



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Las inversiones a plazo fijo y su relación con la gestión financiera de la
COAC Minga Ltda., durante el periodo 2020-2022**

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

Autor:

Guamán Duche, Jaime Rolando

Tutor:

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrio. Msc.

Riobamba, Ecuador. 2024

DECLARATORIA DE AUTORÍA

Yo, **Guaman Duche, Jaime Rolando**, con cédula de ciudadanía **0605248202**, autor (a) (s) del trabajo de investigación titulado: **“LAS INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COAC MINGA LTDA., DURANTE EL PERIODO 2020-2022”**, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 02 de mayo del 2024.



Guaman Duche Jaime Rolando

C.I: 060524820-2



ACTA FAVORABLE - INFORME FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

En la Ciudad de Riobamba, a los 17 días del mes de abril de 2024, luego de haber revisado el Informe Final del Trabajo de Investigación presentado por el estudiante JAIME ROLANDO GUAMAN DUCHE con CC: 0605248202, de la carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA y dando cumplimiento a los criterios metodológicos exigidos, se emite el ACTA FAVORABLE DEL INFORME FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN titulado "LAS INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COAC MINGA LTDA., DURANTE EL PERIODO 2020-2022", por lo tanto se autoriza la presentación del mismo para los trámites pertinentes.

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrio. Msc
TUTOR(A)

CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado para la evaluación del trabajo de investigación “**LAS INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COAC MINGA LTDA., DURANTE EL PERIODO 2020-2022**”, presentado por **Guaman Duche Jaime Rolando**, con cédula de identidad número **0605248202**, bajo la tutoría de **Ing. Mariana Isabel Puente Riofrio. Msc**; certificamos que recomendamos la **APROBACIÓN** de este con fines de titulación. Previamente se ha evaluado el trabajo de investigación y escuchada la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba a los 01 días del mes de mayo del 2024.

Presidente del Tribunal de Grado
MSc. Iván Patricio Arias Gonzales



Firma

Miembro del Tribunal de Grado
MSc. Alexandra Lorena López Naranjo



Firma

Miembro del Tribunal de Grado
MSc. Norma Patricia Jimenez Vargas



Firma



CERTIFICACIÓN

Que, **GUAMAN DUCHE JAIME ROLANDO** con CC: **0605248202**, estudiante de la Carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, Facultad de **CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado **"LAS INVERSIONES A PLAZO FIJO Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COAC MINGA LTDA., DURANTE EL PERIODO 2020-2022"**, cumple con el 10%, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **TURNITIN**, porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 09 de abril de 2024

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrio, Msc
TUTOR(A)

DEDICATORIA

Dedico esta tesis con todo mi corazón a mis queridos padres Olfa y Juan, por su amor incondicional, apoyo constante y sacrificios innumerables a lo largo de este viaje, y que con sus consejos me han guiado por el camino del bien y alcance de mis objetivos.

A mis hermanos Jasmín, Erika, Carolina, Mateito por el ser mi inspiración constante para seguir adelante durante esta travesía académica.

Con mucho cariño a mis abuelitos Rosa y Antonio, por sus consejos y su motivación me impulsaron a seguir adelante y alcanzar esta meta.

Jaime Rolando Guaman Duche

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por brindarme la vida, salud e inteligencia para cumplir mis sueños

A mis padres, hermanos y abuelitos por su apoyo incondicional en cada paso, por sus consejos para hacer de mí una mejor persona.

A mis amigos por su comprensión, ánimo y alegrías que han iluminado los días más difíciles de esta travesía académica.

De manera especial a mi tutora Ing. Marianita Puente por su orientación experta, paciencia y apoyo incondicional que han sido fundamentales en la realización de este trabajo.

A la Universidad Nacional de Chimborazo por brindarme la oportunidad de formar parte de esta noble institución en la carrera de Contabilidad y Auditoría que me permitió adquirir conocimientos y saberes que me ayudaran en mi vida profesional.

Jaime Rolando Guaman Duche

ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL ⁴	
CERTIFICADO ANTIPLAGIO ⁴	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE FIGURAS	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCIÓN.....	14
CAPÍTULO I.....	16
1. MARCO REFERENCIAL	16
1.1 Planteamiento del problema	16
1.2 Formulación del problema.....	16
1.3 Justificación.....	16
1.4 Objetivos.....	17
1.4.1 Objetivo General.....	17
1.4.2 Objetivos Específicos	17
CAPÍTULO II.....	18
2. MARCO TEÓRICO	18
2.1 Estado del Arte	18
2.2 Fundamentación Teórica	19
2.2.1 Inversiones a plazo fijo.....	19
2.2.2 Tasas de interés.....	20
2.2.3 Gestión Financiera.....	23
2.2.4 Análisis Financiero	26
2.2.5 Razones Financieras	28
2.2.6 Gestión de captaciones	30
2.2.7 Gestión del riesgo de liquidez	30
CAPÍTULO III	32
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	32
3.1 Métodos de investigación.....	32
3.2 Tipo de investigación	32

3.2.1	De campo	32
3.2.2	Documental.....	32
3.3	Enfoque de la investigación.....	32
3.4	Diseño de la investigación.....	33
3.5	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	33
3.5.1	Técnicas	33
3.5.2	Instrumentos	33
3.6	Métodos de análisis y procesamiento de datos.....	34
CAPÍTULO IV		35
4.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	35
4.1	Resultados de la entrevista realizada al jefe Financiero de COAC Minga Ltda... 35	35
4.2	Resultados de la observación directa en la COAC Minga Ltda.....	39
4.3	Resultados del análisis preliminar de las tasas de interés que ofrece la COAC Minga Ltda. 40	40
4.4	Diagnóstico de los depósitos a plazo receptados por la cooperativa durante los años 2020, 2021 y 2022.....	41
4.5	Resultados del análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. 43	43
4.5.1	Análisis vertical	43
4.5.2	Análisis horizontal.....	46
4.5.3	Razones financieras	52
4.5.4	Rendimiento sobre el patrimonio (ROE).....	55
4.5.5	Cálculo de coeficiente de correlación de Pearson	56
CAPÍTULO V		58
5.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	58
5.1	Conclusiones.....	58
5.2	Recomendaciones	58
6.	BIBLIOGRAFÍA.....	59
7.	ANEXOS.....	61

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Composición de las obligaciones con el público	20
Tabla 2: Funciones básicas de la actividad financiera.....	24
Tabla 3: Fórmula de las razones de liquidez	29
Tabla 4: Fórmulas de las razones de rentabilidad	29
Tabla 5: Entrevista realizada al jefe Financiero	35
Tabla 6: Ficha de observación aplicada a la COAC Minga Ltda.	39
Tabla 7: Tasa de depósitos a plazo - socios.....	41
Tabla 8: Tasa de depósitos a plazo - clientes	41
Tabla 9: Depósitos a plazo fijo receptados por semestre.	41
Tabla 10: Análisis vertical de Estado de resultados	43
Tabla 11: Análisis vertical del Balance General	44
Tabla 12: Análisis horizontal del Estado de Resultados	47
Tabla 13: Análisis horizontal del balance general 2020-2021	49
Tabla 14: Análisis horizontal del balance general 2021-2022	51
Tabla 15: Cálculo del Capital de Trabajo.....	53
Tabla 16: Cálculo de la Razón Circulante.....	53
Tabla 17: Cálculo del Margen de utilidad neto	53
Tabla 18: Cálculo del Margen de utilidad bruto.....	54
Tabla 19: Cálculo del Margen operacional.....	54
Tabla 20: Cálculo Rendimiento de la inversión (ROA)	54
Tabla 21: Cálculo del Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	55
Tabla 22: Datos de la COAC Minga Ltda., para el cálculo del coeficiente correlacional .	56
Tabla 23: Resultados del cálculo del coeficiente correlacional de Pearson	56
Tabla 24: Prueba de Hipótesis de la investigación.....	57

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Políticas de Inversión.....	21
Figura 2: Proceso de análisis financiero.....	27
Figura 3: Evolución de los depósitos a plazo.....	42

RESUMEN

El presente trabajo de investigación de investigación tiene como objetivo evaluar las inversiones a plazo fijo y su relación con la gestiona financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., durante el periodo 2020 – 2022, motivo por el cual se lo realizo en base al método deductivo con un enfoque mixto de diseño no experimental, en base a la investigación de campo y documental, donde los estados financieros son la fuente principal de información y mediante una revisión documental se aplicó la técnica de análisis de datos. Además, la aplicación de la entrevista para la obtención de información relevante sobre la gestión financiera se lo realizo al jefe financiero responsable del manejo de la información económica de la institución.

En base a la aplicación de un análisis horizontal se pudo determinar la tendencia y crecimiento de los depósitos a plazo fijo, con resultados que indican que durante los periodos 2020 y 2021 el crecimiento de estos depósitos estuvo por los USD 2.190.072,20, mientras que para el periodo 2021 y 2022 incremento a USD 4.689.943,85, indicando un crecimiento significativo en el último periodo lo cual contribuye positivamente a la institución. En cuanto a la aplicación de la razón de liquidez se pudo determinar que la cooperativa posee la capacidad de cubrir deudas a corto plazo sin comprometer su liquidez puesto que su razón circulante es mayor a 1, mientras que con la aplicación de la razón de rentabilidad se determinó que la cooperativa los costos son administrados eficazmente, además que el margen operacional es positivo debido al incremento de sus ingresos, sin embargo mediante la aplicación del ROE se determinó en el último periodo la entidad es poco rentable por el manejo inadecuado de gastos, esto proporciona información valiosa para emitir un criterio respecto a la gestión financiera de la cooperativa.

Palabras clave: Inversiones a plazo fijo, Gestión Financiera, Liquidez, Rentabilidad, Razones Financieras

ABSTRACT

The objective of this research work is to evaluate fixed-term investments and their relationship with the financial management of the "Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda." during the period 2020 - 2022, which is why it was carried out based on the deductive method with a mixed approach of non-experimental design, based on field and documentary research, where financial statements are the primary source of information and through a documentary review the data analysis technique was applied. Furthermore, the interview was conducted to obtain relevant information on financial management from the financial manager responsible for managing the institution's economic information. Based on the application of horizontal analysis, the trend and growth of fixed-term deposits could be determined, with results that indicate that during the periods 2020 and 2021, the growth of these deposits was USD 2,190,072.20, while for the period 2021 and 2022, increased to USD 4,689,943.85, indicating significant growth in the last period which contributes positively to the institution. Regarding applying the liquidity ratio, it can be determined that the cooperative can cover short-term debts without compromising liquidity since its current ratio is greater than 1. In contrast, applying the profitability ratio determined that the cooperative's costs are managed effectively. In addition, the operating margin is positive due to the increase in its income; however, through the application of the ROE, it was determined in the last period that the entity is unprofitable due to inadequate management of expenses; this provides valuable information to issue criteria regarding the financial management of the cooperative.

Keywords: Fixed-term investments, Financial Management, Liquidity, Profitability, Financial Ratios.



Reviewed by:
Lic. Jenny Alexandra Freire Rivera
ENGLISH PROFESSOR
C.C. 0604235036

INTRODUCCIÓN

En el entorno financiero actual, las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel vital al brindar servicios financieros a sus socios y comunidades. Estas instituciones se enfrentan a diversos desafíos en la gestión de sus recursos financieros para garantizar su estabilidad y rentabilidad a largo plazo. Un aspecto crucial de la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito es la administración efectiva de las captaciones a plazo fijo, que constituyen una importante fuente de financiamiento. Una gestión deficiente de estas captaciones podría poner en riesgo la solvencia y la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., como entidad financiera cooperativa, no es ajena a estos desafíos. Durante el período 2020-2022, se requiere un análisis exhaustivo de la relación entre las inversiones a plazo fijo y la gestión financiera de la cooperativa, con el fin de evaluar aspectos clave como la rentabilidad obtenida de las captaciones, la gestión del riesgo de liquidez, el cumplimiento normativo y el impacto en la estabilidad financiera.

Las entidades del sistema financiero popular y solidario reciben un porcentaje significativo de su capitalización a través de las inversiones de sus socios en depósitos a plazo. Estas entidades están reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo técnico de control de las entidades del sector financiero, la cual brinda los lineamientos necesarios para el adecuado ejercicio y transparencia de la actividad económica y promueve el correcto funcionamiento. La entidad cumplirá con las disposiciones determinadas en diferentes cuerpos legales como el Código Orgánico Monetario y Financiero; la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento General; así como las resoluciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Financiera y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, mismas se encargan de regular y determinar, de acuerdo con la estabilidad económica del país, el nivel de las tasas de interés promedio que se aplicarán a los servicios financieros que se ofrecen a los clientes.

De acuerdo con la evolución que ha tenido el sector financiero en el marco de la economía, es necesario establecer las prioridades básicas de captación y manejo del efectivo, que aporten a mejorar su crecimiento organizacional. Para analizar esta problemática es necesario determinar sus causas y efectos, como se relacionan los depósitos a plazo fijo con la gestión financiera, en este sentido, la institución financiera objeto de estudio será la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., la cual forma parte del sector financiero ecuatoriano.

Por lo tanto, la presente investigación busca analizar la relación entre las captaciones a plazo fijo y la gestión financiera de la COAC Minga Ltda., a través de un análisis exhaustivo de la liquidez y la rentabilidad de las captaciones, la gestión del riesgo, el cumplimiento normativo y de esta manera determinar el impacto en la estabilidad financiera, además, se buscará proporcionar recomendaciones y propuestas que mejoren la eficiencia y

efectividad de la gestión financiera de la cooperativa en relación con las inversiones a plazo fijo.

CAPÍTULO I

1. MARCO REFERENCIAL

1.1 Planteamiento del problema

En el entorno actual las inversiones a plazo fijo constituyen una fuente de financiamiento a largo plazo para las cooperativas. Sin embargo, debido a que los fondos están comprometidos durante un período de tiempo determinado, la gestión financiera de la cooperativa se verá afectada si no existe una correcta administración de estas inversiones.

Por lo general las cooperativas de ahorro y crédito, como la COAC Minga Ltda., en gran medida dependen de las inversiones a plazo fijo de sus socios y clientes para financiar sus operaciones y actividades de inversión como lo es la colocación de créditos. Durante los períodos 2020-2022, es fundamental analizar como los ahorros a plazo fijo han ayudado a mantener la estabilidad financiera de la institución y si se ha logrado cumplir con las metas de captación establecidas. Sin embargo, la administración de la institución debe asegurarse que estas inversiones a plazo fijo sean rentables tanto para los depositantes como para la propia entidad. Por lo tanto, se deberá evaluar si la gestión financiera de la institución ha alcanzado obtener un rendimiento adecuado de estas inversiones y si se ha mantenido competitiva en comparación con otras instituciones financieras.

En la COAC Minga Ltda., las inversiones a plazo fijo durante el periodo 2020 al 2021 demostraron un crecimiento del 32,83% (USD 2.190.072,20), mientras que del del periodo 2021 al 2022 se evidencia un incremento significativo de 52,93% (USD 4.689.943,85), comprometiendo la liquidez de la cooperativa si no se manejan adecuadamente. Entonces, es necesario conocer cómo la institución durante estos periodos ha gestionado los riesgos asociados con estas inversiones, considerando que las condiciones económicas y financieras han sido volátiles. Al igual que todas las instituciones financieras reguladas por la SEPS, la cooperativa pertenece al Segmento 2 y está sujeta a regulaciones y normativas específicas, en cuanto a las inversiones durante el periodo de estudio, la gestión efectiva de estas inversiones a plazo fijo es fundamental para mantener la estabilidad financiera de la cooperativa y contribuir al cumplimiento de sus obligaciones con el público.

1.2 Formulación del problema

¿Cuál es la relación de las inversiones a plazo fijo con la gestión financiera de la COAC Minga Ltda., durante el periodo 2020-2022?

