



UNIVERSIDAD ESTATAL PENINSULA DE SANTA ELENA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

INSTITUTO DE POSTGRADO

TÍTULO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

**LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE
TUNGURAHUA EN EL AÑO 2023**

AUTORA:

Andrade Flores Gabriela Amparo

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del grado académico en

MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TUTORA:

Econ. Álvarez Acosta Roxana, PhD

Santa Elena – Ecuador

Año 2025



UNIVERSIDADESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
INSTITUTO DE POSTGRADO
TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

Mgtr. Daniela García García
COORDINADORA DEL PROGRAMA

PhD. Roxana Álvarez Acosta
TUTORA

PhD. Miguel Ganchozo López
DOCENTE ESPECIALISTA

PhD. José Pazmiño Enríquez
DOCENTE ESPECIALISTA

Ab. María Rivera González, Mgtr.
SECRETARIA GENERAL
UPSE



UNIVERSIDADESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

INSTITUTO DE POSTGRADO

CERTIFICACIÓN

Certifico que luego de haber dirigido científica y técnicamente el desarrollo y estructura final del trabajo, este cumple y se ajusta a los estándares académicos, razón por el cual apruebo en todas sus partes el trabajo de titulación que fue realizado en su totalidad por Gabriela Amparo Andrade Flores, como requerimiento para la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Auditoria.

TUTORA

Econ. Roxana Álvarez Acosta, Ph.D
C.I. 0918305053

23 días del mes de mayo del año 2025



UNIVERSIDADESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

INSTITUTO DE POSTGRADO

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Gabriela Amparo Andrade Flores

DECLARO QUE:

El trabajo de titulación, LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA EN EL AÑO 2023 previo a la obtención del título en Magister en Contabilidad y Auditoría, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizó del contenido, veracidad y alcance del trabajo de titulación referido.

Santa Elena, a los 23 días del mes de mayo del año 2025

LA AUTORA

Gabriela Amparo Andrade Flores
C.I. 1804215166



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
INSTITUTO DE POSTGRADO

CERTIFICADO ANTIPLAGIO

Certifico que después de revisar el documento final del trabajo de titulación denominado: “Las inversiones y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023”, presentado por la estudiante, Ing. Gabriela Amparo Andrade Flores, fue enviado al Sistema Antiplagio COMPILATIO, presentando un porcentaje de similitud correspondiente al 9%, por lo que se aprueba el trabajo para que continúe con el proceso de titulación



TUTORA

Econ. Roxana Álvarez Acosta, Ph.D
C.I. 0918305053



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
INSTITUTO DE POSTGRADO

AUTORIZACIÓN

Yo, Gabriela Amparo Andrade Flores

Autorizo a la Universidad Estatal Península de Santa Elena, para que haga de este trabajo de titulación o parte de él, un documento disponible para su lectura consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de infirme de investigación con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este artículo académico dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica y se realice respetando mis derechos de autor.

Santa Elena, a los 23 días del mes de mayo del año 2025

Gabriela Amparo Andrade Flores

C.I. 1804215166

AGRADECIMIENTO

Son innumerables las personas que se merecen un digno agradecimiento y reconocimiento en esta etapa de mi vida académica:

- A Dios por la vida, la salud, la familia y el trabajo que fueron el sustento indispensable para cumplir con este sueño.
- A mis padres Agustín Andrade y Piedad Flores por su apoyo incondicional tanto de manera económica como familiar, son mi digno ejemplo de superación y admiración
- A mi hermana Daniela Andrade que con su increíble madurez me enseña cada día que soy capaz de afrontar y superar cualquier obstáculo
- A mi hijo Esteban Lozano por haber sido mi compañero de estudio, por su paciencia, por su comprensión y por su apoyo en este proceso que fue demasiado difícil para mí.
- A mis amigos Mauricio Cando y Alexandra Freire, que desde nuestro diario convivir laboral nunca me dejaron desmayar, ustedes son el claro ejemplo de que los amigos si existen.
- A mi tutora Econ. Roxana Álvarez Acosta, Ph.D, por su paciencia y confianza en mis capacidades.

Finalmente, y no menos importante agradezco a todos mis docentes y personal administrativo de la UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA que estuvieron atrás de esta maestría, y que ayudaron con sus enseñanzas y sus aportes durante esta etapa de estudio.

Gabriela Amparo Andrade Flores

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado 100% a mis hijos:

- Esteban Josué Lozano Andrade, hijo mío, eres la persona que me enseñó desde muy joven a salir adelante, a luchar, a enfrentar problemas y buscar soluciones, eres mi primer gran amor que tan solo con una mirada, un abrazo y una palabra de aliento me impulsas a seguir adelante.
- A mi hija Mercedes Isabella Lozano Andrade que no está físicamente conmigo, pero su presencia angelical se hace notar en cada día de mi vida, mi pequeña niña, tu presencia se sintió muy fuerte en este proceso, tu hermano y yo te amamos cada día mas.

