si se incrementaran la cooperativa podría pasar por una situación difícil.

Con respecto al plazo medio de cobro, en el año 2019 obtuvo un promedio de 7 días, en cambio para el 2020 tuvo un incremento con un promedio de 8 días, lo que manifiesta que la cooperativa recupera su cartera en un tiempo corto, provocando una ventaja con respecto a otras instituciones financieras del sector.

4.3.3.4. Margen bruto de utilidad

Tabla 12. Margen Bruto de Utilidad "Minga Ltda."

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultado	
		2019	2020	2019	2020
	<i>Utilidad Bruta</i>				
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Ingresos}}{\text{Ingresos}}$	2.052.236,27	2.117.994,19	73,35%	71,27%
		2.797.728,60	2.971.779,45		

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

El margen bruto de utilidad representa el beneficio de la cooperativa luego de asumir costos básicos de producción, en el año 2019 fue del 73,35%, para el año 2020 se dio una pequeña disminución alcanzando un 71,27%. Al obtener estos resultados, aunque no ofrece un panorama más general como el cálculo de la utilidad neta, se puede evidenciar de la eficacia con la que se están administrando los costos.

4.3.3.5. Margen operacional de utilidad

La utilidad operacional está dirigido únicamente a los ingresos, costos y gastos operacionales:

Tabla 13. Margen Operacional de Utilidad "Minga Ltda."

MARGEN OPERACIONAL DE UTILIDAD					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultado	
		2019	2020	2019	2020
Margen operacional de utilidad	<i>Utilidad Operacional</i>	-30.664,24	170.999,84		
	<i>Ingresos</i>	2.797.728,60	2.971.779,45	-1,10%	5,75%

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

El margen operacional de utilidad en el año 2019 tuvo un resultado negativo del -1,10% esto se puede deber a que los ingresos no alcanzan a generar los recursos necesarios para cubrir las actividades operacionales y también al gasto excesivo. Conforme al año 2020 el resultado fue positivo del 5,75% debido a que sus ingresos incrementaron y las provisiones fueron reducidas.

4.3.3.6. Margen neto de utilidad

El margen de utilidad neta se calcula considerando a la utilidad neta o utilidad del ejercicio, en este caso de la COAC Minga Ltda. es la cuenta ganancias o pérdidas del ejercicio que consigue al final de su estado de resultados:

Tabla 14. Margen Neto de Utilidad "Minga Ltda."

MARGEN NETO DE UTILIDAD					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultado	
		2019	2020	2019	2020
Margen de utilidad bruta	<i>Utilidad Neta</i>	47.682,93	170.708,56		
	<i>Ingresos</i>	2.797.728,60	2.971.779,45	1,70%	5,74%

Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

El margen neto de utilidad en el año 2019 fue del 1,70% esto significa que por cada \$100 que ingresa a la caja de la cooperativa, sobra \$1,70, después de cancelar todos los costos, gastos fijos, variantes y los impuestos. Referente al año 2020 el valor incremento al 5,74% de mostrando una eficiencia relativa con los ingresos a comparación del año anterior.

4.3.3.7. Rentabilidad sobre el activo

El rendimiento sobre los activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), es utilizado para saber el grado de rendimiento que ha obtenido los activos.

Tabla 15. Rentabilidad Sobre el Activo "Minga Ltda."

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultado	
		2019	2020	2019	2020
Rentabilidad sobre el activo	$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	$\frac{47.682,93}{17.076.711,62}$	$\frac{170.708,56}{18.783.860,16}$	0,28%	0,91%

Fuente: Estados Financiero Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

Se puede evidenciar que en los dos periodos existe niveles bajos de rentabilidad sobre el activo debido a que su resultado es inferior a 1%, mostrando que la institución financiera no es rentable a comparación con otras COAC, como por ejemplo la Cooperativa Jep que el año 2019 fue del 12,9% y en el 2020 obtuvo 11,8% a comparación de la Cooperativa Minga Ltda., con respecto al manejo inadecuado en los gastos esto ocasiono que la utilidad se reduzca de manera significativa.

4.3.3.8. Rentabilidad sobre el patrimonio

La rentabilidad sobre el patrimonio evalúa la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus recursos propios que emplea para su financiamiento.

Tabla 16. Rentabilidad Sobre el Patrimonio "Minga Ltda."

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO					
Razón	Fórmula	Aplicación		Resultado	
		2019	2020	2019	2020
Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	$\frac{47.682,93}{3.297.385,08}$	$\frac{170.708,56}{3.839.118,50}$	1,45%	4,45%

Fuente: Estados Financiero Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

El indicador puede servir para comparar alternativas de inversión, con respecto al resultado obtenido del 1,45% en el año 2019 y en el año 2020 el valor incremento al 4,45%, se puede deducir que los porcentajes no son los adecuados para que accionistas

puedan invertir debido que el mercado existe tasas de interés sobre la inversión del 8% hasta 11% de ganancia anual.

4.3.3.9. Sistema de análisis DUPONT

El sistema de análisis DUPONT tiene como propósito la descomposición de la rentabilidad del inversionista (ROE) con respecto a los periodos 2019 y 2020 de la Cooperativa Minga Ltda., para reconocer los factores que potencian su crecimiento o detienen su desarrollo. Conjeturando que esta es una cooperativa que tiene los tres factores claves a considerarse en el presente análisis que son los siguientes: actividad de operación, actividad de inversión y actividades de financiamiento; en este caso es aplicable la posterior fórmula:

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ total} * \frac{Activo\ total}{Patrimonio\ total}$$

Año 2019

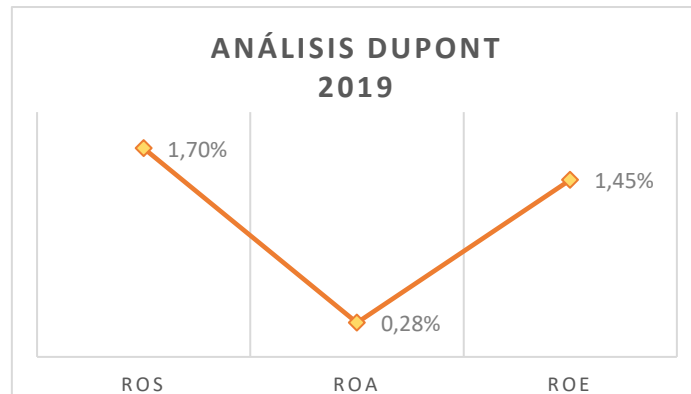
$$ROE = \frac{47.682,93}{2.797.728,60} * \frac{2.797.728,60}{17.076.711,62} * \frac{17.076.711,62}{3.297.385,08}$$

$$ROE = 0,017 * 0,16 * 5,18$$

$$ROE = 0,0028 * 5,18$$

$$ROE = 0,0145$$

Gráfico 9. Análisis Dupont 2019 "Minga Ltda."



Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

En el año 2019 la rentabilidad sobre los ingresos presenta un nivel admisible del 1,70%, debido a la baja en la rotación de activos de la cooperativa, la rentabilidad cae hasta el 0,28%; por otra parte, la rentabilidad consigue recuperarse hasta alcanzar un nivel del 1,45% por efecto de un apalancamiento financiero o deuda.

Año 2020

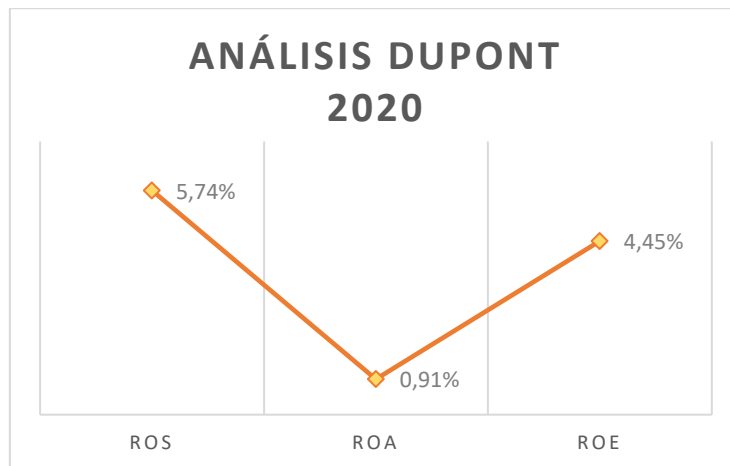
$$ROE = \frac{170.708,56}{2.917.779,45} * \frac{2.917.779,45}{18.783.860,18} * \frac{18.783.860,18}{3.839.118,50}$$

$$ROE = 0,057 * 0,16 * 4,89$$

$$ROE = 0,0091 * 4,89$$

$$ROE = 0,445$$

Gráfico 10. Análisis Dupont 2020 "Minga Ltda."



Fuente: Estados Financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

En el año 2020 también existe un nivel aceptable de la rentabilidad sobre los ingresos del 5,74%, por consecuencia de la baja rotación de activos de la cooperativa, la rentabilidad se ve reducida al 0,91%; sin embargo, se efectuó un apalancamiento financiero para lograr recuperar la rentabilidad hasta llegar a un nivel del 4,45%.

4.3.3.11. COMPARACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Paso 1: Formulación de la hipótesis estadística

Se parte del tema de investigación planteada “*La gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda, durante el periodo 2019-2020*”, donde se establece una relación directa entre las variables “gestión financiera” y “rentabilidad”, por lo tanto, se establece las siguientes hipótesis para determinar si existe relación:

- **Hipótesis nula (H₀):** La gestión financiera no incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.
- **Hipótesis alternativa (H₁):** La gestión financiera si incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

$$H_0: p = 0$$

$$H_1: p \neq 0$$

Paso 2: Establecimiento del nivel de significancia (α)

El nivel de significancia con el que se trabajo depende directamente del riesgo de cometer los dos tipos de errores:

- Error Tipo 1: ocurre cuando se rechaza una hipótesis H_0 que es verdadera.
- Error Tipo 2: ocurre cuando no se rechaza una hipótesis H_0 que es falsa.

Para reducir el riesgo, se debe seleccionar un nivel de significancia, y no existe un nivel que se aplique a todos los estudios que utilizan el muestreo. La decisión está en usar el nivel 0.05 porque se trata de un estudio para ciencias sociales. Se trabajará en este caso con un nivel de confianza del 95%, por ende, un nivel de significancia del 0.05.

$$\alpha = 0.05$$

Paso 3: Selección de la prueba estadística

Al escoger la prueba estadística a utilizar depende de varios factores como el tamaño de la muestra, la cantidad de variables, el tipo de variables (nominal, ordinal o numérica), el tipo de estudio (transversal o longitudinal), la relación de las muestras, entre otras.

Examinando las características de las variables de estudio, se eligió trabajar con la prueba estadística paramétrica de correlación estadístico t debido a:

- La gestión financiera como la rentabilidad se expresas como indicadores cuantitativos.
- Se intenta establecer la correlación de estas dos variables.

La fórmula para la prueba correlacional del estadístico t se presenta a continuación:

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

Donde:

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

El coeficiente de correlación a su vez se calcula mediante fórmula:

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

Para lo que se debe constituir una tabla de distribución de las variables x e y, en la cual la variable “x” corresponde a la gestión financiera y la variable “y” está representada por la rentabilidad.

Paso 4: Cálculo del valor del estadístico

Para iniciar se procede a identificar las variables que representarán “x” e “y”; donde la variable independiente “x” es la gestión financiera, acorde a esta investigación se determina que la razón de “rotación de activos” es el indicador adecuado porque resume la efectividad de la cooperativa para gestionar sus activos; con relación a la variable dependiente “y” que corresponde a la rentabilidad, se seleccionó como indicador a la razón de “rentabilidad del patrimonio (ROE)”.

Al tener las variables definidas se procede a calcular los parámetros de la fórmula del coeficiente de correlación (r):

Tabla 17. Distribución de variables para Coeficiente de Correlación

Años	Rot. Activos (x)	ROE (y)	Y ²	X ²	XY
2019	0,16	1,45%	0,00020912	0,026841	0,00237
2020	0,16	4,45%	0,00197719	0,025030	0,00703
Total	0,322042	0,058926	0,002186	0,051871	0,009404

Fuente: Estados financieros Cooperativa Minga Ltda.

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

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

$$r = \frac{2(0,009404) - (0,322042)(0,058926)}{\sqrt{2(0,051871) - (0,322042)^2} \sqrt{2(0,002186) - (0,058926)^2}}$$

$$r = \frac{0,018808 - 0,018977}{\sqrt{0,103743 - 103711} \sqrt{0,004373 - 0,003472}}$$

$$r = \frac{-0,000169}{\sqrt{0,000032} \sqrt{0,000900}}$$

$$r = \frac{-0,000169}{(0,005624) * (0,03005)}$$

$$r = \frac{-0,0001687}{0,0001690}$$

$$r = -0,999953$$

Una vez encontrado el coeficiente de correlación (r) se procede a calcular el estadístico t que se sometería a comprobación

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

$$t = \frac{-0,999953(2-1)}{\sqrt{1-(0,999953)^2}}$$

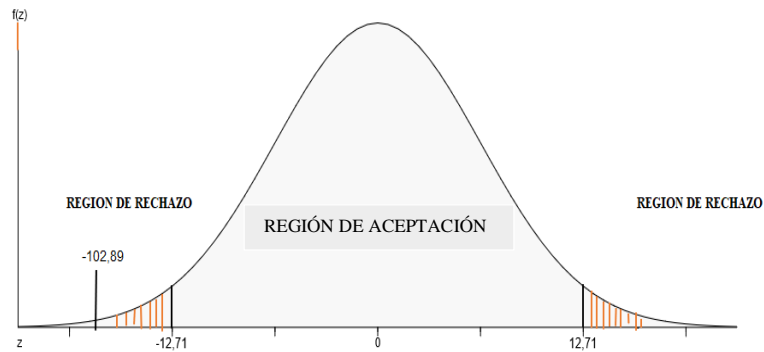
$$t = \frac{-0,999953}{0,009718}$$

$$t = -102,89$$

Paso 5: Decisión

Grados de libertad: 1 Estadístico t: -120,89 Si $t > VC$ rechazar H_0
 α : 0.05 Valor crítico: 12,71 Si $t < VC$ aceptar H_0

Gráfico 11. Comprobación de Hipótesis.