1.3 Justificación

Al conocer la problemática de la cooperativa, surge de la necesidad de comprender a profundidad cómo las inversiones a plazo fijo influyen en la gestión financiera desde distintas perspectivas, debido a las condiciones económicas y financieras particulares que demandan de una gestión cuidadosa de los recursos financieros, fundamentalmente en el contexto de una economía volátil y en constante cambio.

Este estudio es relevante no solo desde una perspectiva académica, sino también desde un punto de vista práctico y aplicado. Puesto que los resultados obtenidos pueden contribuir a la COAC Minga Ltda., para el correcto ejercicio de su actividad, y a otras cooperativas del segmento, así como a los profesionales del área económica y financiera, proporcionando información valiosa para mejorar sus estrategias en cuanto a la gestión de recursos, toma de decisiones informadas y desarrollo de prácticas de gestión financiera más eficientes y efectivas.

Desde una perspectiva científica, esta investigación puede ayudar en la generación de nuevos estudios y la comprensión teórica en el campo de las finanzas y la gestión empresarial. Los resultados de esta investigación alimentan el debate académico sobre la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y promueve futuras investigaciones en áreas relacionadas con las inversiones/captaciones a plazo fijo.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Evaluar las inversiones a plazo fijo y su relación con la gestión financiera de la COAC Minga Ltda., durante el periodo 2020-2022.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Analizar las inversiones a plazo fijo recibidas por la COAC Minga Ltda., durante el periodo 2020-2022.
- Determinar la gestión financiera de la COAC Minga Ltda., a través de indicadores financieros.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Estado del Arte

Revisados antecedentes investigativos relacionados con el tema de investigación, se mencionan a continuación:

Según Cepeda (2015) en su trabajo de investigación titulado “La gestión de captaciones y su incidencia en las Operaciones de Créditos de la Cooperativa de la Pequeña Empresa de Tungurahua”, estudio que tiene como objetivo:

“Analizar la gestión de captaciones y su incidencia en las Operaciones de Crédito de la Cooperativa de la Pequeña Empresa de Tungurahua para el fomento de operaciones crediticias”, para al alcance del objetivo planteado empleo un enfoque de investigación cuantitativo e investigación de campo. Concluyendo con la aplicación de un modelo de captaciones que contribuye mejorar la captación de fondos y además gestionar de mejor manera la colocación de créditos (pág. 11).

Según Cunas Cárdenas (2017) en su trabajo de investigación titulado “Gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Economía Popular y Solidaria del Cantón Quito”, donde su finalidad es:

“Gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Economía Popular y Solidaria del Cantón Quito”, utilizando para la investigación un enfoque cualitativo que mediante análisis e interpretación demostró una reducción en los niveles de captación y colocación. Además, concluye que durante el periodo de estudio se evidencia un índice de liquidez sostenible y las captaciones demostraron un crecimiento negativo debido a factores externo que no depende de las instituciones financieras. (págs. 6-9)

Según Quizhp (2019) en su trabajo de titulación “La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería Arrayan y Piedra”, estudio que tiene como objetivo:

Diagnosticar la situación actual de la empresa tanto económica como financiera e identificar aspectos claves que están inmersos en la rentabilidad, obteniendo como resultado del estudio desequilibrios en la estructura de inversión y por tal razón propone un modelo orientado a convertir los recursos en recursos productivos y lograr un equilibrio en su estructura. (págs. 3-4; 80-81)

Según Yumi (2022) en su trabajo de titulación denominado “La gestión financiera y la rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.”, menciona como objetivo principal:

Diagnosticar la gestión financiera de la cooperativa e identificar factores que influyen principalmente en la rentabilidad, determinando así que el modelo de gestión financiera no es adecuado provocando un crecimiento desacelerado, al igual que la rentabilidad presente un bajo nivel debido a gastos de operación. (págs. 15-16)

2.2 Fundamentación Teórica

2.2.1 Inversiones a plazo fijo

En una Cooperativa de Ahorro y Crédito, los socios a más de depositar dinero en las cuentas de Ahorros, también pueden hacerlo en otra cuenta denominada depósitos a plazo. Este dinero gana un interés convenido de acuerdo al plazo que dura el depósito, cuyas tasas constan en el Reglamento respectivo de la cooperativa y acorde a lo establecido por la superintendencia de bancos, Transcurrido el plazo, la entidad reincorporará el dinero, junto con el interés acordado, (Zambrano, 2019).

Los depósitos a plazo fijo o inversiones son productos financieros que ofrecen las instituciones financieras, los cuales se utilizan como programas financieros para adaptarse a las diferentes necesidades de los clientes o inversionistas,

Las economías mundiales han desarrollado este sistema financiero con el objeto de crear y proporcionar acceso a los mercados de valores. Uno de los sistemas o herramientas financieras son los depósitos a plazo, los cuales se consideran de bajo riesgo para los inversionistas, (Banchon, 2019)

En la cuenta depósitos a plazo se registrarán las obligaciones, a cargo de la entidad, contraídas a raíz de la captación de recursos del público y exigibles al vencimiento de un período, no menor a treinta días, libremente convenido por las partes, (BCE, 2023).

Pueden instrumentarse en un título valor, nominativo, a la orden o al portador y pueden ser cancelados antes del vencimiento del plazo acordado, previo acuerdo entre las partes (acreedor y deudor).

Además, se registrarán los depósitos por confirmar, correspondiente a la recepción de los cheques locales o del exterior, mismos que son recibidos para la constitución de depósitos a plazo, que se remiten al cobro a través de la cámara de compensación o de remesas,

Finalmente, estos depósitos de acuerdo al plan de cuentas serán trasladados a la subcuenta (210140-. *Otros depósitos*) en la fecha de vencimiento, si no fueron renovados o retirados.

Las inversiones a plazo fijo en este contexto corresponden a los fondos que los clientes o socios depositan en la cooperativa, a cambio de una tasa de interés previo un

acuerdo y durante un periodo de tiempo fijo. La entidad durante este tiempo utiliza estos recursos para cumplir con obligaciones pendientes hasta la fecha de devolución.

2.2.2 Tasas de interés

Las tasas corresponden al promedio ponderado por el monto, de las tasas de interés efectivas aplicadas por las entidades del sistema financiero privado y de la economía popular y solidaria en sus operaciones pasivas que están obligadas a remitir al Banco Central del Ecuador, (BCE, 2023).

El interés es la ganancia que se obtiene del dinero depositado en una entidad financiera durante un período de tiempo determinado, en el caso de los depósitos, la tasa de interés depende del monto del capital y del período de tiempo. El costo que genera el uso del dinero a través del tiempo es el interés según, (Banchon, 2019)

Representa un compromiso de inversión realizada por el cliente, es decir, siempre que una persona abre un certificado de depósito, cuenta de ahorro o cualquier otro producto que implique rentabilidad, esta se convierte en una deuda u obligación financiera para la institución ya que debe realizar los pagos de los Intereses Ganados durante un cierto período de tiempo.

2.2.2.1 Políticas de inversión

El objetivo de estas políticas es determinar lineamientos y establecer el procedimiento necesario para la captación de recursos, mediante la emisión de documentos que respalden a las partes involucradas, el principal documento es el certificado de depósitos a largo plazo donde constaran el monto, la tasa de interés y las condiciones que debe cumplir durante el tiempo establecido o hasta su vencimiento (Romero & Beatriz, 2018).

La inversión, de acuerdo con Gitman & Joehnk (2009) en su libro titulado Fundamentos de Inversiones, menciona que es “Cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o incremente su valor”. Los plazos estipulados para las inversiones a plazo fijo a través de Certificados de Depósitos se encuentran estipulados en el Catálogo Único de cuentas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidario.

La Tabla 1 indica la composición de la cuenta depósitos a plazo de acuerdo al tiempo

Tabla 1: *Composición de las obligaciones con el público*

CUENTA	NOMBRE DE LA CUENTA
2	Pasivo
21	Obligaciones con el publico
2103	Depósitos a plazo
210305	De 1 a 30 días
210310	De 31 a 90 días
210315	De 91 a 180 días

210320	De 181 a 360 días
210325	De más de 361 días
210330	Depósitos por confirmar

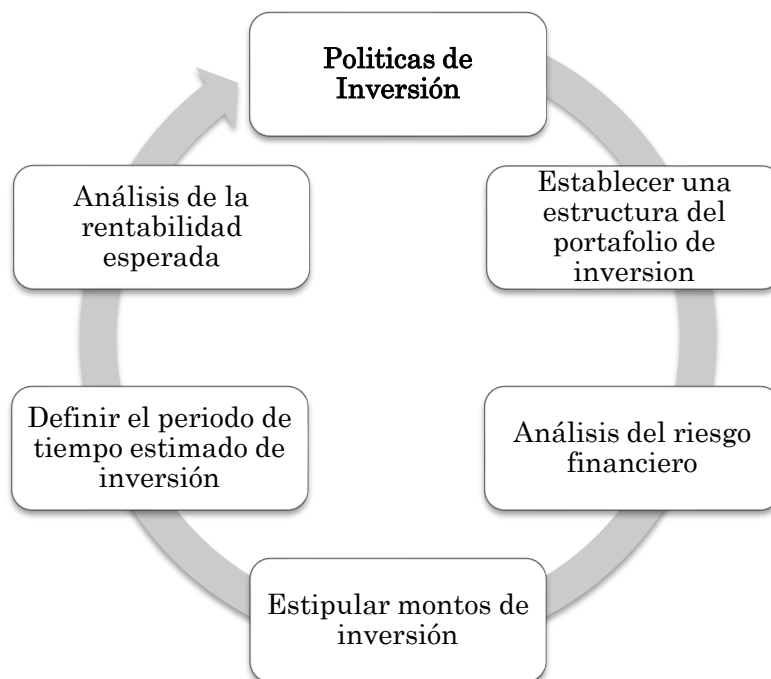
Se debe tener en cuenta que los certificados generados por depósitos a plazo serán emitidos a la orden. Además, la tasa de interés a pagarse por el depósito a plazo, debe estar aprobados por la Gerencia General, y de acuerdo a las estrategias de captación de la institución, (Romero & Beatriz, 2018).

En este contexto, las políticas de inversión, constituyen una hoja de ruta, que guía el camino correcto de la inversión a la cual una entidad o empresa se encuentra interesada en adquirir.

Dentro de las políticas, el inversionista debe tomar en cuenta ciertos factores entre los más importantes el factor tiempo y riesgo a los cuales está dispuesto a incurrir y analizar si sus necesidades son satisfechas con dicha inversión.

Las políticas de inversión se muestran en la figura 1:

Figura 1: Políticas de Inversión



2.2.2.2 Procedimiento para la emisión de un certificado de depósito/inversión a plazo fijo

- a) Para realizar un depósito a plazo fijo, responsable de captaciones, deberá verificar que el socio/cliente mantenga en su cuenta el valor que se va a registrar en el documento de emisión, (SEPS, 2024).

- b) Podrá emitir depósitos a plazo, exigibles al vencimiento de un período no menor a treinta días.
- c) Por cada depósito a plazo, la cooperativa emitirá un certificado de depósito a nombre del titular de la cuenta que llevará impreso en forma clara el valor, plazo, tasa y fecha de vencimiento de la póliza, (SEPS, 2024).
- d) El socio/cliente cuando invierta en un depósito a plazo fijo podrá designar uno o varios beneficiarios.
- e) Las personas beneficiarias tendrán derecho al depósito a plazo fijo, únicamente en caso de fallecimiento del titular y deberán presentar la póliza original que la cooperativa entrega al titular junto con la cédula de identidad, (SEPS, 2024).
- f) Los depósitos a plazo fijo estarán sujetos a los montos, plazos y tasas establecidos por el Consejo de Administración.
- g) Cuando la solicitud de apertura de un depósito a plazo fijo, haya sido realizado con un depósito en cheque, la emisión del correspondiente certificado se realizará únicamente cuando éste se haya efectivizado, (SEPS, 2024).
- h) Para realizar la anulación de un certificado de depósito a plazo fijo en caso de pérdida, destrucción o robo, el socio/cliente deberá presentar una solicitud por escrito y la correspondiente denuncia.
- i) El responsable de captaciones, deberá verificar previamente a la persona que desee vincularse como socio de la entidad las listas de información nacionales e internacionales, listas de paraísos fiscales y listas de personas expuestas políticamente – PEPS con la finalidad de conocer sus antecedentes legales.
- j) En caso de que el posible socio esté vinculado con las listas de control mencionadas anteriormente, a excepción de las listas PEPS, se deberá solicitar al socio un certificado de homónimos del CONSEP. En caso de que con dicho certificado no se subsane la verificación de la identidad del posible socio, el oficial o responsable de cumplimiento realizará una debida diligencia ampliada.
- k) En caso que el socio deposite una cantidad igual o mayor a USD 5.000 (cinco mil dólares), el responsable de captaciones, deberá solicitar al cliente o socio, el formulario de declaración de origen y destino de recursos; y, al final del día entregarlo al oficial o responsable de cumplimiento para su respectiva gestión.

2.2.2.3 Renovación de un certificado de depósito a plazo fijo

- a) El certificado de depósito será renovado a su vencimiento ya sea por el capital más intereses o únicamente por el capital.
- b) Se efectuará la renovación automática de un certificado de depósito a plazo fijo conforme a las políticas definidas por la cooperativa.

2.2.2.4 Cancelación

- a) Para efectuar una cancelación de un depósito a plazo fijo, el socio/cliente deberá notificar al responsable de captaciones, el vencimiento de su póliza con al menos 3 días de anticipación, (SEPS, 2024).

- b) Los intereses generados por los depósitos a plazo, serán cancelados al vencimiento, o de acuerdo a lo pactado con el socio/cliente de acuerdo a las políticas definidas por la cooperativa.
- c) Se realizará la retención de impuestos de acuerdo a lo que estipulen las normas tributarias vigentes.

9.1.1. Pre cancelación

- a. El Gerente podrá autorizar la pre cancelación de un certificado de depósito a plazo fijo de acuerdo a las condiciones que establezca la cooperativa, estas pueden ser:
 - Por calamidad doméstica (muerte, enfermedad, etc.)
 - Para incrementar el monto del certificado; y
 - Por renovación automática sin previo consentimiento del socio
- b. En la pre cancelación de un certificado de depósito a plazo fijo se deberá considerar la tasa de interés vigente en depósitos a plazo de acuerdo al tiempo que haya transcurrido el depósito, y será potestad de la cooperativa el aplicar la penalización de tasa, (SEPS, 2024).
- c. Para efectuar una pre cancelación de un depósito de plazo fijo, el socio/cliente deberá realizar una solicitud por escrito indicando los motivos de la pre cancelación, dirigida al Gerente, al menos con 48 horas de anticipación

2.2.3 Gestión Financiera

2.2.3.1 Definición

La gestión financiera se enfoca en analizar, tomar decisiones y emprender acciones respecto de los recursos financieros de la organización, asegurando su adecuada utilización para lograr eficiencia y rentabilidad en el curso normal de sus actividades, (Puente et al., 2022).

Según Terrazas Pastor (2009) menciona que la Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados.

El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización (pág. 59).

Según Ortiz & Gonzáles (2018) determinan que la gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin. Y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planeamiento, convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones.

Sin embargo, hace énfasis en aspectos estratégicos, en la medida en que procura crear valor en un entorno competitivo con competidores conscientes. Es responsable de asignar fondos y capaz de obtener las mejores alternativas de financiación y de desarrollar una política apropiada acorde con los objetivos de la institución.

La actividad financiera comprende funciones básicas, según indica la Tabla 2:

Tabla 2: *Funciones básicas de la actividad financiera*

<ul style="list-style-type: none"> • La Preparación y análisis de información financiera, 	<ul style="list-style-type: none"> • La Determinación de la estructura de pasivos, y, 	<ul style="list-style-type: none"> • El Estudio del financiamiento de la empresa o estructura financiera
--	--	---

Es así que nos permite identificar valores y decisiones con énfasis en la gestión eficaz del capital de trabajo dentro de un balance encargado de analizar las decisiones obtenidas a través de medios financieros. Sin embargo, la gestión financiera permite la organización del flujo de caja, fondos y recursos financieros especializados en actividades empresariales.

2.2.3.2 Importancia de la gestión financiera

La importancia de la gestión financiera radica en su capacidad para proporcionar control sobre las operaciones de la organización, facilitar la toma de decisiones, asegurar nuevas fuentes de financiación, mantener la eficiencia y eficacia operativa, garantizar la exactitud de la información financiera y garantizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones pertinentes, (Puente et al., 2022).

La gestión financiera en toda organización está estrechamente ligada a la determinación del tamaño y la composición de los activos, la estructura de financiación y la política de dividendos, (Puente et al., 2022).

Como resultado la dirección pone gran énfasis en dos factores cruciales.

- Maximización de riqueza.
- Maximización de beneficios

La resolución del dilema de liquidez y rentabilidad se logra mediante la identificación de diversos factores financieros y económicos. Estos factores incluyen la planificación estratégica basada en el análisis financiero, la consideración de indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, así como las previsiones de ventas y gastos, (Ortíz & González, 2018).

Además, los factores económicos como la reducción de los costos de capital, el aumento de los ingresos y la disminución de los costos operativos desempeñan un papel crucial. Este enfoque garantiza la provisión oportuna de los recursos necesarios, facilita una toma de decisiones más informada y, en última instancia, garantiza el éxito financiero del crecimiento de la entidad.

Es importante que las instituciones tomen en cuenta los controles operativos, las fuentes de financiamiento, la efectividad de la entidad y la eficiencia operativa, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes que regulan dichas operaciones.

2.2.3.3 Objetivo de la gestión financiera

De acuerdo con Ortiz & González (2018) el 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 las de administración, inversión, financiación y dividendos.

Maximizar los beneficios derivados de las actividades económicas mediante la toma de decisiones acertadas, asegurando así la sostenibilidad de la organización en su respectivo mercado, para permitir a los accionistas, inversores o propietarios aumentar su propia riqueza, (Mendoza et al., 2021).

Finalmente, el enfoque de la gestión financiera está enfocado en la maximización de la riqueza de los accionistas, de las ganancias corporativas y la minimización de costos, logrando un correcto funcionamiento y mayor operatividad para el desarrollo organizacional.

2.2.3.4 Herramientas de la gestión financiera

No se puede subestimar la importancia de los instrumentos financieros en la gestión financiera, ya que proporcionan una hoja de ruta clara a seguir por las empresas. En consecuencia, es crucial que los líderes posean la mentalidad y el enfoque adecuados al tomar decisiones, (Solórzano et al., 2020).

Sin embargo, es imperativo tener en cuenta que cada decisión conlleva un cierto nivel de riesgo. Por lo tanto, es vital tener en cuenta herramientas de gestión financiera que mitiguen el riesgo y permitan una toma de decisiones informada y acertada.

De acuerdo con el autor, (Solórzano et al., 2020), menciona las principales herramientas de la gestión financiera y son las siguientes:

- Gestión de tesorería
- Flujo de efectivo
- Análisis financiero
- Monitoreo
- Indicadores de gestión financiero

2.2.3.5 Funciones del gerente financiero

Como figura clave en la administración financiera de la empresa, desempeña un papel crucial dentro del grupo de dirección general. Contribuye activamente a definir los objetivos y políticas generales de la empresa, asegurando que los recursos se asignen a

proyectos o segmentos (como productos y mercados) que proporcionen el equilibrio óptimo entre rendimiento y liquidez, (Zaruma, 2023).

Su objetivo es promover la utilización eficiente de los recursos para mantener los niveles de productividad, como miembro del equipo de gestión administrativa, desempeña un papel crucial para garantizar el funcionamiento eficiente de las organizaciones. Su objetivo principal es desarrollar planes financieros efectivos que aseguren los recursos necesarios para las operaciones de la empresa y faciliten su crecimiento y expansión a largo plazo.

En el proceso de asignación y adquisición de fondos, el gerente financiero emplea diversas herramientas de análisis, planificación y control, para obtener y distribuir fondos de manera eficiente, además requiere una planificación cuidadosa, incluida la proyección del flujo de caja y la evaluación del impacto potencial en el estado financiero de la institución, teniendo en cuenta estas proyecciones pretende garantizar una liquidez suficiente.

2.2.4 Análisis Financiero

Es el proceso de estudiar y evaluar acontecimientos económicos pasados, con el propósito de tomar decisiones para alcanzar objetivos predeterminados, a través de un conjunto de instrumentos o herramientas que permiten evaluar, analizar e interpretar la información económica y financiera, (Yumi, 2022).

El análisis financiero implica examinar la información contable de una empresa, que se presenta en forma de estados financieros. Sin embargo, esta información sólo es valiosa cuando se interpreta adecuadamente para sacar conclusiones significativas, (Ortíz & González, 2018).

Basados en esto tomar decisiones informadas, de esta manera las organizaciones se esfuerzan por mejorar el desempeño a largo plazo.

La evaluación de la salud financiera de una empresa se basa en el cálculo de varias métricas financieras, que miden su liquidez, solvencia, eficacia operativa, endeudamiento y rentabilidad, (Bravo et al., 2017).

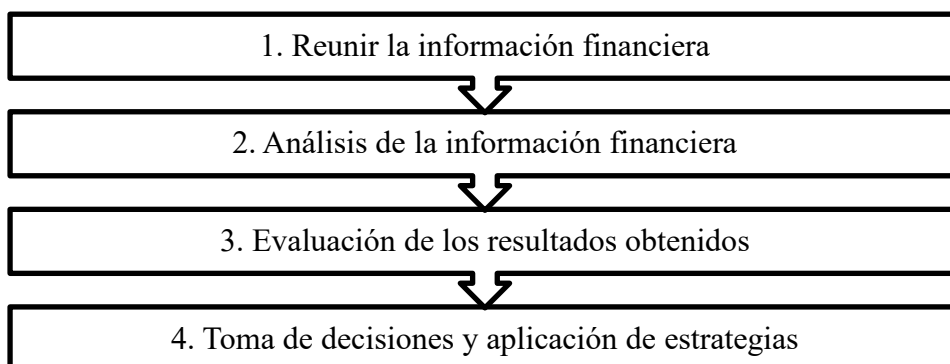
Normalmente se considera que una empresa solvente tiene suficiente liquidez, es importante tener en cuenta que no todas las empresas solventes poseen la liquidez adecuada. De esta manera la gestión financiera basada en cifras ajustadas proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa.

Un aspecto crucial para los directivos de una empresa es poseer el conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su adecuada interpretación. Este conocimiento sirve como base para realizar un análisis financiero exhaustivo, que a su vez se convierte en una parte fundamental para la toma de decisiones financieras efectivas.

En este contexto la gestión financiera, implica la toma de decisiones relativas a la escala y composición de los activos, el alcance y la disposición del financiamiento y la política relativa a los dividendos.

De acuerdo con Bravo (2017), menciona que el análisis financiero comprende una serie de etapas para analizar la información histórica de una empresa, con la finalidad de elaborar estrategias necesarias, a continuación, se presenta las etapas:

Figura 2: *Proceso de análisis financiero*



2.2.4.1 Análisis vertical

Según Melara (2019) este análisis nos permite determinar de forma vertical los valores contables de los estados financieros, tales como, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. Además, ayuda determinar el porcentaje de participación de cada una de las cuentas en los estados financieros,

Sin embargo, Sánchez (2020), menciona que con el balance nos permitirá medir la composición del activo, el pasivo y el patrimonio neto. Por lo tanto, se tomará de referencia el total del activo, pasivo y patrimonio neto.

En cambio, con el estado de pérdidas y ganancias nos ayudará a conocer, que porcentaje de los ingresos representa el coste de las ventas y los demás gastos con la finalidad de ajustarlos y obtener una mayor rentabilidad, para ello se tomará de referencia el total de ingresos por ventas.

Dentro de este análisis se puede apreciar la estructura de corto, mediano y largo plazo y la conformación de cada uno de estos grupos. En lo que respecta a los pasivos se refleja su estructura global de financiamiento en término de fondos propios y fondos ajenos y estos últimos separados en corto y largo plazo, (Zamora et al., 2021).

En cambio, con el estado de resultados se aprecia la relación entre costos, gastos operacionales y gastos no operacionales, considerando los impuestos y el resultado, estas estructuras con el tiempo suelen modificarse.

Es así que el análisis vertical busca establecer mediante cálculos matemáticos la existencia de cambios importantes en la estructura de activos, pasivos y resultados durante los periodos de observación. Para elaborar el análisis vertical de un grupo de cuentas, cada ítem de este grupo se divide por el total, estableciéndose como resultado una estructura porcentual, (Zamora et al., 2021).

2.2.4.2 Análisis horizontal

Según Ortiz & González (2018), este tipo de análisis ayuda a comparar estados financieros en dos o más períodos consecutivos, con la finalidad de observar la variación absoluta y relativa, de las cuentas contables de un período a otro, luego interpretarlas y comprobar si es favorable o no para la entidad.

Para realizar este análisis es importante que los estados financieros estén expresados en moneda de un mismo año. Esto se debe a que los datos que se relacionan son de años diferentes, situación que no es necesaria en el caso del análisis vertical, (Zamora et al., 2021).

Para este análisis, normalmente se considera como base el valor 100, el valor más antiguo y los años siguientes se miden en relación al primero en la forma de índice, es decir el valor de cada partida o cuenta se divide por el más antiguo y se multiplica por cien. Entonces, al comparar los estados financieros de una entidad de un periodo a otro, contribuye a conocer en cuanto ha aumentado o ha disminuido sus utilidades y deudas, esto contribuye a mejorar sus planes estratégicos y la toma de decisiones.

2.2.5 Razones Financieras

Las razones financieras o ratios financieros mediante su aplicación nos permiten conocer, cual es el comportamiento actual o pasado de la entidad, mediante la comparación de partidas contables de distintos periodos, Ortiz & González (2018). Principalmente en el ámbito de la liquidez, la gestión, nivel de endeudamiento, su rentabilidad y, por lo tanto, determinar su valor en el mercado.

Sin embargo, las razones financieras facilitan la interpretación de la situación económica de una empresa, pueden ser considerados como parámetros de evaluación, es una herramienta que contribuye a realizar un estudio del desempeño la empresa en las principales áreas funcionales.

Se considera también una relación matemática donde el resultado permite evaluar el desempeño de la entidad a través de ratios de acuerdo a la necesidad de información, para conocer de mejor manera el estado económico se debe tomar en cuenta al menos dos periodos contables, para así compararlos y determinar su evolución.

2.2.5.1 Razón de Liquidez

Los indicadores de liquidez son instrumentos que permiten determinar el estado en el que se encuentra la empresa para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo. También

liquidez se define como la capacidad inmediata de pago que la entidad tiene para cumplir sus obligaciones con sus clientes, (Puente et al., 2022)

Tabla 3: *Fórmula de las razones de liquidez*

Nombre	Fórmula	Descripción
Capital de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	El capital de trabajo debe ser positivo, caso contrario muestra un faltante para cubrir las obligaciones en el corto plazo.
Razón circulante	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Indica la capacidad para cubrir sus compromisos a corto plazo, (cuantas veces cubre el activo de fácil conversión en efectivo al pasivo de exigibilidad menor a un año)

2.2.5.2 Razón de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad miden la eficiencia de la gestión financiera de la entidad a través de los rendimientos generados por las ventas e inversiones as u vez estos indicadores permiten medir los beneficios obtenidos por la entidad en relación con el volumen de inversión realizado. Este tipo de indicadores combinan variables financieras y económicas para generar una medida de rentabilidad, (Puente et al., 2022).

Tabla 4: *Fórmulas de las razones de rentabilidad*

Nombre	fórmula	Descripción
Margen de utilidad neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}}$	Es primordial para evaluar la eficiencia financiera y la capacidad para generar beneficios netos a partir de sus ingresos.
Margen de utilidad bruto	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ingresos}}$	Indicador que relaciona los ingresos operacionales con la utilidad bruta. Permite identificar el porcentaje de ingresos disponible para cubrir gastos de operación y evaluar la capacidad de financiación.
Margen operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	Los gastos de operación considerados en este cálculo son los costos generales y administrativos.
Rendimiento de la inversión (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$	Mide la eficacia administrativa para generar utilidades en relación con sus activos, es decir el rendimiento de la inversión realizada en la entidad.
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Mide el rendimiento obtenido por los accionistas de los fondos invertidos, indica la capacidad de la empresa para retribuir a sus accionistas eficientemente.

2.2.6 Gestión de captaciones

El análisis de la conexión entre recursos internos y externos dentro de las cooperativas ha sido objeto de múltiples estudios, todos con el objetivo de mejorar la recaudación de fondos, (Arias et al., 2023).

Se han tenido en cuenta factores como los tipos de interés y el tiempo que se mantienen los fondos. Actualmente existe una amplia gama de productos pasivos ofrecidos al público, que permiten a los clientes/socios seleccionar una cooperativa en función de los beneficios asociados, ya sea a través de una cuenta de ahorros a plazo o como clientes habituales de la institución.

2.2.7 Gestión del riesgo de liquidez

De acuerdo con Muñoz (2020), para llevar a cabo eficazmente sus operaciones comerciales diarias, satisfacer la demanda de retiros, abordar emergencias financieras, cumplir con las solicitudes de crédito de los clientes y aprovechar oportunidades de inversión ventajosas, las instituciones financieras deben mantener una liquidez y flexibilidad adecuadas.

Si bien las entidades individuales son responsables de gestionar el riesgo de liquidez, es importante señalar que las instituciones priorizan principalmente el cumplimiento de las normas regulatorias y la prevención de sanciones. De hecho, un aspecto importante de la gestión del riesgo de liquidez implica cumplir con los requisitos establecidos por las autoridades reguladoras, (Ramírez, 2022).

En este contexto, el análisis de las necesidades de fondos y fuentes de recursos de las instituciones financieras en el corto y largo plazo es esencial para determinar una posición de liquidez adecuada.

Sin embargo, el sector financiero también ha experimentado retos en la gestión del riesgo de liquidez producto de la materialización del impago de préstamos otorgados, cambios en condiciones de pago o reprogramaciones, mayores necesidades de financiamiento de los clientes, retiros más frecuentes, préstamos interbancarios restringidos, pérdidas de depósitos potencialmente mayores, llamadas de margen debido a una mayor volatilidad en el mercado, baja en niveles de negociación y cambios de condiciones de instrumentos de deuda adquiridos.

Además, la baja en la calificación de riesgo de instrumentos financieros, todo esto dentro de un marco regulatorio que requiere niveles mínimos de liquidez y una gestión más proactiva a nivel bancario para mantener los niveles de solidez y solvencia

Es función de la gerencia asegurar que la cooperativa mantenga un nivel de efectivo o activos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones financieras. La gestión de riesgo de liquidez incluye la incorporación de un nivel óptimo de liquidez en el marco de la estrategia y apetito de riesgo establecido (pág. 9).

- Necesidades de Financiamiento
- Optimización del Capital de Trabajo
- Reducción de Costos de Financiamiento
- Proyecciones y Escenarios de Flujo de Efectivo

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Métodos de investigación

Esta investigación se realizó en base al método deductivo, puesto que permitió analizar datos cuantitativos y cualitativos examinar, determinar y evaluar las captaciones de depósitos a plazo, basados en la observación de datos y la generación de patrones y teorías a partir de ellos. Con este enfoque se obtuvo información relevante sobre las inversiones que ha recibido la COAC Minga Ltda. durante los períodos de estudio, para luego, analizarlas y emitir un criterio.

3.2 Tipo de investigación

Para este proyecto de investigación se utilizó los siguientes tipos de investigación:

3.2.1 De campo

Para el presente trabajo de investigación se acudió regularmente a la oficina Matriz de la COAC Minga Ltda., a fin de recabar información. En base a la calidad de información que se obtuvo de manera directa y real, se prosiguió con el estudio para el alcance de los objetivos planteados

3.2.2 Documental

Se utilizó la investigación documental lo que implica revisar y analizar documentos existentes, como informes financieros, estados de resultados, políticas y procedimientos de la cooperativa, así como la normativa aplicable, mismo que permitieron obtener información relevante para el desarrollo de esta investigación.