Fuente: Megastat Excel
Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

A través de la prueba t de Student se puede evidenciar que se rechaza la hipótesis nula y se aprueba la hipótesis alternativa, demostrando así que la gestión financiera si incide en la rentabilidad de la cooperativa.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- Del diagnóstico del modelo de gestión financiera de la Cooperativa Minga Ltda., se observó que tienen una planificación financiera donde se coordina las actividades acordes a los objetivos, estrategias y presupuesto que tiene la entidad, también que la evaluación financiera permite realizar los estados financieros y posteriormente se evalúan los resultados obtenidos del periodo ejecutado a través de la aplicación del sistema ECONX quien brinda una información detallada de los costos y beneficios que obtuvo la cooperativa, por último el control financiero encargado de analizar los resultados obtenidos y la toma de decisiones. Se pudo percibir que el modelo de gestión financiera no es la adecuada debido a que no se ha incrementado su rentabilidad y a ello que su crecimiento institucional baya despacio.
- En base al análisis de los ratios financiero, se pudo identificar que existen tres factores que influyen en la rentabilidad de la Cooperativa, el primero es la rentabilidad económica que mide la eficiencia de sus activos para generar utilidades, en cuanto al resultado de los dos periodos en estudio el nivel de rentabilidad sobre el activo es inferior al 1% mostrando que la institución financiera no es rentable, esto se debe a los gastos elevados que provocan que la utilidad se reduzca de manera significativa. El segundo factor es el rendimiento financiero encargado de medir la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista, cuyo resultado de la rentabilidad sobre el patrimonio en el año 2019 fue del 1,45% y para el año 2020 el valor incremento al 4,45%, se puede deducir que los porcentajes no son los adecuados para que la cooperativa pueda ser una alternativa al momento de invertir. Y por último tenemos a la rentabilidad de ventas encargada de medir las utilidades en el resultado final, donde el resultado del margen de utilidad neta presenta niveles bajos en ambos periodos debido a que tiene elevados gastos de operación.
- El modelo de gestión financiera integral que propongo para la Cooperativa Minga Ltda., permite mejorar los niveles de liquidez y administrar adecuadamente los recursos a través del direccionamiento al cumplimiento de los objetivos, donde resalta la importancia de las variables constitutivas de los procesos financieros empresariales. Además, el modelo de gestión retroalimenta y prepara apropiadamente la planificación de los futuros modelos de gestión.

RECOMENDACIONES

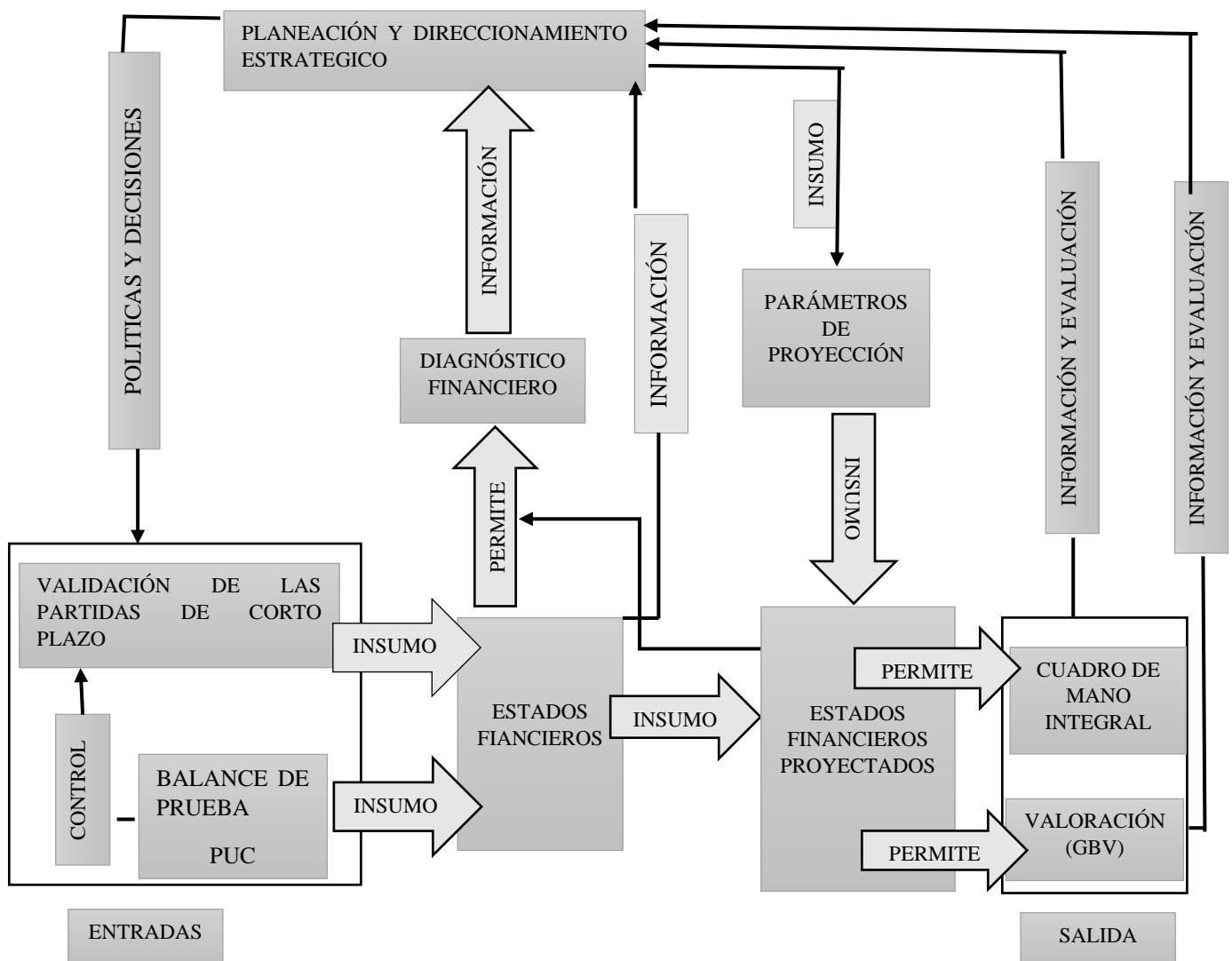
- Considerar al modelo de gestión financiera como una herramienta de apoyo a la gerencia, para conseguir una planificación, organización, dirección y control de los recursos financieros con el propósito de cumplir con los objetivos de la organización. Además, los presupuestos que se proyecten para los siguientes periodos deben establecerse acorde a los recursos e información histórica que cuenta la institución.
- En cuanto a la rentabilidad se recomienda manejar adecuadamente las inversiones de los socios para que la cuenta de obligaciones con el público no tenga un nivel alto en los estados financieros y con respecto a los gastos estos deben ser controlados debido a que existen gastos innecesarios lo que provoca un nivel de utilidad reducido. Por lo tanto, se debe innovar los manuales de funciones acorde al mercado actual para crear una ventaja competitiva y sobresalir de la competencia, generando así confianza y seguridad a nuevos inversionistas.
- Se recomienda mejorar el sistema de cobros, debido a las dificultades financieras que pueden pasar los socios al momento de cumplir con sus obligaciones hacia la institución, esto puede ser a través de un acuerdo mutuo entre el acreedor y el deudor que permitan convenios de pago adecuados para saldar la deuda.

PROPUESTA

MODELO DE GESTIÓN

El modelo de gestión financiera que se propone aplicar en la Cooperativa Minga busca promover la cultura de la planeación financiera, la realización de diagnósticos financieros periódicos, el análisis de riesgos financieros asociados a las políticas administrativas-financieras, el control en el manejo de los recursos, la dirección de la empresa, la aplicación de estrategias empresariales, la maximización del valor, el cumplimiento de los objetivos, y en general, su consolidación, permanencia y estabilidad en el tiempo.

Gráfico 12. Modelo de Gestión financiera Integral



Fuente: (Correa, Ramírez y Castaño, 2009)

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

El modelo de gestión financiera integral cuenta con un proceso cíclico y sistemático, donde la cooperativa debe incluir la participación conjunta de todas las áreas de la organización, vista como un ente de armónico con el propósito de obtener mejores rendimientos en el sector, no solo en términos de rentabilidad sino también de calidad e innovación.

A continuación, se expone los cinco componentes que fundamentan dicha gestión como son: administrativo, técnico, legal, internacional y contable financiero.

Componente administrativo: se analiza el nivel de aprovechamiento de los recursos por parte de los administradores de la cooperativa, también de las decisiones y operaciones de gestión, especialmente de las estrategias administrativas que proyectan a la cooperativa en el contexto en el que se desarrolla su objetivo social.

Componente técnico: se evalúa los procesos productivos fundamentados en la cadena de valor y las estrategias de inversiones con el fin de que se adapte la administración operacional con los aspectos organizacionales. Obteniendo un mejoramiento en los procesos, capacidad y gestión de talento humano.

Componente legal: hace referencia a la formalización de la cooperativa por una buena fundamentación legal, generándole beneficios de funcionamiento, sostenimiento y desarrollo.

Componente internacional: se evalúa la situación que presenta la cooperativa frente al rendimiento frente a las operaciones internacionales con el propósito de establecer relaciones que permitan identificar el nivel de respuesta de estos entes económicos en un entorno exigible tanto en lo administrativo, operativo, financiero y entre otros aspectos.

Componente contable y financiero: se examinan los elementos que componen el sistema de información contable y financiero de la cooperativa identificando el resultado que se genera en este ente económico frente a las decisiones y los cambios que puedan suceder en el desarrollo de su objetivo social.

BIBLIOGRAFÍA

- Cedeño, J. y Zambrano, Y. (2020). *La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de las empresas comerciales de insumos acuícolas de la ciudad de Bahía de Caráquez*, Universidad San Gregorio, Manabí, Ecuador.
- Garcés, K. (2019). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos “Hostería Arrayan y Piedra”*, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
- Paredes, C. (2016). *La gestión financiera y la rentabilidad del comercial Peñapaz Cía. Ltda.*, UTA, Ambato, Ecuador.
- Chonillo, C. y Sanchez, J. (2018)., *Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante Gourmet*, Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
- Farro, P. (2017). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa Ola comercialización & servicios Generales S.R.L.*, Universidad Señor de Sipán, Lima, Perú.
- Jiménez, D. (2014). *Administración financiera*, Calameo, Medellín, Colombia.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera*, Ecoe ediciones, Segunda edición, Bogotá, Colombia, pp. 18.
- Verona, M. y Déniz, J. (2012). *Gestión financiera*, Ciencias y Sociales ediciones, Santo Domingo, República Dominicana.
- Fajardo, M. y Soto, C. (2017). *Gestión financiera empresarial*, Ediciones UTMACH, Machala, Ecuador, pp. 47.
- Córdoba, P. (2012). *Gestión financiera*, Ecoe ediciones. Primera edición, Bogotá, Colombia.
- Rosillón, N. & Alejandra, M. (2009). *Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48): 606-628.
- Cabrera, C.; Fuentes, M. y Cerezo, G. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*, *Revista Dominio de las Ciencias*, Quevedo, Ecuador, 3(4): 220-232.

- Kyocera, D. (2019). *Nuevos modelos de gestión financiera*, Document Solution, Madrid, España.
- Zambrano, T.; Bernal, A.; Cedeño, G.; Velásquez, C.; Hormaza, Z.; Santana, L. y Chiriboga, F. (2018). *Administración financiera para Pymes*, Ediciones Uleam, Manabí, Ecuador.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*, Red Tercer Milenio S.C., Tlalnepantla, México.
- Soto, C.; Ramón, R.; Solórzano, A.; Sarmiento, C. y Mite, M. (2017). *Análisis de estados financieros: "La clave del equilibrio gerencial"*, Grupo Compás, Guayaquil, Ecuador.
- Melara, M. (2019). *Análisis vertical y horizontal de estados financieros*, ContaEstudio Lima, Perú.
- Sánchez, J. (2012). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. 5campus, Primera edición, Madrid, España.
- Ballesteros, L. (2017). *Rentabilidad sobre patrimonio*, Wordpress, Santa Marta, Colombia.
- López, G. (2018). *Indicadores de rendimiento sobre los activos y el capital*, Actualícese, Iquique, Chile.
- Orellana, W. (2020). *Margen de utilidad*, Somos Finanzas, Rosario, Argentina.
- Castro, J. (2018). *Fórmulas de las razones financieras para analizar tu negocio: Rentabilidad*, Sap Business One, Monterrey, México.
- Mejía, J. y Palacio, D. (2017). *Análisis de los indicadores financieros empresas comercializadoras de productos farmacéuticos periodo 2005-2017*, Unilibre, Bogotá, Colombia.
- Calduch, R. (2016). *Métodos y técnicas de investigación en relaciones internacionales*, UCM, Madrid, España.
- Hanni, A. & Aguilar, L. (2017). *Prácticas de contabilidad*, Grupo Editorial Patria, México.
- Troncoso, C. y Amaya, A. (2016). *Entrevista: guía práctica para la recolección de datos cualitativos en investigación de salud*, Scielo, Concepción, Chile, pp. 330 -332.