3.3 Enfoque de la investigación

Para esta investigación se utilizó un enfoque mixto, centrándonos en la recopilación y análisis de datos numéricos y cuantificables.

Se utilizó este enfoque puesto que permitió combinar tanto métodos cualitativos como cuantitativos. Es importante destacar que durante la investigación se benefició de la obtención de datos cuantitativos para analizar las inversiones a plazo fijo y los indicadores financieros de la COAC Minga Ltda. durante el período en cuestión. Al mismo tiempo, se recopiló datos cualitativos a través de la entrevista para comprender mejor las prácticas de gestión financiera de la cooperativa y obtener perspectivas más detalladas de los actores involucrados.

La necesidad de recopilar información económica en un tiempo y espacio definidos permitió cuantificar las variables, la investigación requirió de datos transversales, estos datos recopilados se utilizaron para probar las hipótesis basadas en mediciones numéricas y análisis estadístico.

3.4 Diseño de la investigación

Corresponde a un diseño no experimental donde no se tuvo control o altero la variable independiente, por lo tanto, se la observo y recopiló tal y como se presentan en el entorno, para después analizarlos, y además de la observación y la recopilación de datos existentes de la cooperativa sin intervenir ni manipular la variable.

3.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.5.1 Técnicas

3.5.1.1 Entrevistas

Las entrevistas permitieron obtener perspectivas cualitativas y opiniones del personal del área financiera sobre las inversiones a plazo fijo, la gestión financiera y los factores que influyen en las decisiones de inversión, obteniendo información verbal y datos relevantes que permitieron dar respuesta a la problemática presentada.

3.5.1.2 Observación directa

Esto implicó observar procesos de toma de decisiones, respecto a las inversiones y comportamientos relacionados con las mismas en el entorno de la cooperativa. Mediante la observación directa se pudo apreciar de primera mano cómo se llevan a cabo las actividades relacionadas con las inversiones a plazo fijo dentro de la COAC Minga Ltda.

3.5.1.3 Revisión documental

Permitió examinar y analizar diversos documentos económicos relevante de la COAC Minga Ltda., relacionados con el tema de estudio. Esta técnica permitió recopilar información y datos financieros relevantes a partir de estados financieros proporcionados por la institución, además de informes institucionales y datos relevantes proporcionados por la SEPS.

3.5.2 Instrumentos

3.5.2.1 Guía de entrevista

Es un documento estructurado que contuvo un conjunto de preguntas para recopilar información sobre el tema de estudio. La guía de entrevista brindó una estructura y un enfoque sistemático y ayudó a recopilar datos cualitativos, obtener perspectivas y opiniones de los entrevistados, así como relacionarlos y obtener datos cuantitativos.

3.5.2.2 Ficha de observación

Permitió registrar y documentar aspectos específicos observados, sobre actividades como la gestión de registros financieros, proceso de captación de una inversión, gestión de riesgos, y la toma de decisiones. Por tal razón se utilizó este instrumento necesario para la obtención de información de la variable inversiones a plazo fijo.

3.5.2.3 Matriz de revisión documental

La información a utilizarse se recopiló a partir de documentos proporcionados por la cooperativa, como informes financieros, políticas de gestión, registros de transacciones, mismos que se utilizarán para extraer datos, identificar patrones, analizar tendencias y hacer comparaciones relevantes.

3.6 Métodos de análisis y procesamiento de datos

Para el desarrollo de esta investigación y el procesamiento de la información y datos obtenidos se utilizó de primera mano la herramienta Microsoft Excel, mediante la cual se aplicó fórmulas y se efectuó el respectivo análisis de los resultados.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados de la entrevista realizada al jefe Financiero de COAC Minga Ltda.

La entrevista se aplicó mediante una guía de entrevista al jefe Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., sus resultados obtenidos y análisis efectuados se presentan a continuación:

Tabla 5: *Entrevista realizada al jefe Financiero*

ENTREVISTA		
Sujeto de estudio:	COAC Minga Ltda.	
Cargo que ocupa:	Jefe Financiero	
Entrevistador:	Jaime Guaman	
Objetivo: Comprender como funcionan los depósitos a plazo fijo dentro de la cooperativa, características específicas conocer como gestiona los depósitos a plazo fijo desde una perspectiva financiera.		
N°	PREGUNTA	RESPUESTA DEL ENTREVISTADO
1	<i>¿Podría proporcionar una visión general de los servicios de captaciones a plazo fijo ofrecido por la cooperativa? (plazos, tasas de interés, montos)</i>	<p>Durante la entrevista el jefe Financiero supo mencionar que los servicios de inversiones a plazo fijo que ofrece la cooperativa son fundamentales en cuanto a su contribución a la gestión financiera. En términos generales, ofrecen una variedad en cuanto plazos para productos de depósitos a plazo fijo, que parten desde corto plazo, generalmente entre los 30 días hasta 1 año, y además plazos más extensos de hasta 5 años, esto dependiendo de las requerimientos y preferencias de socios.</p> <p>Respecto a las tasas de interés, estas son determinadas de acuerdo a las condiciones del mercado, las disposiciones de los entes regulatorios (SEPS) y principalmente las políticas internas de la cooperativa. Ofrecen tasas competitivas en cuanto a las condiciones económicas actuales que sean atractivas para los inversores. Se debe tener en cuenta que estas tasas varían según el plazo seleccionado y el monto de depósito.</p> <p>Además, en cuanto a los montos mínimos de depósito, se procura ser inclusivos y que sean accesibles para todos, por esta razón ofrecen opciones con montos mínimos variados, lo que permite a los depositantes participar independientemente de su capacidad.</p>
2	<i>¿Cuál es la importancia de los depósitos a plazo fijo dentro de las obligaciones con el público de la cooperativa? ¿Cuáles son las principales</i>	Menciona que los depósitos/captaciones a plazo fijo juegan un papel importante dentro de la cooperativa en cuanto a las obligaciones con el público, puesto que representan una parte significativa de los pasivos. La importancia según menciona, radica en que estos depósitos son una fuente estable de fondos que se puede

	<i>características en términos de liquidez, rendimiento y seguridad?</i>	<p>utilizar para financiar actividades como lo es la colocación de créditos y hacer frente a otras obligaciones de la institución.</p> <p>Sin embargo, el tener variedad de productos de depósito, incluyendo los depósitos a plazo fijo, las fuentes de financiamiento están diversificadas y ayuda a reducir la dependencia de una sola fuente de fondos y por lo tanto ayuda a mitigar los riesgos financieros y permite mantener una posición financiera sólida y sostenible en el mercado.</p>
3	<i>¿Ofrecen la cooperativa algún beneficio adicional o servicios complementarios para los depositantes a plazo fijo, como acceso a preferencial a préstamos u otros productos financieros?</i>	<p>Efectivamente los depositantes reciben como beneficio adicional el acceso a préstamos con condiciones preferenciales, permitiéndoles utilizar sus depósitos como garantía y puedan obtener financiamiento adicional para sus necesidades personales, como la compra de una vivienda, la educación de sus hijos o el impulso financiero de su negocio. Además, la cooperativa ofrece servicios de asesoramiento financiero a través de sus colaboradores para ayudar a los depositantes a alcanzar sus metas financieras.</p>
4	<i>¿Cómo se integran los depósitos a plazo fijo en la planificación financiera y estrategia de la cooperativa?</i>	<p>Menciona que al ser una de las principales fuentes de financiamiento, su integración garantiza una gestión financiera sólida y eficiente, en la planificación financiera, se tiene en cuenta los flujos de efectivo que se espera recibir por depósitos a plazo fijo durante un periodo, con esto garantiza su liquidez para satisfacer necesidades y permite la colocación de créditos.</p> <p>Sin embargo, consideran las tasas de interés que se ofrecen en los productos de depósitos a plazo fijo, con esto se puede establecer tasas competitivas en los productos de crédito y mantener un equilibrio entre la captación de fondos y la rentabilidad para la cooperativa.</p>
5	<i>¿Qué estrategias se utilizan para administrar adecuadamente los fondos depositados a plazo fijo y garantizar la rentabilidad y solvencia de la cooperativa?</i>	<p>La cooperativa busca diversificar sus activos y distribuir adecuadamente los fondos que recibe por depósitos a plazo fijo en una variedad de productos financieros, para reducir el riesgo y aprovechar al máximo el rendimiento generado. Monitorean constantemente el comportamiento de la cartera de crédito y se ajusta según las condiciones del mercado, además, gestiona de manera eficiente los costos operativos y financieros para maximizar la rentabilidad de los fondos depositados a plazo fijo, también busca reducir los gastos innecesarios y se logra optimizar recursos para mejorar la eficiencia operativa. Además, los registros son precisos y regularmente están sometidos a auditorías a fin de garantizar la transparencia y la integridad en las operaciones.</p>
6	<i>¿Cuáles son los principales riesgos</i>	<p>Uno de los riesgos que considera es cuando los fondos depositados no están disponibles para su retiro</p>

	<i>asociados con los depósitos a plazo fijo? ¿Qué medidas se toman para mitigar los riesgos?</i>	<p>inmediato, lo que suele provocar dificultades financieras dado el caso que el depositante necesite disponer de ese dinero antes del vencimiento del plazo, aunque existe penalización representa un riesgo para la cooperativa. Otro riesgo que menciona es el de las tasas de interés, esto en cuanto pueden cambiar durante el periodo de vigencia del depósito a plazo, dando como resultado una tasa menos favorable en comparación a las que se ofrece en el mercado.</p> <p>También si la cooperativa no logra colocar estas captaciones en productos de créditos no obtendría un rendimiento futuro. Por esta razón han considerado mantener una liquidez adecuada mediante una planificación eficiente para hacer frente a estos posibles riesgos.</p>
7	<i>¿Cómo se fijan las tasas de interés que se ofrece para los depósitos a plazo fijo?</i>	<p>Menciona que la cooperativa para establecer estas tasas, tiene presente las disposiciones de los entes regulatorios del sector de la economía popular y solidaria, además, realiza un estudio del mercado financiero para poder comparar las tasas de interés que ofrecen otras instituciones del medio para los depósitos a plazo, a partir de esto establece tasas competitivas que atraen depositantes sin afectar la rentabilidad de la institución. Las políticas internas de la institución es otro punto a tener presente, puesto que para fijar la tasa relacionan el plazo con el monto del depósito, así como el costo de oportunidad de utilizar esos fondos para otras actividades.</p>
8	<i>¿Qué factores se tienen en cuenta al determinar la tasa de interés para un cliente o socio?</i>	<p>La cooperativa tiene en cuenta factores como, la política interna para la fijación de la tasa de interés, el tiempo por el cual se firmará el contrato de depósito a plazo, el monto a depositar por parte del cliente y el origen o licitud de los mismos, por lo general mientras mayor sea el tiempo mayor será la tasa de interés.</p>
9	<i>¿Qué regulaciones y normativas financieras rigen los depósitos a plazo fijo y cómo se asegura la cooperativa de cumplir con ellas?</i>	<p>Están regulados por las siguientes leyes y entidades de control, Código Orgánico Monetario y Financiero, la Ley Orgánica de Economía y Popular y Solidaria, la COSEDE seguro de depósitos, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y la Superintendencia de Bancos, a través de auditorías internas y externas la cooperativa determina el cumplimiento, caso contrario establece medidas para lograr su cumplimiento.</p>
10	<i>¿Se evalúa el rendimiento de los depósitos a plazo fijo dentro de la cooperativa?</i>	<p>Menciona que como cooperativa para evaluar el rendimiento de este producto financiero se lo hace a través de indicadores financieros, así como, la tasa de interés efectiva promedio ponderado, el total de fondos captados, capacidad de retención de los clientes y el</p>

		<p>rendimiento de la cartera de crédito asociada con estas captaciones.</p> <p>Sin embargo, para la institución es de vital importancia, considerar la liquidez y el riesgo financiero que representan estas captaciones, además, al aplicar esta evaluación la cooperativa tiene una visión clara de cómo los depósitos a plazo contribuyen al crecimiento y la estabilidad financiera de la cooperativa.</p>
11	<i>¿Qué indicadores se utilizan para medir la rentabilidad y eficiencia en la gestión de estos depósitos?</i>	<p>Uno de los indicadores financieros que utiliza es el de margen financiero, el cual le permite diferenciar los ingresos generados y los costos asociado incluyendo el interés que se paga al depositante, mientras más alto es el margen financiero mayor es la rentabilidad que genera los depósitos a plazo fijo. La cooperativa también evalúa la tasa de rendimiento sobre los activos más conocida como ROA, donde menciona que mientras más alto sea el resultado mayor es la rentabilidad de relación con los activos totales de la institución, de igual manera toma en cuenta la tasa de rendimiento sobre el patrimonio ROE, a fin de determinar el beneficio neto obtenido de los depósitos a plazo, el resultado alto indica mayor rentabilidad en relación con el capital propio, con esto la cooperativa identifica áreas de mejora y toma decisiones informadas para mejorar su desempeño financiero.</p>
12	<i>¿Hay planes para desarrollar nuevos servicios de captaciones a plazo fijo?</i>	<p>Menciona que actualmente, no existe planes para desarrollar nuevos servicios relacionados a las captaciones a plazo fijo en la cooperativa. Sin embargo, se encuentran constante evaluación de las necesidades y preferencias de sus clientes, el comportamiento del mercado, con esto identifica oportunidades de mejora y expansión de la oferta de productos y servicios financieros.</p>
13	<i>¿Qué medidas se toma para garantizar la resiliencia financiera de la cooperativa a largo plazo, especialmente en relación con los depósitos a plazo fijo?</i>	<p>Como institución distribuyen los montos recibidos por depósitos a plazo en varios productos de activos financieros para reducir el riesgo y aumentar la estabilidad frente a cambios que puedan suscitarse. También la cooperativa mantiene reservas de liquidez para hacer frente a retiros inesperados por parte de los depositantes a plazo fijo, evadiendo así la insolvencia. Además, sigue estrictamente lo que establece la normativa y regulación financiera y garantiza la integridad y confianza.</p>
14	<i>¿Cómo se planifica el crecimiento y la sostenibilidad de los fondos depositados a plazo fijo en el futuro?</i>	<p>La cooperativa se mantiene constantemente analizando el mercado para identificar tendencias en cuanto al comportamiento del cliente y las tasas de interés entre otros de la competencia. Otro método que utiliza en el de marketing y promoción, a través de campañas publicitarias, promociones y colaboraciones con socios y entidades estratégicas. El uso de la tecnología, es un</p>

		punto importante para seguir creciendo como cooperativa, por tal razón se encuentra en busca de alternativas tecnológicas para mejorar la experiencia del cliente en la institución.
15	<i>¿Hay algún otro aspecto importante relacionado con la gestión financiera de los depósitos a plazo fijo?</i>	Menciona que un aspecto a considerar es el de mantener comunicación clara con los depositantes sobre los beneficios que obtienen por el depósito a plazo y los inconvenientes que pueda ocurrir en el futuro, con esto garantiza la confianza y lealtad de los socios.

4.2 Resultados de la observación directa en la COAC Minga Ltda.

Tabla 6: Ficha de observación aplicada a la COAC Minga Ltda.