- Campos, G. y Lule, N. (2012). *La observación, un método para el estudio de la realidad*, Xihmai, Pachuca de Soto, México, pp. 51 – 60.
- Maldonado, J. (2015). *La metodología de la investigación*, UNAH, Tegucigalpa, Honduras.
- Amondarain, J. & Zubiaur, G. (2013). *Análisis Contable: análisis de la rentabilidad*, Universidad del País Vasco, Bilbao, España.
- Morales, A.; Sánchez, B.; Morales, J. y Figueroa, J. (2006). *Apuntes para la asignatura finanzas I (Finanzas Básicas)*, Fondo Editorial FCA, Coyoacán, México.
- Minga Ltda. (2021). *Conócenos*, Obtenido de Cooperatova Minga: <https://coopminga.com/la-minga/>
- Arcoraci, E. (2013). *Contabilidad: Ratios Financieros*, Universidad Tecnológica Nacional, Buenos Aires, Argentina.
- Supercias. (2014). *Concepto y fórmula de los indicadores*. Obtenido de sitio web de la Superintendencia de Compañías: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Banco Pichincha. (2021). *Ratios de solvencia y endeudamiento que debes calcular para tu empresa*, Obtenido de sitio web Banco Pichincha: <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/ratios-solvencia-endeudamiento>
- Ricra, M. (2014). *Análisis financiero en las empresas*, Pacifico editores, Lima, Perú.
- Achi, B. (2016). *Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” en la ciudad de Riobamba, periodo 2014*, Repositorio Digital de la Espoch. Obtenido de <http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/7552/1/22T0351.pdf>
- García, M.; Ponce, M. & Silva, I. (2020). *Sistema de valoración Dupont aplicado en los índices de la Bolsa Mexicana de valores y el índice Dow Jones (USA)*, Latinex, Nueva León, México.
- Correa, J.; Ramírez, L. & Castaño, C. (2009). *Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia*. Contaduría Universidad de Antioquia, 55, 187-201.
- Antón, S. (2017). *Rentabilidad empresarial*. Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad-empresarial/>

ANEXOS

Anexo 1. Guía de entrevista

Entrevista dirigida al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. de la ciudad de Riobamba – Ecuador.	
Nombre:	Fecha:
OBJETIVO: Identificar la información relevante sobre la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., durante el período 2019-2020.	
1. ¿Cuál es el modelo de gestión financiera que maneja la cooperativa?	
2. ¿Considera Usted que la gestión financiera actual incide en la rentabilidad de la cooperativa?	
3. ¿Cómo aprovecha las distintas herramientas financieras para la toma de decisiones?	
4. ¿A través de que técnicas de planificación financiera, se administra y se distribuye los recursos disponibles en búsqueda de cumplir los objetivos y metas?	
5. ¿Con que frecuencia se analizan los informes financieros para poder evaluar los puntos débiles y fuertes de la cooperativa?	
6. ¿Qué elementos de la estructura financiera considera como las más importantes para elaborar los presupuestos de la cooperativa?	

7. ¿Cuáles son los mecanismos que utiliza la cooperativa para cumplir a tiempo con sus obligaciones con el público?

8. ¿Cuál es el procedimiento que la cooperativa adopta para evitar la morosidad de sus socios?

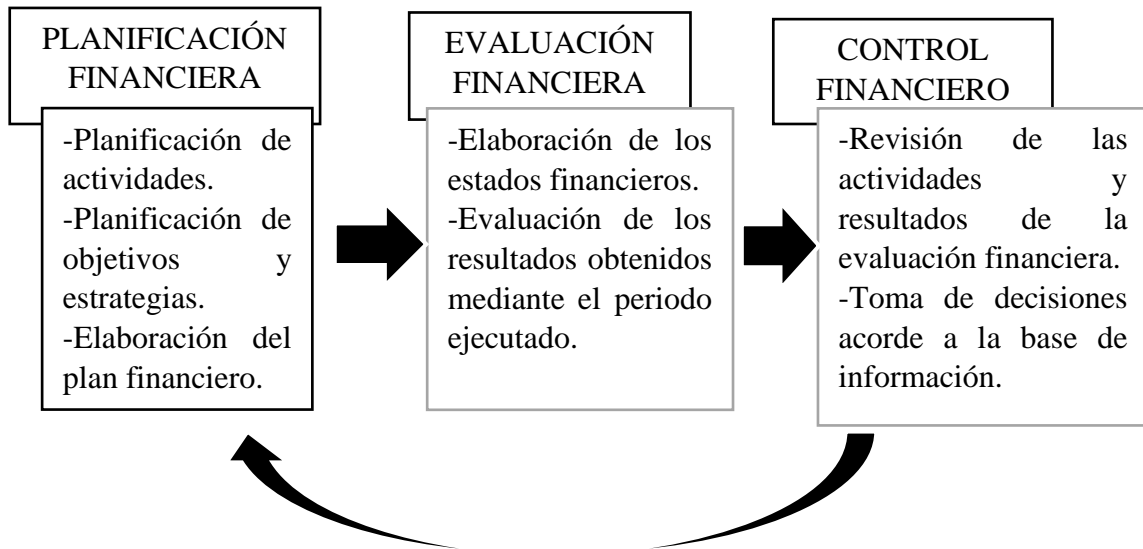
9. ¿Tomando de referencia los resultados obtenidos durante los últimos dos años (2019-2020) como considera que ha evolucionado la situación económica y financiera de la cooperativa?

10. ¿Conoce de qué manera se puede optimizar los recursos financieros para mejorar la rentabilidad de la cooperativa?

Anexo 2. Ficha de observación

Nombre de la empresa:	Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.			
Nombre del observador:	Bryan Morocho			
Tipo de empresa:	Servicios Financieros			
OBJETIVO: Observar y evaluar las actividades cotidianas de la cooperativa que influye en su gestión financiera y en la rentabilidad.				
N°	ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	OBSERVACIONES
1	Cuenta con un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la cooperativa.			
2	Se realiza presupuestos para las actividades de operación, inversión y financiamiento.			
3	Se lleva un control financiero adecuado de la actividad de la cooperativa.			
4	Se utilizan técnicas de análisis financiero dentro de la cooperativa.			
5	Los empleados tienen conocimiento de las metas financieras que se pretenden alcanzar.			
6	Se retroalimenta los objetivos ejecutados.			
7	Los informes emitidos son netamente técnicos.			
8	Cuenta con un plan de contingencia financiero.			
9	Se efectúa un registro diario de los costos, gastos e ingresos.			
10	Paga a tiempo sus obligaciones financieras.			