FICHA DE OBSERVACIÓN				
Nombre de la entidad observada:		Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.		
Nombre del observador:		Jaime Guamán		
Tipo de Empresa:		Servicios Financieros		
RUC		0690074761001		
Segmento:		Segmento 2		
Representante legal:		Jorge Vicente Chucho Lema		
OBJETIVO: Observar y evaluar cómo las actividades de inversiones a plazo fijo están siendo gestionadas dentro de la cooperativa de ahorro y crédito y su impacto financiero.				
Nº	ASPECTOS A OBSERVAR	SI	NO	OBSERVACIONES
1	La cooperativa tiene una política clara y definida	X		Si, la cooperativa se enfoca su actividad en el alcance de sus objetivos.
2	La política de la cooperativa considera el riesgo, la rentabilidad y la liquidez		X	No, la cooperativa considera más el riesgo que involucra la captación de depósitos a plazo, luego enfoca su actividad en buscar que estos montos generen rentabilidad.
3	Tiene establecido las tasas de interés (tiempo/monto) que se ofertan a los clientes.	X		Si, previamente y en base a las disposiciones de los entes regulatorios, para ofrecer una atención más fluida.
4	La cooperativa diversifica sus captaciones a plazo fijo en diferentes productos financieros	X		Si, la cooperativa distribuye en diferentes activos a fin de mantener un equilibrio y reducir riesgos.
5	Cuenta con un plan financiero a largo plazo.		X	No, básicamente por las condiciones del mercado, los planes financieros son cambiantes en el corto plazo.
6	Mantiene informes técnicos sobre la evolución de los depósitos a plazo.	X		Si, mediante informes mensuales sobre el total recibido por depósitos a plazo,

				en función del tiempo y la tasa ofrecida.
7	La cooperativa cumple con todas las regulaciones y normativas financieras relacionadas.	X		Si, se asegura de cumplir con cualquier disposición vigente o normativa interna específica.
8	Monitorea continuamente el entorno económico y de riesgo de mercado que pudiese afectar	X		Si, esto ayuda a mantenerse informada sobre los cambios en las condiciones económicas y la tendencia del mercado.
9	La cooperativa paga puntualmente los intereses generados por el depósito.	X		Si, al terminar el plazo que consta en el contrato, inmediatamente el monto y sus interés son depositado en la cuenta del socio.
10	Tiene una contribución positiva al margen financiero y la rentabilidad de la cooperativa	X		Si, al utilizar estas inversiones en la colocación de créditos genera ingresos que contribuyen a la rentabilidad de la institución.
11	El personal involucrado en la captación de un depósito a plazo tiene conocimiento de la importancia para cooperativa.			Si, puesto que es importante para la administración, que todos se encuentren informados para evitar errores.
12	La cooperativa cuenta con un plan de contingencia financiero.	X		Si, principalmente para hacer frente a los riesgos que puedan derivar de la captación o utilización de estos fondos.

4.3 Resultados del análisis preliminar de las tasas de interés que ofrece la COAC Minga Ltda.

Tomando en cuenta la información financiera proporcionada por la cooperativa y la disponible en la (SEPS) Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cooperativa de ahorro y crédito Minga Ltda., obtiene liquidez haciendo uso de los depósitos a plazo fijo. La cooperativa para finales del año 2022 tuvo un aproximado de 2.121 inversionistas con un aproximado de USD 13,6 millones de dólares en depósitos a plazo, de acuerdo a la información proporcionada por la SEPS.

En la siguiente tabla se encuentra detallada la información correspondiente a las tasas de depósitos a plazo fijo que mantiene la institución para sus socios y clientes, estas tasas están en base a lo determinado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria entidad encargada de regular y supervisar las actividades de las instituciones financieras.

Tabla 7: Taza se depósitos a plazo - socios

TASA DE DEPOSITOS A PLAZO - SOCIOS							
MONTO	TASA NOMINAL (%)						
	31 a 60 días	61 a 120 días	121 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Mas de 361 días	
Menos de 5000	4,00	4,25	4,50	5,50	5,75	7,25	
De 5001 a 10000	4,25	4,50	4,75	6,00	6,25	7,50	
De 10001 a 20000	4,50	4,75	5,50	6,25	6,75	7,75	
De 20001 a 50000	4,75	5,00	5,75	6,75	7,25	8,50	
De 50001 a 100000	5,00	5,50	6,25	7,25	7,50	8,75	
De 100001 en adelante	5,25	5,75	6,50	7,50	8,00	9,00	

Tabla 8: Taza de depósitos a plazo - clientes

TASA DE DEPOSITOS A PLAZO - CLIENTES							
MONTO	TASA NOMINAL (%)						
	31 a 60 días	61 a 120 días	121 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Mas de 361 días	
Menos de 5000	3,00	3,25	3,50	3,75	4,25	5,00	
De 5001 a 10000	3,25	3,50	3,75	4,00	4,50	5,25	
De 10001 a 20000	3,50	3,75	4,00	4,25	4,75	5,50	
De 20001 a 50000	3,75	4,00	4,25	4,50	5,00	5,75	
De 50001 a 100000	4,00	4,25	4,50	4,75	5,25	6,00	
De 100001 a 150000	4,25	4,50	4,75	5,00	5,50	6,25	
De 150001 en adelante	4,50	4,75	5,00	5,25	5,75	6,50	

4.4 Diagnóstico de los depósitos a plazo receptados por la cooperativa durante los años 2020, 2021 y 2022

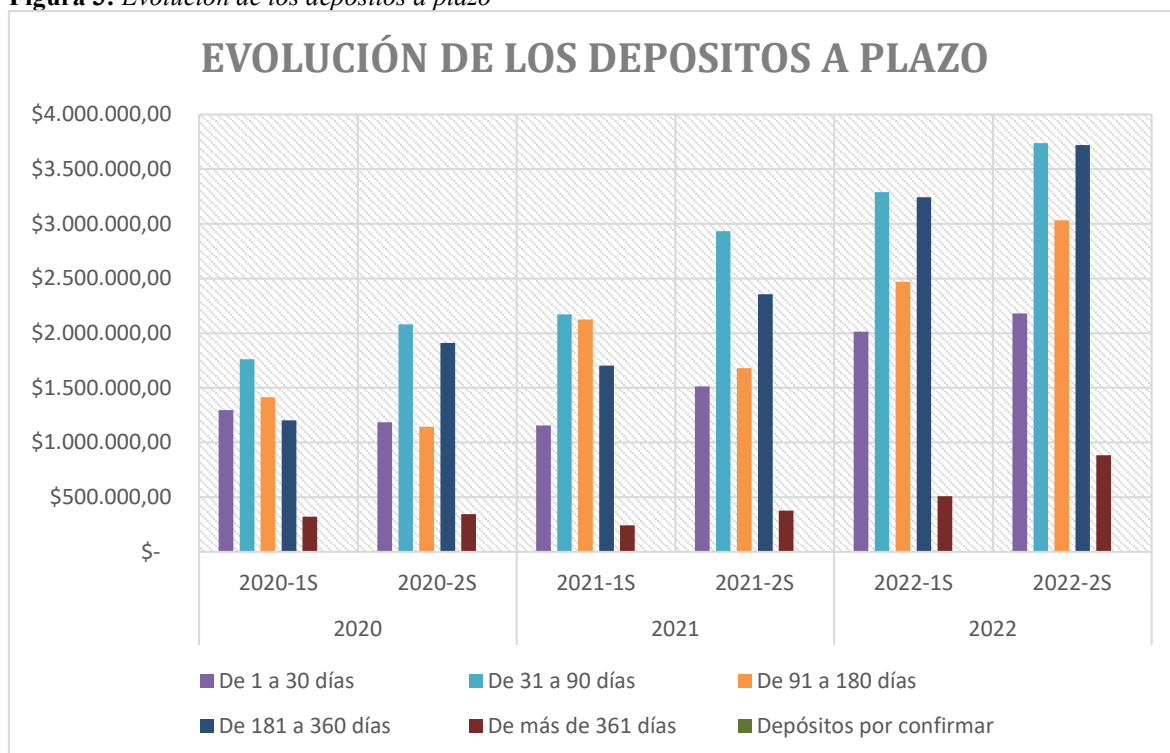
De los estados financieros de la cooperativa se extrajo los valores de los tres periodos respecto a depósitos a plazo distribuido por semestre y de acuerdo con el tiempo de colocación, a continuación, se detallan estos rubros por cada periodo.

Tabla 9: Depósitos a plazo fijo receptados por semestre.

NOMBRE DE LA CUENTA	2020		2021		2022	
	2020-1S (USD)	2020-2S (USD)	2021-1S (USD)	2021-2S (USD)	2022-1S (USD)	2022-2S (USD)
Pasivo						
Obligaciones con el publico						
Depósitos a plazo	5.995.221,21	6.670.960,27	7.395.988,66	8.861.032,47	11.527.226,44	13.550.976,32
De 1 a 30 días	1.296.778,86	1.186.176,78	1.155.748,42	1.514.324,24	2.014.321,45	2.179.899,49
De 31 a 90 días	1.761.373,55	2.081.084,07	2.170.841,95	2.933.375,81	3.288.411,65	3.738.582,48
De 91 a 180 días	1.412.826,45	1.145.265,04	2.124.254,94	1.679.424,53	2.470.656,52	3.030.682,23
De 181 a 360 días	1.201.657,48	1.911.960,91	1.703.484,84	2.356.478,05	3.243.372,99	3.719.131,10
De más de 361 días	322.584,87	346.473,47	241.658,51	377.429,84	510.463,83	882.681,02
Depósitos por confirmar	-	-	-	-	-	-

Se puede apreciar que durante el año 2020 y 2021 los depósitos a plazo fijo incrementaron en un 32,87% representando un valor de USD 2.190.072,20 y entre el año 2021 y 2022 aumento al 52,93% por un valor de USD 4.689.943,85. Cabe destacar que estos valores son la diferencia del total de captaciones recibidas por cooperativa en cada periodo. A continuación, se realiza un análisis profundo por semestre de la evolución de estos depósitos plazo, durante los años 2020, 2021 y 2022.

Figura 3: Evolución de los depósitos a plazo



En la figura se realiza la comparación de los tres periodos y se aprecia la evolución de acuerdo al tiempo y el monto depositado, donde se observa que los depósitos en el plazo de, 31 a 90 días son los más comunes en todos los periodos, seguido por los depósitos en el plazo de 181 a 360 días que mantiene un crecimiento contante en el último periodo, esto debido a las tasas de interés que ofrece la cooperativa.

Sin embargo, los depósitos en los plazos de 1 a 30 días y de 91 a 180 días son variables en cuanto a los montos receptados y se mantiene en un nivel intermedio, y por ultimo los depósitos de más de 361 días son poco comunes y sus montos son relativamente bajos, estos a razón del tiempo de colocación.

En este sentido las inversiones a plazo fijo al ser una fuente principal de recursos para la cooperativa y la generación de rentabilidad, la gestión de captaciones y servicios financieros constituyen un factor fundamental para el mantenimiento y crecimiento empresarial.

4.5 Resultados del análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

Para ejecutar el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., se tomó en cuenta el balance general de los años 2020, 2021 y 2022, de los cuales considerare las principales variaciones en sus cuentas, mediante la aplicación de los métodos de análisis financiero vertical y horizontal.

4.5.1 Análisis vertical

En la siguiente tabla se presenta el análisis financiero vertical del estado de resultados y balance general correspondiente a los periodos 2020, 2021 y 2022, que utilizare de base para el análisis de sus variaciones.

Tabla 10: Análisis vertical de Estado de resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.						
ESTADO DE RESULTADOS						
ANÁLISIS VERTICAL						
CUENTAS	2020	%	2021	%	2022	%
	En USD		En USD		En USD	
Ingresos	2.971.779,45	100%	3.708.588,97	100,00%	5.324.417,96	100,00%
Intereses y descuentos ganados	2.804.747,61	94,38%	3.506.672,57	94,56%	5.131.377,49	96,37%
Intereses causados	726.438,46	24,44%	909.461,70	24,52%	1.346.555,91	25,29%
MARGEN NETO DE INTERESES	2.078.309,15	69,93%	2.597.210,87	70,03%	3.784.821,58	71,08%
Comisiones ganadas	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Ingresos por servicios	39.685,04	1,34%	28.432,94	0,77%	35.696,80	0,67%
Comisiones causadas	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Utilidades financieras	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Pérdidas Financieras	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
MARGEN BRUTO FINACIERO	2.117.994,19	71,27%	2.625.643,81	70,80%	3.820.518,38	71,75%
Provisiones	325.311,23	10,95%	530.794,20	14,31%	1.073.037,10	20,15%
MARGEN NETO FINACIERO	1.792.682,96	60,32%	2.094.849,61	56,49%	2.747.481,28	51,60%
Gastos de operación	1.623.077,18	54,62%	1.970.607,49	53,14%	2.570.399,62	48,28%
MARGEN INTERMEDIACION DE	169.605,78	5,71%	124.242,12	3,35%	177.081,66	3,33%
Otros ingresos operacionales	1.394,06	0,05%	-	0,00%	-	0,00%
Otras pérdidas operacionales	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	170.999,84	5,75%	124.242,12	3,35%	177.081,66	3,33%
Otros ingresos	125.952,74	4,24%	173.483,46	4,68%	157.343,67	2,96%
Otros gastos y pérdidas	9.556,50	0,32%	17.797,50	0,48%	21.006,60	0,39%
GANACIA ANTES DE IMPUESTOS	287.396,08	9,67%	279.928,08	7,55%	313.418,73	5,89%
Impuestos y participación a empleados	116.687,52	3,93%	113.929,74	3,07%	122.395,62	2,30%
GANACIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	170.708,56	5,74%	165.998,34	4,48%	191.023,11	3,59%

Efectuado el análisis vertical del estado de resultados se pudo evidenciar, que varias cuentas resaltan en los ingresos, estas son intereses y descuentos ganados que para el año 2022 representa el 96,37%, siendo la mayor fuente de ingresos de la cooperativa.

Por su parte las provisiones tienen un porcentaje del 20,15% para el año 2022, siendo el valor más alto de los costos durante los tres periodos, mientras que para los gastos la cuenta que sobresale son los gastos de operación que corresponden al 48,28% para el año 2022.

Y por último las ganancias o pérdidas del ejercicio en el año 20220 corresponden a USD 191.708,56 que representan el 3,94% del total de los ingresos.

Tabla 11: Análisis vertical del Balance General

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.						
BALANCE GENERAL						
ANÁLISIS VERTICAL						
CUENTAS	2020 En USD	%	2021 En USD	%	2022 En USD	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	17.846.770,17	95,01%	24.626.085,41	95,11%	31.823.312,58	93,20%
Caja	286.666,69	1,53%	371.400,38	1,43%	432.093,29	1,27%
Depósitos para encaje	-	0,00%	-	0,00%	60.000,00	0,18%
Bancos y otras instituciones financieras	1.371.103,34	7,30%	510.270,59	1,97%	1.503.425,75	4,40%
Efectos de cobro inmediato	-	0,00%	700,00	0,00%	-	0,00%
Inversiones	100.000,00	0,53%	1.401.635,56	5,41%	622.105,88	1,82%
Cartera de crédito	15.747.246,83	83,83%	22.177.636,86	85,65%	28.635.505,59	83,86%
Cuentas por cobrar	341.753,31	1,82%	164.442,02	0,64%	570.182,07	1,67%
ACTIVO NO CORRIENTE	711.233,99	3,79%	909.868,29	3,51%	2.064.103,24	6,04%
Terrenos	244.815,00	1,30%	244.815,00	0,95%	472.979,54	1,39%
Edificios	473.300,16	2,52%	473.300,16	1,83%	861.068,34	2,52%
Construcciones y remodelaciones en curso	-	0,00%	25.653,60	0,10%	559.571,22	1,64%
Muebles, enseres y equipos de oficina	177.579,45	0,95%	223.399,42	0,86%	404.399,55	1,18%
Equipos de computación	283.488,11	1,51%	284.933,95	1,10%	376.150,24	1,10%
Unidades de transporte	131.861,87	0,70%	184.527,54	0,71%	222.473,94	0,65%
Otros	5.801,60	0,03%	15.217,52	0,06%	36.685,82	0,11%
(Depreciación acumulada)	605.612,20	-3,22%	541.978,90	-2,09%	869.225,41	-2,55%
OTROS ACTIVOS	225.856,02	1,20%	357.118,57	1,38%	258.224,06	0,76%
Inversiones en acciones y participaciones	33.501,31	0,18%	44.054,69	0,17%	52.641,09	0,15%
Gastos y pagos anticipados	125.198,48	0,67%	246.562,04	0,95%	108.045,62	0,32%
Gastos diferidos	5.689,11	0,03%	10.537,28	0,04%	64.285,61	0,19%
Materiales, mercaderías e insumos	21.340,05	0,11%	16.208,03	0,06%	16.201,31	0,05%
Otros	48.109,38	0,26%	61.994,72	0,24%	72.910,47	0,21%
(Provisión para otros activos irreuperables)	7.982,31	-0,04%	22.238,19	-0,09%	55.860,04	-0,16%
TOTAL, ACTIVO	18.783.860,18	100,00%	25.893.072,27	100,00%	34.145.639,88	100,00%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	13.935.990,98	74,19%	17.330.738,57	66,93%	24.715.279,78	72,38%

Obligaciones con el público	13.523.380,61	71,99%	16.864.953,80	65,13%	23.981.746,73	70,23%
Cuentas por pagar	412.610,37	2,20%	465.784,77	1,80%	733.533,05	2,15%
PASIVO NO CORRIENTE	1.008.535,57	5,37%	4.001.736,68	15,45%	3.523.919,37	10,32%
Obligaciones financieras	1.008.535,57	5,37%	4.001.736,68	15,45%	3.523.919,37	10,32%
OTROS PASIVOS	215,13	0,00%	2.838,04	0,01%	2.735,80	0,01%
Sobrante de caja	215,13	0,00%	2.838,04	0,01%	2.735,80	0,01%
TOTAL, PASIVO	14.944.741,68	79,56%	21.335.313,29	82,40%	28.241.934,95	82,71%
PATRIMONIO						
Reservas	2.821.269,57	15,02%	3.356.699,79	12,96%	4.001.118,34	11,72%
Resultados	286.766,23	-1,53%	120.767,89	-0,47%	70.255,22	0,21%
Superávit por valuaciones	115.168,48	0,61%	115.168,48	0,44%	538.594,45	1,58%
Capital social	1.189.446,68	6,33%	1.206.658,60	4,66%	1.293.736,92	3,79%
TOTAL, PATRIMONIO	3.839.118,50	20,44%	4.557.758,98	17,60%	5.903.704,93	17,29%
TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO	18.783.860,18	100,00%	25.893.072,27	100,00%	34.145.639,88	100,00%

Mediante el análisis de la estructura financiera se pudo evidenciar que el activo total del año 2020 tiene un valor de USD 18.783.860 equivalente al 100%, donde el grupo del activo corriente representa el 95,01%, basada en movimientos significativos de caja, bancos y la cartera de crédito que representa el 83,83% que es parte principal en las actividades de la cooperativa, mientras el activo no corriente representa el 3,79% y otros activos con una mínima participación del 1,20%.

Para el año 2021 en activo total incremento a USD 25.893.072,27, donde el porcentaje de participación del activo corriente corresponde al 95,11% y su principal actividad como lo es la cartera de crédito incrementó en un 85,65% en relación al periodo anterior, por otro lado, el activo no corriente representa el 3,51% y otros activos con una baja participación de 1,38%.

Sin embargo, durante el periodo 2022 el activo total asciende a USD 34.145.639,88, donde el activo corriente indica una disminución mínima en relación con los periodos anteriores con un 93,20%, mientras el activo no corriente está representado por el 6,04% en relación con los periodos anteriores, y otros activos con una baja participación representan el 0,76%.

Por su parte el total pasivo en el año 2020 indica un porcentaje del 79,56%, en el año 2021 incrementa al 82,40% y para el año 2022 se mantiene con un porcentaje del 82,71%.

El pasivo corriente durante el año 2020 representa el 74,19% siendo la cuenta obligaciones con el público la más representativa puesto que parte de ella corresponde a depósitos a plazo, sin embargo, para el año 2021 decrecienta al 66,93%, y durante el año 2022 se mantiene con el 72,38%.

El pasivo no corriente está representado por la única cuenta obligaciones financieras que durante el año 2020 representa el 5,37%, en el 2021 con un porcentaje del 15,45% y en

el 2022 con el 10,32%. El componente otros pasivos para el año 202 es del 0%, mientras que para el 2021 representa el 0,01% y este porcentaje se mantiene para el 2022.

En cuanto al patrimonio su participación durante el año 2020 es del 20,44%, en el 2021 con el 17,60% y en el año 2022 con 17,29%, donde el componente reservas tiene una participación significativa durante los tres periodos, mientras el capital social con una participación moderada del 6,33% en el año 2020, el 4,66% durante el 2021 y el 3,79% durante el año 2022.

La cooperativa se encuentra financiada en gran parte por fondos de terceros estos corresponden en parte a las obligaciones con el público y al capital social, durante los tres periodos la cuenta obligaciones con el público incrementa gradualmente lo cual ha permitido cumplir con sus obligaciones con el público y principalmente la colocación de créditos, siendo esta última la principal actividad de la cooperativa, es importante destacar que los fondos de terceros corresponde en su mayoría a los depósitos a plazo que realizan sus socios o clientes durante un determinado tiempo y la cooperativa lo administra para colocarlos como créditos y generar rentabilidad.

4.5.2 Análisis horizontal

A continuación, se presenta el análisis horizontal del estado de resultados y balance general de la cooperativa correspondientes a los periodos 2020, 2021 y 2022, datos que servirán de base para el análisis financiero y determinar su participación.

Tabla 12: Análisis horizontal del Estado de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.								
ESTADO DE RESULTADOS								
ANÁLISIS HORIZONTAL								
CUENTAS	2020 En USD	2021 En USD	V. ABSOLUTA En USD	V. RELATIVA En %	2021 En USD	2022 En USD	V. ABSOLUTA En USD	V. RELATIVA En %
Ingresos	2.971.779,45	3.708.588,97	736.809,52	24,79%	3.708.588,97	5.324.417,96	1.615.828,99	43,57%
Intereses y descuentos ganados	2.804.747,61	3.506.672,57	701.924,96	25,03%	3.506.672,57	5.131.377,49	1.624.704,92	46,33%
Intereses causados	726.438,46	909.461,70	183.023,24	25,19%	909.461,70	.346.555,91	437.094,21	48,06%
MARGEN NETO DE INTERESES	2.078.309,15	.597.210,87	518.901,72	24,97%	2.597.210,87	3.784.821,58	1.187.610,71	45,73%
Comisiones ganadas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Ingresos por servicios	39.685,04	28.432,94	-11.252,10	-28,35%	28.432,94	35.696,80	7.263,86	25,55%
Comisiones causadas	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Utilidades financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
Pérdidas Financieras	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
MARGEN BRUTO FINACIERO	2.117.994,19	.625.643,81	507.649,62	23,97%	.625.643,81	.820.518,38	1.194.874,57	45,51%
Provisiones	325.311,23	530.794,20	205.482,97	63,17%	530.794,20	.073.037,10	542.242,90	102,16%
MARGEN NETO FINACIERO	1.792.682,96	.094.849,61	302.166,65	16,86%	.094.849,61	.747.481,28	652.631,67	31,15%
Gastos de operación	1.623.077,18	.970.607,49	347.530,31	21,41%	.970.607,49	.570.399,62	599.792,13	30,44%
MARGEN DE INTERMEDIACION	169.605,78	124.242,12	-45.363,66	-26,75%	124.242,12	177.081,66	52.839,54	42,53%
Otros ingresos operacionales	1.394,06	-	-1.394,06	-100,00%	-	-	-	0,00%

Otras pérdidas operacionales	-	-	-	0,00%	-	-	-	0,00%
MARGEN OPERACIONAL	170.999,84	124.242,12	-46.757,72	-27,34%	124.242,12	177.081,66	52.839,54	42,53%
Otros ingresos	125.952,74	173.483,46	47.530,72	37,74%	173.483,46	157.343,67	-16.139,79	-9,30%
Otros gastos y pérdidas	9.556,50	17.797,50	8.241,00	86,23%	17.797,50	21.006,60	3.209,10	18,03%
GANACIA ANTES DE IMPUESTOS	287.396,08	279.928,08	-7.468,00	-2,60%	279.928,08	313.418,73	33.490,65	11,96%
Impuestos y participación a empleados	116.687,52	113.929,74	-2.757,78	-2,36%	113.929,74	122.395,62	8.465,88	7,43%
GANACIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	170.708,56	165.998,34	-4.710,22	-2,76%	165.998,34	191.023,11	25.024,77	15,08%

Aplicado el análisis horizontal al estado de resultados para los años 2020, 2021 y 2022, se puede apreciar que los ingresos incrementaron para el año 2022 al 43,57% por un valor de USD 1.615.828,99, también se evidencia que los intereses causados incrementaron al 48,06%, además las provisiones en el último periodo aumentaron al 102,16%, en cuanto a los costos, tenemos un incremento en los gastos de operación del 30,44%, también otros ingresos operacionales desaparecen el último periodo, y por su parte otros gastos y pérdidas incrementaron gradualmente al 18,03%, sin embargo; en lo que corresponde a impuestos y participación a empleados tuvo su incremento positivo del 7,43%, y finalmente la ganancia o pérdida del ejercicio tuvo su incremento del 15,08% respectivamente para el último periodo.

Tabla 13: Análisis horizontal del balance general 2020-2021

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.				
BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTAS	2020 En USD	2021 En USD	V. ABSOLUTA En USD	V. RELATIVA En %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	17.846.770,17	24.626.085,41	6.779.315,24	37,99%
Caja	286.666,69	371.400,38	84.733,69	29,56%
Depósitos para encaje	-	-	-	0,00%
Bancos y otras instituciones financieras	1.371.103,34	510.270,59	-860.832,75	-62,78%
Efectos de cobro inmediato	-	700,00	700,00	100%
Inversiones	100.000,00	1.401.635,56	1.301.635,56	1301,64%
Cartera de crédito	15.747.246,83	22.177.636,86	6.430.390,03	40,84%
Cuentas por cobrar	341.753,31	164.442,02	-177.311,29	-51,88%
ACTIVO NO CORRIENTE	711.233,99	909.868,29	198.634,30	27,93%
Terrenos	244.815,00	244.815,00	-	0,00%
Edificios	473.300,16	473.300,16	-	0,00%
Construcciones y remodelaciones en curso	-	25.653,60	25.653,60	100,00%
Muebles, enseres y equipos de oficina	177.579,45	223.399,42	45.819,97	25,80%
Equipos de computación	283.488,11	284.933,95	1.445,84	0,51%
Unidades de transporte	131.861,87	184.527,54	52.665,67	39,94%
Otros	5.801,60	15.217,52	9.415,92	162,30%
(Depreciación acumulada)	605.612,20	541.978,90	-63.633,30	-10,51%
OTROS ACTIVOS	225.856,02	357.118,57	131.262,55	58,12%
Inversiones en acciones y participaciones	33.501,31	44.054,69	10.553,38	31,50%
Gastos y pagos anticipados	125.198,48	246.562,04	121.363,56	96,94%
Gastos diferidos	5.689,11	10.537,28	4.848,17	85,22%
Materiales, mercaderías e insumos	21.340,05	16.208,03	-5.132,02	-24,05%
Otros	48.109,38	61.994,72	13.885,34	28,86%
(Provisión para otros activos irrecuperables)	7.982,31	22.238,19	14.255,88	178,59%
TOTAL, ACTIVO	18.783.860,18	25.893.072,27	7.109.212,09	37,85%

PASIVO			-	
PASIVO CORRIENTE	13.935.990,98	17.330.738,57	3.394.747,59	24,36%
Obligaciones con el publico	13.523.380,61	16.864.953,80	3.341.573,19	24,71%
Cuentas por pagar	412.610,37	465.784,77	53.174,40	12,89%
PASIVO NO CORRIENTE	1.008.535,57	4.001.736,68	2.993.201,11	296,79%
Obligaciones financieras	1.008.535,57	4.001.736,68	2.993.201,11	296,79%
OTROS PASIVOS	215,13	2.838,04	2.622,91	1219,22%
Sobrante de caja	215,13	2.838,04	2.622,91	1219,22%
TOTAL, PASIVO	14.944.741,68	21.335.313,29	6.390.571,61	42,76%
PATRIMONIO			-	
Reservas	2.821.269,57	3.356.699,79	535.430,22	18,98%
Resultados	286.766,23	120.767,89	-165.998,34	-57,89%
Superávit por valuaciones	115.168,48	115.168,48	-	0,00%
Capital social	1.189.446,68	1.206.658,60	17.211,92	1,45%
TOTAL, PATRIMONIO	3.839.118,50	4.557.758,98	718.640,48	18,72%
TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO	18.783.860,18	25.893.072,27	7.109.212,09	37,85%

Durante los periodos 2020 y 2021 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., se evidencia que sus activos totales incrementaron en un 37,85%, debido al incremento de caja, inversiones y la cartera de crédito respectivamente.

El activo corriente entonces mantuvo un crecimiento del 37,85% equivalente a USD 6.779.315,24, este crecimiento se debe a que las inversiones muestran un incremento significativo del 1301,64%, seguido de la cartera de crédito que mantiene un crecimiento del 40,84% esto porque en el último periodo aumento la colocación de créditos y la cuenta caja con el 29,58%, mientras que bancos disminuyo en un 62,78%.

En el grupo de activos no corrientes se evidencian el incremento del 27,93% debido a las construcciones y remodelaciones en curso y la adquisición de muebles, enseres y equipos de oficina, unidades de transporte entre otros, por su parte terrenos, edificios, equipos de computación se mantuvieron.

Por su parte otros activos incremento en un 58,12% a raíz de aumentaron en gran proporción los gasto y pagos anticipados en un 96,94%, seguido de los gastos diferidos con el 85,22% y además con un crecimiento moderado de inversiones, materiales disminuyo en 24,05% en último periodo.

En el pasivo total se puede evidenciar que existe un incremento de 42,76% para el año 2021, debido al crecimiento de las obligaciones con el público por el 24,71% asociado a los depósitos a la vista y a plazo, mientras las cuentas por pagar incremento a 12,89%.

En el pasivo no corriente se observa un incremento significativo del 296,79% en la cuenta obligaciones financieras, y otros pasivos también incrementaron a 1219,79% que corresponde a sobranes de caja.

En base a los resultados del análisis en el patrimonio se evidencia que la cuenta reservas es la que más resalta con el incremento del 18,99%, mientras que la cuenta resultados indica un decrecimiento del 57,89%, por el valor de USD 165.9998,34. El capital social mantuvo su participación con el 1,45% debido a la capitalización en la apertura de nuevas cuentas.