Anexo 3. Modelo de gestión financiera



Fuente: (Cooperativa Minga Ltda.)

Anexo 4. Sistema ECONX

Tabla 18. Aplicación del Sistema ECONX

APLICACIÓN DEL SISTEMA	
ÁREA ADMINISTRATIVA	
Contabilidad General	Módulo principal del sistema ECONX, es tener información contable confiable, rápida y al día. Maneja una contabilidad multi oficina, multi moneda y permite emitir balances consolidados, sin tener que realizar procesos especiales.
Manejo de Índices Financieros	Este módulo le permite manejarlos indicadores financieros que rigen en el mercado nacional y que son determinados por los organismos de control. Además, le permite tener una posición clara de sus índices financieros, con relación al promedio del mercado, llegando a determinar nivel grafico como está la situación de la institución.
Control de Bancos	Módulo que apoya al departamento de tesorería, debido a que todo proceso que tiene que emitirse un cheque, debe llegar a través de una orden de generación de cheque. Tiene la factibilidad de realizar impresiones de Cheque/Comprobante o solo del cheque. Ayuda con el libro auxiliar de Bancos y emite la conciliación bancaria ajustada a cada periodo de las cuentas corrientes y de ahorros.
Control de Activos Fijos	En este módulo, le permitirá registrar cada activo fijo de la empresa, utilizando una codificación del bien de acuerdo con el tipo de activo o utilizando la codificación de la institución. Además, le permite generar los asientos contables automáticos por las depreciaciones o amortización de los activos. Se puede emitir reportes de activos fijos por oficinas, áreas, personal a cargo, etc.
Control de Proveedores	Este módulo controla las cuentas por cobrar de la institución, donde se debe registrar al proveedor con toda la información para que se genera la operación. En este módulo también se alimenta la información, para la generación de los anexos transaccionales del SRI.
Manejo de Rol de Pagos	Se ha diseñado para que controle los rubros de ingresos y gastos que se generan en la elaboración del Rol mensual Establece provisiones para los beneficios sociales como décimo tercero, decimo cuarto, pago por vacaciones.

Control de Créditos externos	<p>Este módulo permite ingresar y controlar las líneas de crédito que la cooperativa solicite a organismos de crédito como por ejemplo CFN, COLAC, entre otros.</p> <p>También controla la maduración y emite alertas de futuros pagos sobre estos créditos.</p>
Control de Inversiones externa	<p>Este módulo permite manejar la inversión es que la cooperativa tiene en instituciones financieras a nivel nacional.</p> <p>Maneja la maduración de las inversiones y presenta alertas de posibles vencimientos de pólizas</p>
ÁREA OPERATIVA	
Clientes	<p>Es el módulo principal para el área operativa, donde se describe la información general del socio, cónyuge, beneficios, información del trabajo, referencias personales, comerciales, financiera, entre otros.</p>
Depósitos	<p>Módulo que permite crear cuentas pasivas a la Vista, como: Ahorro a la vista, Ahorro encaje, Ahorro niño, Ahorros KIDS, entre otros productos de captación de dinero.</p>
Inversiones	<p>En este módulo es una combinación y creación de productos como los comunes Depósito Plazo Fijo (PDF) o como los llamados fondos de inversión, mismos que permite el incremento de capital cuando el socio lo desee o a su vez realizar débitos de las cuentas convencionales de Ahorro a la Vista.</p>
Cartera de Créditos	<p>Este módulo permitirá controlar las posiciones activas de la cooperativa, entendiéndose como un proceso la generación de un crédito.</p> <p>Se parte desde el ingreso de una solicitud, misma que debe cumplir con los requisitos que imponga la cooperativa, con la finalidad de ingresar a un proceso de calificación utilizando un Scoring propio del sistema basado a la información que maneja el aplicativo.</p> <p>El sistema siempre sugerirá un estado en la calificación de la solicitud se a esta negada, suspensa o aprobada. Luego de ello se procede a otorgar el crédito manejando tablas de amortización fijas o variables, sean estos sobre saldos de capital o utilizando el criterio de fijas (FLAT), sobre el tiempo.</p>
Servicios-Clientes	<p>Permite conectarse con otros proveedores de servicios como empresas de Giros, empresas eléctricas, de agua potable, TV cable, etc.</p> <p>También puede apoyar para realizar transacciones entre cooperativas a nivel depósitos, retiros, etc</p>

Interface para cajero automático	Esta interface comprende en el acceso que tiene el aplicativo ECONX para conectarse a redes de cajeros automáticos sean estos BANRED CONECTA, APOYO.
Virtual COOP	Este es un producto que permite ingresar a sus asociados a una página Web y consultar información de sus Cuentas de ahorro, Créditos vigentes, incluye tablas de amortización, Inversiones vigentes, Garantías vigentes.
Servicio de Pagos Interbancarios	Este módulo le permitirá realizar operaciones de los socios de la Cooperativa, hacia otras cuentas de ahorros o corrientes de los mismos o de terceros que tengan en otras instituciones financieras que se encuentren en la red de SPI del Banco Central.
Pagos mediante Celular	Con este producto la Cooperativa puede realizar operaciones de depósito en cuentas de Ahorros y cobros de dividendos INSITU, y como socio se lo merece. Adicionalmente le servirá para sus empleados que gestionan la cobranza visitando a socios que se encuentran morosos y realizar pagos inmediatos.
Cajas Móviles	Es un producto que les permitirá conectarse entre Cooperativas y realizar operaciones básicas como: Depósitos, Retiros, Pagos de Créditos. Este producto se instala en cualquier cooperativa que llegue a convenios de compensaciones; es decir, no es necesario tener el mismo sistema.

Fuente: (ECONX)

Anexo 5. Estados financieros de la Cooperativa Minga Ltda.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.	
BALANCE GENERAL	
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGEMENTO 3	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	16.131.239,70
FONDOS DISPONIBLES	1.476.912,51
Caja	275.929,55
Bancos y otras instituciones financieras	1.200.958,21
Efectos de cobro inmediato	24,75
Inversiones	276.314,50
Cartera de créditos	14.113.639,43
Cuentas por cobrar	264.373,26
ACTIVO NO CORRIENTE	700.289,86
Terrenos	244.815,00
Edificios	473.300,16
Muebles, enseres y equipos de oficina	140.064,55
Equipos de computación	245.422,55
Unidades de transporte	126.911,87
Otros	3.337,60
(Depreciación acumulada)	-533.561,87
OTROS ACTIVOS	245.182,06
Inversiones en acciones y participaciones	31.027,25
Gastos y pagos anticipados	132.015,99
Gastos diferidos	7.758,27
Materiales, mercaderías e insumos	20.413,61
Otros	56.009,30
(Provisión para otros activos irre recuperables)	-2.042,36
TOTAL ACTIVO	17.076.711,62
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	12.954.080,38
Obligaciones con el público	12.631.180,97
Cuentas por pagar	322899,41
PASIVO NO CORRIENTE	825246,16
Obligaciones financieras	825246,16
OTROS PASIVOS	-
Sobrante de caja	-
TOTAL PASIVO	13.779.326,54
PATRIMONIO	
Reservas	2.469.378,87
Resultados	-457.474,79
Superávit por valuaciones	115.168,48
Capital social	1.170.312,52
TOTAL PATRIMONIO	3.297.385,08
TOTAL PAS + PAT	17.076.711,62


COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.	
ESTADO DE RESULTADOS	
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGEMENTO 3	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	
Ingresos	2.797.728,60
Intereses y descuentos ganados	2.598.330,48
Intereses causados	588.829,49
MARGEN NETO DE INTERESES	2.009.500,99
Comisiones ganadas	0,00
Ingresos por servicios	42.735,28
Comisiones causadas	0,00
Utilidades financieras	0,00
Pérdidas financieras	0,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO	2.052.236,27
Provisiones	556.637,09
MARGEN NETO FINANCIERO	1.495.599,18
Gastos de operación	1.527.786,43
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-32.187,25
Otros ingresos operacionales	1.523,01
Otras pérdidas operacionales	0,00
MARGEN OPERACIONAL	-30.664,24
Otros ingresos	155.139,83
Otros gastos y pérdidas	11.236,85
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	113.238,74
Impuestos y participación a empleados	65.555,81
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	47.682,93

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.	
BALANCE GENERAL	
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGEMENTO 3	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	17.846.770,17
FONDOS DISPONIBLES	1.657.770,03
Caja	286.666,69
Bancos y otras instituciones financieras	1.371.103,34
Efectos de cobro inmediato	-
Inversiones	100.000,00
Cartera de créditos	15.747.246,83
Cuentas por cobrar	341.753,31
ACTIVO NO CORRIENTE	711.233,99
Terrenos	244.815,00
Edificios	473.300,16
Muebles, enseres y equipos de oficina	177.579,45
Equipos de computación	283.488,11
Unidades de transporte	131.861,87
Otros	5.801,60
(Depreciación acumulada)	-605.612,20
OTROS ACTIVOS	225.856,02
Inversiones en acciones y participaciones	33.501,31
Gastos y pagos anticipados	125.198,48
Gastos diferidos	5.689,11
Materiales, mercaderías e insumos	21.340,05
Otros	48.109,38
(Provisión para otros activos irre recuperables)	-7.982,31
TOTAL ACTIVO	18.783.860,18
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	13.935.990,98
Obligaciones con el público	13.523.380,61
Cuentas por pagar	412.610,37
PASIVO NO CORRIENTE	1.008.535,57
Obligaciones financieras	1.008.535,57
OTROS PASIVOS	215,13
Sobrante de caja	215,13
TOTAL PASIVO	14.944.741,68
PATRIMONIO	
Reservas	2.821.269,57
Resultados	-286.766,23
Superávit por valuaciones	115.168,48
Capital social	1.189.446,68
TOTAL PATRIMONIO	3.839.118,50
TOTAL PAS + PAT	18.783.860,18

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.	
ESTADO DE RESULTADOS	
SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO SEGEMENTO 3	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	
Ingresos	2.971.779,45
Intereses y descuentos ganados	2.804.747,61
Intereses causados	726.438,46
MARGEN NETO DE INTERESES	2.078.309,15
Comisiones ganadas	0,00
Ingresos por servicios	39.685,04
Comisiones causadas	0,00
Utilidades financieras	0,00
Pérdidas financieras	0,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO	2.117.994,19
Provisiones	325.311,23
MARGEN NETO FINANCIERO	1.792.682,96
Gastos de operación	1.623.077,18
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	169.605,78
Otros ingresos operacionales	1.394,06
Otras pérdidas operacionales	0,00
MARGEN OPERACIONAL	170.999,84
Otros ingresos	125.952,74
Otros gastos y pérdidas	9.556,50
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	287.396,08
Impuestos y participación a empleados	116.687,52
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	170.708,56


Anexo 6. Tabla de valores de la distribución t de Student

Gráfico 13. Tabla de valores críticos de la Distribución t de student



Niveles de Significancia DOS COLA

	0.500	0.250	0.200	0.100	0.050	0.025	0.020	0.010	0.005
1	1.00	2.41	3.08	6.31	12.71	25.45	31.82	63.66	127.32
2	0.82	1.60	1.89	2.92	4.30	6.21	6.96	9.92	14.09
3	0.76	1.42	1.64	2.35	3.18	4.18	4.54	5.84	7.45
4	0.74	1.34	1.53	2.13	2.78	3.50	3.75	4.60	5.60
5	0.73	1.30	1.48	2.02	2.57	3.16	3.36	4.03	4.77
6	0.72	1.27	1.44	1.94	2.45	2.97	3.14	3.71	4.32
7	0.71	1.25	1.41	1.89	2.36	2.84	3.00	3.50	4.03
8	0.71	1.24	1.40	1.86	2.31	2.75	2.90	3.36	3.83
9	0.70	1.23	1.38	1.83	2.26	2.69	2.82	3.25	3.69
10	0.70	1.22	1.37	1.81	2.23	2.63	2.76	3.17	3.58
11	0.70	1.21	1.36	1.80	2.20	2.59	2.72	3.11	3.50
12	0.70	1.21	1.36	1.78	2.18	2.56	2.68	3.05	3.43
13	0.69	1.20	1.35	1.77	2.16	2.53	2.65	3.01	3.37
14	0.69	1.20	1.35	1.76	2.14	2.51	2.62	2.98	3.33
15	0.69	1.20	1.34	1.75	2.13	2.49	2.60	2.95	3.29
16	0.69	1.19	1.34	1.75	2.12	2.47	2.58	2.92	3.25
17	0.69	1.19	1.33	1.74	2.11	2.46	2.57	2.90	3.22
18	0.69	1.19	1.33	1.73	2.10	2.45	2.55	2.88	3.20
19	0.69	1.19	1.33	1.73	2.09	2.43	2.54	2.86	3.17
20	0.69	1.18	1.33	1.72	2.09	2.42	2.53	2.85	3.15
21	0.69	1.18	1.32	1.72	2.08	2.41	2.52	2.83	3.14
22	0.69	1.18	1.32	1.72	2.07	2.41	2.51	2.82	3.12
23	0.69	1.18	1.32	1.71	2.07	2.40	2.50	2.81	3.10
24	0.68	1.18	1.32	1.71	2.06	2.39	2.49	2.80	3.09
25	0.68	1.18	1.32	1.71	2.06	2.38	2.49	2.79	3.08
26	0.68	1.18	1.31	1.71	2.06	2.38	2.48	2.78	3.07
27	0.68	1.18	1.31	1.70	2.05	2.37	2.47	2.77	3.06
28	0.68	1.17	1.31	1.70	2.05	2.37	2.47	2.76	3.05
29	0.68	1.17	1.31	1.70	2.05	2.36	2.46	2.76	3.04
30	0.68	1.17	1.31	1.70	2.04	2.36	2.46	2.75	3.03
31	0.68	1.17	1.31	1.70	2.04	2.36	2.45	2.74	3.02
32	0.68	1.17	1.31	1.69	2.04	2.35	2.45	2.74	3.01
33	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.35	2.44	2.73	3.01
34	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.35	2.44	2.73	3.00
35	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.34	2.44	2.72	3.00
36	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.34	2.43	2.72	2.99
37	0.68	1.17	1.30	1.69	2.03	2.34	2.43	2.72	2.99
38	0.68	1.17	1.30	1.69	2.02	2.33	2.43	2.71	2.98
39	0.68	1.17	1.30	1.68	2.02	2.33	2.43	2.71	2.98
40	0.68	1.17	1.30	1.68	2.02	2.33	2.42	2.70	2.97