Tabla 14: Análisis horizontal del balance general 2021-2022

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MINGA LTDA.				
BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTAS	2021	2022	V.	V.
	En USD	En USD	ABSOLUTA	RELATIVA
			En USD	En USD
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	24.626.085,41	31.823.312,58	7.197.227,17	29,23%
Caja	371.400,38	432.093,29	60.692,91	16,34%
Depósitos para encaje	-	60.000,00	60.000,00	100,00%
Bancos y otras instituciones financieras	510.270,59	1.503.425,75	993.155,16	194,63%
Efectos de cobro inmediato	700,00	-	-700,00	-100,00%
Inversiones	1.401.635,56	622.105,88	-779.529,68	-55,62%
Cartera de crédito	22.177.636,86	28.635.505,59	6.457.868,73	29,12%
Cuentas por cobrar	164.442,02	570.182,07	405.740,05	246,74%
ACTIVO NO CORRIENTE	909.868,29	2.064.103,24	1.154.234,95	126,86%
Terrenos	244.815,00	472.979,54	228.164,54	93,20%
Edificios	473.300,16	861.068,34	387.768,18	81,93%
Construcciones y remodelaciones en curso	25.653,60	559.571,22	533.917,62	2081,26%
Muebles, enseres y equipos de oficina	223.399,42	404.399,55	181.000,13	81,02%
Equipos de computación	284.933,95	376.150,24	91.216,29	32,01%
Unidades de transporte	184.527,54	222.473,94	37.946,40	20,56%
Otros	15.217,52	36.685,82	21.468,30	141,08%
(Depreciación acumulada)	541.978,90	869.225,41	327.246,51	60,38%
OTROS ACTIVOS	357.118,57	258.224,06	-98.894,51	-27,69%
Inversiones en acciones y participaciones	44.054,69	52.641,09	8.586,40	19,49%
Gastos y pagos anticipados	246.562,04	108.045,62	-138.516,42	-56,18%
Gastos diferidos	10.537,28	64.285,61	53.748,33	510,08%
Materiales, mercaderías e insumos	16.208,03	16.201,31	-6,72	-0,04%
Otros	61.994,72	72.910,47	10.915,75	17,61%
(Provisión para otros activos irrecuperables)	22.238,19	55.860,04	33.621,85	151,19%
TOTAL, ACTIVO	25.893.072,27	34.145.639,88	8.252.567,61	31,87%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	17.330.738,57	24.715.279,78	7.384.541,21	42,61%
Obligaciones con el público	16.864.953,80	23.981.746,73	7.116.792,93	42,20%
Cuentas por pagar	465.784,77	733.533,05	267.748,28	57,48%
PASIVO NO CORRIENTE	4.001.736,68	3.523.919,37	-477.817,31	-11,94%
Obligaciones financieras	4.001.736,68	3.523.919,37	-477.817,31	-11,94%
OTROS PASIVOS	2.838,04	2.735,80	-102,24	-3,60%
Sobrante de caja	2.838,04	2.735,80	-102,24	-3,60%
TOTAL, PASIVO	21.335.313,29	28.241.934,95	6.906.621,66	32,37%
PATRIMONIO				
Reservas	3.356.699,79	4.001.118,34	644.418,55	19,20%
Resultados	120.767,89	70.255,22	-50.512,67	-41,83%
Superávit por valuaciones	115.168,48	538.594,45	423.425,97	367,66%
Capital social	1.206.658,60	1.293.736,92	87.078,32	7,22%
TOTAL, PATRIMONIO	4.557.758,98	5.903.704,93	1.345.945,95	29,53%
TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO	25.893.072,27	34.145.639,88	8.252.567,61	31,87%

La situación financiera de la cooperativa durante los periodos 2021 y 2022 mediante análisis se evidencia que sus activos totales incrementan a 31,87%, debido al incremento de depósito para encaje, bancos cuentas por cobrar y la cartera de crédito respectivamente.

En este contexto el activo corriente tuvo un crecimiento de 59,23% equivalente a USD 7.191.227,17 debido a que bancos indican un incremento significativo de 194,63%, seguido de los depósitos para encaje que aparecen en el último periodo representando el 100%, mientras que la colocación de créditos por el 29,12% y la cuenta caja con el 16,34%, mientras que inversiones disminuyo en un 55,62%.

En el grupo de activos no corrientes se aprecia que incremento considerablemente al 126,86% debido al aumento en las construcciones y remodelaciones en curso y la adquisición de muebles, enseres y equipos de oficina, unidades de transporte, terrenos, edificios, equipos de computación entre otros.

Sin embargo, otros activos decrecieron en un 27,69% en gran proporción debido a los gasto y pagos anticipados por una disminución de 56,18%%, mientras sus demás componentes mantienen un crecimiento durante el último periodo.

De acuerdo con el análisis en el pasivo total se puede apreciar que existe un incremento de 32,37% durante el año 2022, principalmente por el incremento de las obligaciones con el público de 42,20% relacionado con los depósitos a la vista y a plazo, mientras las cuentas por pagar indica un aumento de 57,48%.

Mientras que en el pasivo no corriente se evidencia un decrecimiento del 11,94% en la cuenta obligaciones financieras, y, además, otros pasivos disminuyen por un 3,60% correspondiente a los sobrantes de caja. y por último aplicado el análisis en el patrimonio se logra evidenciar que la cuenta superávit por valuaciones es la más representativa con el incremento de 367,66%, seguido por la cuenta resultados que indica un decrecimiento de 41,83%, por el valor de USD 50.512,67. El capital social aumento su participación al 7,22% en último periodo a raíz de la capitalización en la apertura de nuevas cuentas.

4.5.3 Razones financieras

A continuación, se indica el cálculo de las razones financieras considerados en el marco teórico de esta investigación, que se encuentran aplicados a la situación financiera de la cooperativa durante los periodos de estudio.

4.5.3.1 Liquidez

Capital de Trabajo

Tabla 15: *Calculo del Capital de Trabajo*

RAZONES DE LIQUIDEZ							
RAZÓN	FÓRMULA	APLICACIÓN			RESULTADOS		
		2020 En USD	2021 En USD	2022 En USD	2020 En USD	2021 En USD	2022 En USD
Capital de Trabajo	<i>Activo corriente-</i>	17846770,17	24626085,41	31823312,58	3.910.779,19	7.295.346,84	7.108.032,80
	<i>Pasivo corriente</i>	- 13935990,98	- 17330738,57	- 24715279,78			

Mediante la aplicación de la razón de Capital de Trabajo, se puede evidenciar que durante los tres periodos la cooperativa ha adquirido más activos líquidos que obligaciones a vencer a corto plazo, principalmente estas aumentaron durante el año 2021 y se mantuvieron con una mínima disminución hasta el año 2022, dado el caso la cooperativa puede hacer frente a la cancelación de deudas a corto plazo sin afectar su liquidez en el futuro.

Razón Circulante

Tabla 16: *Cálculo de la Razón Circulante*

RAZONES DE LIQUIDEZ							
RAZÓN	FÓRMULA	APLICACIÓN			RESULTADOS		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
Razón	<i>Activo corriente</i>	17846770,17	24626085,41	31823312,58	1,28	1,42	1,29
Circulante	<i>Pasivo corriente</i>	13935990,98	17330738,57	24715279,788			

Mientras que aplicada la razón circulante se puede evidenciar que durante los tres periodos estos son mayor a 1, indicándonos que la cooperativa posee los recursos financieros necesarios para cubrir sus deudas a corto plazo.

4.5.3.2 Rentabilidad

- **Margen de utilidad neto**

Tabla 17: *Calculo del Margen de utilidad neto*

RAZONES DE RENTABILIDAD							
RAZÓN	FÓRMULA	APLICACIÓN			RESULTADOS		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
Margen de utilidad neto	<i>Utilidad neta</i>	170.708,56	165.998,34	191.023,11	5,74%	4,48%	3,59%
	<i>Ingresos</i>	2.971.779,45	3.708.588,97	5.324.417,96			

Aplicado los cálculos, el margen de utilidad neto para el periodo 2020 fue del 5,74%, esto se traduce a que por cada USD 100 que ingrese a caja de la operativa, esta tiene un sobrante de USD 5,74, estos luego de cancelar costos, gastos e impuestos. Sin embargo, para el año 2021 este porcentaje disminuyo al 4,48%, y para el año 2022 este porcentaje

disminuyo aún más al 3,59% lo cual considero como ineficiencia relativa en comparación con los ingresos de periodos anteriores.

- **Margen de utilidad bruto**

Tabla 18: *Cálculo del Margen de utilidad bruto*

RAZONES DE RENTABILIDAD							
RAZÓN	FÓRMULA	APLICACIÓN			RESULTADOS		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
Margen de utilidad bruto	$\frac{Utilidad\ bruta}{Ingresos}$	2.117.994,19	2.625.643,81	3.820.518,38	71,27%	70,80%	71,75%
		2.971.779,45	3.708.588,97	5.324.417,96			

De acuerdo con el margen de utilidad bruto, para el año 2020 fue del 71,27% esto luego de asumir costos básicos, para el año 2021 este porcentaje fue del 70,80% demostrando una disminución y para el año 2022 este porcentaje incremento al 71,75%. Con estos resultados se pudo determinar que los costos están siendo administrados de manera eficaz.

- **Margen operacional**

Tabla 19: *Calculo del Margen operacional*

RAZONES DE RENTABILIDAD							
RAZÓN	FÓRMULA	APLICACIÓN			RESULTADOS		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
Margen operacional	$\frac{Utilidad\ operacional}{Ingresos}$	70.999,84	124.242,12	177.081,66	5,75%	3,35%	3,33%
		2.971.779,45	3.708.588,97	5.324.417,96			

Dentro del análisis del margen operacional, durante año 2020 se evidencia un resultado positivo del 5,75%, mientras que para el año 2021 este resultado fue del 3,53% demostrando una disminución, y para el año 2022 disminuyo al 3,33% a razón de incremento sus ingresos y también sus provisiones.

- **Rendimiento de la inversión (ROA)**

Tabla 20: *Calculo Rendimiento de la inversión (ROA)*

RAZONES DE RENTABILIDAD							
RAZÓN	FÓRMULA	APLICACIÓN			RESULTADOS		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
Rendimiento de la inversión (ROA)	$\frac{Utilidad\ neta}{Activos\ totales}$	170.708,56	165.998,34	191.023,11	0,91%	0,64%	0,56%
		18.783.860,18	25.893.072,27	34.145.639,88			

Mediante la aplicación del ROA, se pudo apreciar que durante los tres periodos los niveles de rentabilidad sobre el activo son bajos, a razón que los resultados obtenidos son menores a 1, demostrando que la cooperativa es poco rentable, en cuanto al manejo

inadecuado de gastos causando que la utilidad se reduzca considerablemente durante los tres periodos.

4.5.4 Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

Tabla 21: *Calculo del Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)*

RAZONES DE RENTABILIDAD							
RAZÓN	FÓRMULA	APLICACIÓN			RESULTADOS		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	$\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$	170.708,56	165.998,34	191.023,11	4,45%	3,64%	3,24%
		3.839.118,5	4.557.758,98	5.903.704,93			

Aplicado el ROE, se pudo comparar las alternativas de inversión, como resultado se obtuvo que para el año 2020 es de 4,45%, para el año 2021 es del 3,46% y para el año 2022 es del 3,24%, a partir de esto puedo mencionar que los porcentajes nos son los más óptimos para nuevos inversionistas, debido a que la oferta anual de otras instituciones es mucho más alta, superando hasta el 8% en ciertas instituciones financieras.

En este contexto la gestión financiera, según la teoría expuesta, busca planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades económicas relacionadas con los flujos de efectivo y el financiamiento. En el estudio realizado sobre la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., se encontró que para atender oportunamente las solicitudes de crédito se evalúa adecuadamente su capacidad de pago.

Esto indica que la cooperativa está aplicando una gestión financiera adecuada al planificar y organizar sus procesos de otorgamiento de créditos, asegurando una respuesta oportuna a sus clientes y evaluando adecuadamente los riesgos. La investigación muestra que la cooperativa ha logrado mantener una buena estabilidad y una gestión financieras efectiva, lo que sugiere que están tomando decisiones a corto plazo para estabilizar la relación entre riesgo y rentabilidad. Se encontró que la cartera de crédito ha contribuido al crecimiento económico y ha influenciado positivamente en la capacidad de la cooperativa para obtener recursos financieros externos como lo es los depósitos a plazo, lo cual concuerda con la importancia de la gestión financiera en la obtención de recursos y en el análisis y decisiones relacionadas con los recursos financieros necesarios para el desarrollo de sus actividades.

En cuanto a la rentabilidad se debe 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.

De acuerdo con lo expuesto por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, las captaciones en el último periodo de estudio fueron por alrededor de 24 millones y las colocaciones fue por los 30 millones, con una variación mensual de 0.03%, a su vez el nivel de morosidad para el 2022 se mantuvo con el 5,7%.

Las colocaciones aumentaron en 23,7%, mientras que las captaciones registraron una variación anual de 19,0%, siendo los segmentos 1 y 2 los que presentan mayor crecimiento en su actividad. Las colocaciones en los segmentos de crédito más representativos del sector, consumo y microcrédito, crecieron entre diciembre de 2021 y 2022 en 21,6% y 26,2%, respectivamente. Por otro lado, los depósitos a plazo mostraron una mayor variación en el año 2022, con un incremento anual de 18,1%.

4.5.5 Cálculo de coeficiente de correlación de Pearson

CORRELACIÓN DE PEARSON

$$r = \frac{cov(x, y)}{S_x S_y}$$

r: Coeficiente de correlación de Pearson

cov(x, y): Covarianza entre X e Y

S_x: Desviación estándar de X

S_y: Desviación estándar de Y

Tabla 22: Datos de la COAC Minga Ltda., para el cálculo del coeficiente correlacional

Años	Depósitos a plazo fijo	Liquidez
2020	USD 6.670.960,27	USD 3.910.779,19
2021	USD 8.861.032,47	USD 7.295.346,84
2022	USD 13.550.976,32	USD 7.108.032,80

$$r = 0,7111702$$

Tabla 23: Resultados del cálculo del coeficiente correlacional de Pearson

	Depósitos a plazo fijo	Liquidez
Depósitos a plazo fijo	1	
Liquidez	0,711170196	1

Una vez calculado el coeficiente de correlación (r), se prosigue a calcular el estadístico que se sometería a comprobación en el presente estudio:

PRUEBA DE HIPÓTESIS

En este tema de investigación parte de “Las inversiones a plazo fijo y su relación con la gestión financiera de la COAC Minga Ltda., durante el periodo 2020-2022”, razón por la cual se establece la relación entre variables entre “inversiones a plazo fijo” y “gestión financiera”, y para determinar la relación mediante la siguiente hipótesis.

$H_0: \rho = 0$ (No existe correlación lineal)

$H_1: \rho \neq 0$ (Existe correlación lineal)

Hipótesis nula (H₀): Las inversiones a plazo fijo no tienen relación con la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

Hipótesis alternativa (H₁): Las inversiones a plazo fijo sí tienen relación con la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

Estadístico de prueba

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

$$r = 1,012$$

Valor crítico:

Tabla 24: Prueba de Hipótesis de la investigación

n =	3
gl (n-2) =	1
α =	0,05
$t(\alpha/2, n-2)$ =	12,71

A través del análisis de la relación de Pearson se evidenció, que se rechaza la hipótesis nula y se acoge a la hipótesis alternativa, demostrando de esta manera que las inversiones a plazo fijo sí tienen relación con la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- Las actividades de la cooperativa están financiadas por las inversiones a plazo fijo, estas inversiones contribuyen a mejorar la liquidez de la cooperativa, es así que, en el transcurso de los períodos de estudio, las inversiones a plazo fijo indican un patrón de crecimiento continuo, con la posibilidad de que las inversiones futuras serán más sustanciales. Cabe mencionar que las tasas de interés están sujetas a la dinámica del mercado y a las condiciones económicas fluctuantes y, por lo tanto, no permanecen con una tasa fija.
- La aplicación de las razones financieras reveló factores que impactan en la rentabilidad de la cooperativa, donde el aumento de gastos operativos provocó un descenso de la rentabilidad de las ventas, el nivel de rentabilidad sobre los activos es inferior al 1% a lo largo de los tres periodos, lo que indica su falta de rentabilidad económica, en cuanto al desempeño financiero la rentabilidad sobre el capital en 2022 se sitúa en el 3,24%, lo que indica que la cooperativa no está en condiciones para atraer nuevos inversores.

5.2 Recomendaciones

- Para mantener una fuente estable de financiamiento para sus actividades de crédito, se recomienda a la cooperativa mantener su atención en las inversiones a plazo fijo y buscar activamente alternativas para ampliar su cartera de depósitos, reduciendo así los riesgos y maximizando los rendimientos a largo plazo, además de analizar periódicamente las tendencias del mercado y adoptar un enfoque flexible con respecto a las tasas de interés para canalizar oportunidades potenciales y mitigar riesgos futuros.
- Para lograr un rendimiento satisfactorio en las inversiones a plazo fijo, se recomienda a la cooperativa, implementar una gestión financiera proactiva y flexible, que implique el monitoreo y análisis periódicos de los rendimientos en función del tiempo, explorar alternativas que ofrezcan un equilibrio entre riesgo y retorno, adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado. Además, tener un equilibrio entre las inversiones a plazo y la cartera de créditos, los gastos innecesarios deben ser controlados para que no afecten el nivel de utilidad, para generar confianza en la atracción de nuevos inversionistas.

6. BIBLIOGRAFÍA

- Arias, I., Riofrío, M. P., Vallejo, M. d., Espinoza, V. d., & Cueva, D. (2023). *La innovación financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento principal, el segmento 1 (2018-2020)*. Obtenido de <https://editorial.unach.edu.ec/index.php/Editorial/catalog/book/185>
- Banchon, M. (2019). *Análisis de procesos de inversión a través de depósitos a plazo fijo en el sistema financiero del Ecuador*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14607/1/E-9169_BANCHON%20TORRES%20MARCOS%20JOSSUE.pdf
- BCE, B. C. (2023). *Instructivo de Tasas de Interés del Banco Central del Ecuador*. Quito: Banco Central del Ecuador.
- Bravo, C. C., Zurita, M. P., & Segovia, G. W. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Camino, F. I. (2015). *La gestión de captaciones y su incidencia en las operaciones de crédito de la Cooperativa de la pequeña empresa de Tungurahua*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Cuñas, V. A. (2017). *Gestión financiera de las cooperativas de Ahorro y Crédito de Economía Popular y Solidaria del canton Quito*. Sangolquí: Universidad de la Fuerzas Armadas.
- Gitman, L. J., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de las Inversiones*. Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.
- Melara, M. (2019). *Análisis vertical y horizontal de estados financieros*. Obtenido de ContaEstudio: https://contaestudio.com/analisis-vertical-horizontal/#%C2%BFQue_es_el_metodo_de_analisis_vertical
- Mendivelzua, M., & Thomas, M. D. (2023). *Gestión del Efectivo & Riesgo de Liquidez*. KPMG, 3-9.
- Muñoz, X. C. (2020). *Gestión del riesgo de liquidez y portafolio de inversiones*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Gestion-Estrategica-del-Riesgo-de-liquidez.pdf>
- Ortíz, M. F., & González, C. S. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Ediciones UTMACH, 45. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Pilaguano, J. G., Arellano, M. A., & Vallejo, D. P. (2021). *Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-Covid*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8094464.pdf>
- Puente, M. I., Carrillo, J. I., Calero, E. A., & Gavilánez, O. D. (2022). *Fundamentos de Gestión Financiera*. UNACH, 20. Obtenido de <https://doi.org/10.37135/u.editorial.05.70>

- Quizhp, K. J. (2019). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería Arrayan y Piedra"*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo.
- Ramírez, C. F. (2022). *Gestión del riesgo de liquidez a corto plazo en una institución financiera privada utilizando un modelo óptimo bajo los requerimientos de Basilea III y el impacto financiero*. Quito. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8817/1/T3857-MGFARF-Avila-Gestion.pdf>
- Romero, C. C., & Beatriz, J. L. (2018). *Las Inversiones a largo en la gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Jose Ltda.. del canton Chimbo al 2017*. Universidad Estatal de Bolivar, Guaranda - Ecuador. Recuperado el 04 de Marzo de 2024, de <https://dspace.ueb.edu.ec/bitstream/123456789/2656/1/INFORME%20FINAL%20DE%20LAS%20INVERSIONES%20A%20LARGO%20PLAZO%20DE%20LA%20COOP%20SAN%20JOSE%20LTDA..pdf>
- Sánchez, Á. L. (2020). *Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros*. Obtenido de INEAF: <https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>
- SEPS. (2024). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/manuales-para-la-gestion-de-envio-de-informacion-esfps/>
- Solórzano, J. X., Narváez-Zurita, C. I., Andrade, J. E., & Álvarez, J. C. (marzo de 2020). *Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351792>
- Terrazas Pastor, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 57.
- Yumi, B. J. (2022). *La gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo.
- Zambrano, D. L. (2019). La captación de inversiones por el sistema financiero de Chimborazo, análisis desde la perspectiva del cliente. *Ciencia Digital*, 363-364. Obtenido de <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.1.708>
- Zamora, A. L., Saénz, E. A., & Martínez, M. A. (2021). *Panorámica de la financiación empresarial como análisis a las tomas de decisiones para la planeación a largo plazo*. UNAN. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/17212/1/17212.pdf>
- Zaruma, E. D. (2023). *Evaluación de cartera de crédito y su incidencia en la gestión financiera*. Riobamba. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/12171>

7. ANEXOS

Anexo 1: Guía de entrevista

GUIA DE ENTREVISTA	
Sujeto de estudio:	
Entrevistado:	
Cargo que ocupa:	
Entrevistador:	
Objetivo: Comprender como funcionan los depósitos a plazo fijo dentro de la cooperativa, características específicas conocer como gestiona los depósitos a plazo fijo desde una perspectiva financiera.	
PREGUNTAS. -	
1	¿Podría proporcionar una visión general de los servicios de captaciones a plazo fijo ofrecido por la cooperativa? (plazos, tasas de interés, montos)
2	¿Cuál es la importancia de los depósitos a plazo fijo dentro de las obligaciones con el público de la cooperativa? ¿Cuáles son las principales características en términos de liquidez, rendimiento y seguridad?
3	¿Ofrecen la cooperativa algún beneficio adicional o servicios complementarios para los depositantes a plazo fijo, como acceso a preferencial a préstamos u otros productos financieros?
4	¿Cómo se integran los depósitos a plazo fijo en la planificación financiera y estrategia de la cooperativa?
5	¿Qué estrategias se utilizan para administrar adecuadamente los fondos depositados a plazo fijo y garantizar la rentabilidad y solvencia de la cooperativa?
6	¿Cuáles son los principales riesgos asociados con los depósitos a plazo fijo? ¿Qué medidas se toman para mitigar los riesgos?
7	¿Cómo se fijan las tasas de interés que se ofrece para los depósitos a plazo fijo?
8	¿Qué factores se tienen en cuenta al determinar la tasa de interés para un cliente o socio?
9	¿Qué regulaciones y normativas financieras rigen los depósitos a plazo fijo y cómo se asegura la cooperativa de cumplir con ellas?
10	¿Se evalúa el rendimiento de los depósitos a plazo fijo dentro de la cooperativa?
11	¿Qué indicadores se utilizan para medir la rentabilidad y eficiencia en la gestión de estos depósitos?
12	¿Hay planes para desarrollar nuevos servicios de captaciones a plazo fijo?
13	¿Qué medidas se toma para garantizar la resiliencia financiera de la cooperativa a largo plazo, especialmente en relación con los depósitos a plazo fijo?
14	¿Cómo se planifica el crecimiento y la sostenibilidad de los fondos depositados a plazo fijo en el futuro?
15	¿Hay algún otro aspecto importante relacionado con la gestión financiera de los depósitos a plazo fijo?

Anexo 2: Ficha de Observación

FICHA DE OBSERVACIÓN				
Nombre de la entidad observada:		Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda.		
Nombre del observador:		Jaime Guamán		
Tipo de Empresa:		Servicios Financieros		
RUC		0690074761001		
Segmento:		Segmento 2		
Representante legal:		Jorge Vicente Chucho Lema		
OBJETIVO: Observar y evaluar cómo las actividades de inversiones a plazo fijo están siendo gestionadas dentro de la cooperativa de ahorro y crédito y su impacto financiero.				
NN	ASPECTOS A OBSERVAR	SI	NO	OBSERVACIONES
1	La cooperativa tiene una política clara y definida			
2	La política de la cooperativa considera el riesgo, la rentabilidad y la liquidez			
3	Tiene establecido las tasas de interés (tiempo/monto) que se ofertan a los clientes.			
4	La cooperativa diversifica sus captaciones a plazo fijo en diferentes productos financieros			
5	Cuenta con un plan financiero a largo plazo.			
6	Mantiene informes técnicos sobre la evolución de los depósitos a plazo.			
7	La cooperativa cumple con todas las regulaciones y normativas financieras relacionadas.			
8	Monitorea continuamente el entorno económico y de riesgo de mercado que pudiese afectar			
9	La cooperativa paga puntualmente los intereses generados por el depósito.			
10	Tiene una contribución positiva al margen financiero y la rentabilidad de la cooperativa			
11	El personal involucrado en la captación de un depósito a plazo tiene conocimiento de la importancia para cooperativa.			
12	La cooperativa cuenta con un plan de contingencia financiero.			

Anexo 3: Balance General 2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINGA LTDA.	
BALANCE GENERAL	
CUENTAS	2020
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 17.846.770,17
Caja	\$ 286.666,69
Depósitos para encaje	\$ -
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 1.371.103,34
Efectos de cobro inmediato	\$ -
Inversiones	\$ 100.000,00
Cartera de crédito	\$ 15.747.246,83
Cuentas por cobrar	\$ 341.753,31
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 711.233,99
Terrenos	\$ 244.815,00
Edificios	\$ 473.300,16
Construcciones y remodelaciones en curso	\$ -
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 publico	\$ 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, PASIVO + PATRIMONIO	\$ 18.783.860,18

Anexo 4: Estado de Resultados 2020

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINGA LTDA.	
ESTADO DE RESULTADOS	
CUENTAS	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	\$ -
Ingresos por servicios	\$ 39.685,04
Comisiones causadas	\$ -
Utilidades financieras	\$ -
Pérdidas Financieras	\$ -
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 INTERMEDIACION	\$ 169.605,78
Otros ingresos operacionales	\$ 1.394,06
Otras perdidas operacionales	\$ -
MARGEN OPERACIONAL	\$ 170.999,84
Otros ingresos	\$ 125.952,74
Otros gastos y perdidas	\$ 9.556,50
GANACIA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 287.396,08
Impuestos y participación a empleados	\$ 116.687,52
GANACIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 170.708,56

Anexo 5: Balance General 2021

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINGA LTDA.	
BALANCE GENERAL	
CUENTAS	2021
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 24.626.085,41
Caja	\$ 371.400,38
Depósitos para encaje	\$ -
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 510.270,59
Efectos de cobro inmediato	\$ 700,00
Inversiones	\$ 1.401.635,56
Cartera de crédito	\$ 22.177.636,86
Cuentas por cobrar	\$ 164.442,02
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 909.868,29
Terrenos	\$ 244.815,00
Edificios	\$ 473.300,16
Construcciones y remodelaciones en curso	\$ 25.653,60
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 223.399,42
Equipos de computación	\$ 284.933,95
Unidades de transporte	\$ 184.527,54
Otros	\$ 15.217,52
(Depreciación acumulada)	\$ 541.978,90
OTROS ACTIVOS	\$ 357.118,57
Inversiones en acciones y participaciones	\$ 44.054,69
Gastos y pagos anticipados	\$ 246.562,04
Gastos diferidos	\$ 10.537,28

Materiales, mercaderías e insumos	\$ 16.208,03
Otros	\$ 61.994,72
(Provisión para otros activos irre recuperables)	\$ 22.238,19
TOTAL, ACTIVO	\$ 25.893.072,27
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	\$ 17.330.738,57
Obligaciones con el publico	\$ 16.864.953,80
Cuentas por pagar	\$ 465.784,77
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 4.001.736,68
Obligaciones financieras	\$ 4.001.736,68
OTROS PASIVOS	\$ 2.838,04
Sobrante de caja	\$ 2.838,04
TOTAL, PASIVO	\$ 21.335.313,29
PATRIMONIO	
Reservas	\$ 3.356.699,79
Resultados	\$ 120.767,89
Superávit por valuaciones	\$ 115.168,48
Capital social	\$ 1.206.658,60
TOTAL, PATRIMONIO	\$ 4.557.758,98
TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO	\$ 25.893.072,27

Anexo 6: Estado de Resultados 2021

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINGA LTDA.	
ESTADO DE RESULTADOS	
CUENTAS	2021
Ingresos	\$ 3.708.588,97
Intereses y descuentos ganados	\$ 3.506.672,57
Intereses causados	\$ 909.461,70
MARGEN NETO DE INTERESES	\$ 2.597.210,87
Comisiones ganadas	\$ -
Ingresos por servicios	\$ 28.432,94
Comisiones causadas	\$ -
Utilidades financieras	\$ -
Pérdidas Financieras	\$ -
MARGEN BRUTO FINACIERO	\$ 2.625.643,81
Provisiones	\$ 530.794,20
MARGEN NETO FINACIERO	\$ 2.094.849,61
Gastos de operación	\$ 1.970.607,49
MARGEN DE INTERMEDIACION	\$ 124.242,12
Otros ingresos operacionales	\$ -
Otras perdidas operacionales	\$ -
MARGEN OPERACIONAL	\$ 124.242,12
Otros ingresos	\$ 173.483,46
Otros gastos y perdidas	\$ 17.797,50
GANACIA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 279.928,08
Impuestos y participación a empleados	\$ 113.929,74
GANACIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 165.998,34

Anexo 7: Balance General 2022

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINGA LTDA.	
BALANCE GENERAL	
CUENTAS	2022
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 31.823.312,58
Caja	\$ 432.093,29
Depósitos para encaje	\$ 60.000,00
Bancos y otras instituciones financieras	\$ 1.503.425,75
Efectos de cobro inmediato	\$ -
Inversiones	\$ 622.105,88
Cartera de crédito	\$ 28.635.505,59
Cuentas por cobrar	\$ 570.182,07
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 2.064.103,24
Terrenos	\$ 472.979,54
Edificios	\$ 861.068,34
Construcciones y remodelaciones en curso	\$ 559.571,22
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 404.399,55
Equipos de computación	\$ 376.150,24
Unidades de transporte	\$ 222.473,94
Otros	\$ 36.685,82
(Depreciación acumulada)	\$ 869.225,41
OTROS ACTIVOS	\$ 258.224,06
Inversiones en acciones y participaciones	\$ 52.641,09
Gastos y pagos anticipados	\$ 108.045,62
Gastos diferidos	\$ 64.285,61

Materiales, mercaderías e insumos	\$ 16.201,31
Otros	\$ 72.910,47
(Provisión para otros activos irre recuperables)	\$ 55.860,04
TOTAL, ACTIVO	\$ 34.145.639,88
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	\$ 24.715.279,78
Obligaciones con el publico	\$ 23.981.746,73
Cuentas por pagar	\$ 733.533,05
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 3.523.919,37
Obligaciones financieras	\$ 3.523.919,37
OTROS PASIVOS	\$ 2.735,80
Sobrante de caja	\$ 2.735,80
TOTAL, PASIVO	\$ 28.241.934,95
PATRIMONIO	
Reservas	\$ 4.001.118,34
Resultados	\$ 70.255,22
Superávit por valuaciones	\$ 538.594,45
Capital social	\$ 1.293.736,92
TOTAL, PATRIMONIO	\$ 5.903.704,93
TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO	\$ 34.145.639,88

Anexo 8: Estado de Resultados 2022

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MINGA LTDA.	
ESTADO DE RESULTADOS	
CUENTAS	2022
Ingresos	\$ 5.324.417,96
Intereses y descuentos ganados	\$ 5.131.377,49
Intereses causados	\$ 1.346.555,91
MARGEN NETO DE INTERESES	\$ 3.784.821,58
Comisiones ganadas	\$ -
Ingresos por servicios	\$ 35.696,80
Comisiones causadas	\$ -
Utilidades financieras	\$ -
Pérdidas Financieras	\$ -
MARGEN BRUTO FINANCIERO	\$ 3.820.518,38
Provisiones	\$ 1.073.037,10
MARGEN NETO FINANCIERO	\$ 2.747.481,28
Gastos de operación	\$ 2.570.399,62
MARGEN DE INTERMEDIACION	\$ 177.081,66
Otros ingresos operacionales	\$ -
Otras pérdidas operacionales	\$ -
MARGEN OPERACIONAL	\$ 177.081,66
Otros ingresos	\$ 157.343,67
Otros gastos y pérdidas	\$ 21.006,60
GANACIA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 313.418,73
Impuestos y participación a empleados	\$ 122.395,62
GANACIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 191.023,11