Niveles de Significancia UNA COLA

	0.250	0.125	0.100	0.050	0.025	0.013	0.010	0.005	0.003
1	1.00	2.41	3.08	6.31	12.71	25.45	31.82	63.66	127.32
2	0.82	1.60	1.89	2.92	4.30	6.21	6.96	9.92	14.09
3	0.76	1.42	1.64	2.35	3.18	4.18	4.54	5.84	7.45
4	0.74	1.34	1.53	2.13	2.78	3.50	3.75	4.60	5.60
5	0.73	1.30	1.48	2.02	2.57	3.16	3.36	4.03	4.77
6	0.72	1.27	1.44	1.94	2.45	2.97	3.14	3.71	4.32
7	0.71	1.25	1.41	1.89	2.36	2.84	3.00	3.50	4.03
8	0.71	1.24	1.40	1.86	2.31	2.75	2.90	3.36	3.83
9	0.70	1.23	1.38	1.83	2.26	2.69	2.82	3.25	3.69
10	0.70	1.22	1.37	1.81	2.23	2.63	2.76	3.17	3.58
11	0.70	1.21	1.36	1.80	2.20	2.59	2.72	3.11	3.50
12	0.70	1.21	1.36	1.78	2.18	2.56	2.68	3.05	3.43
13	0.69	1.20	1.35	1.77	2.16	2.53	2.65	3.01	3.37
14	0.69	1.20	1.35	1.76	2.14	2.51	2.62	2.98	3.33
15	0.69	1.20	1.34	1.75	2.13	2.49	2.60	2.95	3.29
16	0.69	1.19	1.34	1.75	2.12	2.47	2.58	2.92	3.25
17	0.69	1.19	1.33	1.74	2.11	2.46	2.57	2.90	3.22
18	0.69	1.19	1.33	1.73	2.10	2.45	2.55	2.88	3.20
19	0.69	1.19	1.33	1.73	2.09	2.43	2.54	2.86	3.17
20	0.69	1.18	1.33	1.72	2.09	2.42	2.53	2.85	3.15
21	0.69	1.18	1.32	1.72	2.08	2.41	2.52	2.83	3.14
22	0.69	1.18	1.32	1.72	2.07	2.41	2.51	2.82	3.12
23	0.69	1.18	1.32	1.71	2.07	2.40	2.50	2.81	3.10
24	0.68	1.18	1.32	1.71	2.06	2.39	2.49	2.80	3.09
25	0.68	1.18	1.32	1.71	2.06	2.38	2.49	2.79	3.08
26	0.68	1.18	1.31	1.71	2.06	2.38	2.48	2.78	3.07
27	0.68	1.18	1.31	1.70	2.05	2.37	2.47	2.77	3.06
28	0.68	1.17	1.31	1.70	2.05	2.37	2.47	2.76	3.05
29	0.68	1.17	1.31	1.70	2.05	2.36	2.46	2.76	3.04
30	0.68	1.17	1.31	1.70	2.04	2.36	2.46	2.75	3.03
31	0.68	1.17	1.31	1.70	2.04	2.36	2.45	2.74	3.02
32	0.68	1.17	1.31	1.69	2.04	2.35	2.45	2.74	3.01
33	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.35	2.44	2.73	3.01
34	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.35	2.44	2.73	3.00
35	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.34	2.44	2.72	3.00
36	0.68	1.17	1.31	1.69	2.03	2.34	2.43	2.72	2.99
37	0.68	1.17	1.30	1.69	2.03	2.34	2.43	2.72	2.99
38	0.68	1.17	1.30	1.69	2.02	2.33	2.43	2.71	2.98
39	0.68	1.17	1.30	1.68	2.02	2.33	2.43	2.71	2.98
40	0.68	1.17	1.30	1.68	2.02	2.33	2.42	2.70	2.97

Fuente: (STUDYLIB,2020)

Anexo 7. Operacionalización De Las Variables

VARIABLE INDEPENDIENTE: Gestión financiera

CONCEPTO	CATEGORÍA	INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo, adquirirlos, invertirlos y administrados. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones para conocer la liquidez, desempeño y solvencia que tiene que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de la organización (Córdoba, 2016).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez ➤ Desempeño ○ Solvencia 	<ul style="list-style-type: none"> • Prueba ácida • Capital neto de trabajo ➤ Análisis vertical ➤ Análisis horizontal. ○ Razón de deuda total ○ Razón de deuda Capital 	<p>Técnicas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entrevista • Observación <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Guía de Entrevista • Ficha de Observación

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

VARIABLE DEPENDIENTE: Rentabilidad

CONCEPTO	CATEGORÍA	INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>La rentabilidad se trata de evaluar la capacidad efectiva de los activos y patrimonio de la empresa, para poder obtener utilidad a partir de los capitales invertidos y recursos disponibles (Amondarain & Zubiaur, 2013).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Utilidad ✓ Activo ❖ Patrimonio 	<ul style="list-style-type: none"> • Margen neto • Margen operacional • Margen bruto ✓ Rendimiento sobre el activo (ROA) ❖ Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 	<p>Técnicas</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entrevista • Observación <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Guía de Entrevista • Ficha de Observación

Elaborado por: Bryan J. Morocho Y.

Anexo 8. Registro Único De Contribuyentes Sociedades

Consulta de RUC

RUC
0690074761001

Razón social
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINGA LTDA

Estado contribuyente en el RUC
ACTIVO

Nombre comercial

Representante legal

Nombre: CHUCHO LEMA JORGE VICENTE
Cédula/RUC: 0604051227

Actividad económica principal		ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR LA BANCA COMERCIAL.
Tipo contribuyente	Subtipo contribuyente	
SOCIEDAD	SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	
Clase contribuyente	Obligado a llevar contabilidad	
OTROS	SI	
Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades
30/05/1997	03/02/2021	
Agente de retención		
SI		