Gabriela Amparo Andrade Flores

ÍNDICE

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN.....	II
CERTIFICACIÓN	III
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	IV
CERTIFICADO ANTIPLAGIO.....	V
AUTORIZACIÓN	VI
AGRADECIMIENTO.....	VII
Índice de tablas.....	XIII
Índice de gráficos.....	XV
Resumen.....	XVI
Summary.....	XVII
i. Introducción.....	1
ii. Situación Problemática	2
iii. Formulación Del Problema.....	5
iv. Justificación Teórica.....	5
v. Justificación Practica.....	6
vi. Objetivos.....	6
viii. Objetivos Específicos	6
ix. Hipótesis.....	7
x. Planteamiento Hipotético.....	7
CAPITULO I MARCO TEÓRICO.....	8
i. Antecedentes	8
ii. Fundamentación Teórica.....	10
1.2 Características de la Inversión.....	11

1.3 Inversiones - Tipos.....	12
1.3.1. En base al tiempo:.....	12
1.3.2 Según su estrategia:.....	13
1.4 Rentabilidad.....	14
1.5 Importancia de la Rentabilidad	15
1.6 Cálculo de la Rentabilidad.....	17
1.7 Diferencia entre rentabilidad y ganancia.....	18
1.8 Indicadores de Rentabilidad.....	19
1.9 Proyección del índice de rentabilidad	21
1.10Elementos de la Rentabilidad.....	21
1.10.1 Ventas.....	21
1.10.2 Precio	22
1.10.3 Gastos.....	22
1.10.4 Medición de rentabilidad	22
1.10.5 Fórmula del índice de Rentabilidad.....	22
1.12Pasos para calcular la rentabilidad.....	23
1.12.1 Reunir información financiera.....	24
1.12.2 Calcular los ingresos	24
1.12.3 Costo de Venta	24
1.12.4 Gastos operativos	24
1.12.5 Utilidad Neta.....	25
1.12.6 Resultados.....	25
1.13Decisiones financieras.....	25
iii. Fundamentación Legal.....	26
iv. Identificación de Variables	27

v. Operacionalización de Variables	28
CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO	30
i. Diseño Metodológico	30
ii. Tipo de Investigación.....	30
iii. Población y Muestra	31
Pregunta 1.....	35
Pregunta 2.....	36
Pregunta 3.....	37
Pregunta 4.....	38
Pregunta 5.....	39
Pregunta 6.....	40
Pregunta 7.....	41
Pregunta 8.....	42
Pregunta 9.....	43
Pregunta 10.....	44
iv. Análisis de Información Financiera.....	45
BALANCE GENERAL.....	45
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.....	49
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.....	50
INDICADORES FINANCIEROS - 2023.....	50
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.....	51
BALANCE GENERAL - ANALISIS HORIZONTAL.....	51
2022 – 2023.....	51

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA. ÍNDICE DE RENTABILIDAD	52
ROE.....	53
(Return on Equity).....	53
ROA.....	53
(Return On Assets).....	53
v. Análisis de Estadística Correlacional.....	53
Fórmula de Coeficiente Correlacional.....	54
Análisis de Coeficiente Correlacional	55
CAPÍTULO III CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	57
i. Conclusiones	57
ii. Recomendaciones.....	58
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	60

Índice de tablas

Tabla 1: Cooperativas según el Segmento	17
Tabla 2: Segmentación	17
Tabla 3: Variable Independiente	42
Tabla 4: Variable Dependiente	43
Tabla 5: Población	45
Tabla 6: Listado Asambleístas	46
Tabla 7: Consejo de Administración	47
Tabla 8: Consejo de Vigilancia	47
Tabla 9: Personal de la COACET.....	48
Tabla 10: Pregunta 1	49
Tabla 11: Pregunta 2	50
Tabla 12: Pregunta 3	51
Tabla 13: Pregunta 4	52
Tabla 14: Pregunta 5	53
Tabla 15: Pregunta 6	54
Tabla 16: Pregunta 7	55
Tabla 17: Pregunta 8	56
Tabla 18: Pregunta 9	57
Tabla 19: Pregunta 10	58
Tabla 20: Balance General.....	59
Tabla 21: Estado de Resultados	63
Tabla 22: Indicadores Financieros	64

Tabla 23: Análisis Horizontal.....	65
Tabla 24: Índice de Rentabilidad	66
Tabla 25: Datos para Estadística Correlacional.....	68
Tabla 26: Inversiones.....	71

Índice de gráficos

Gráfico 1: Pregunta 1.....	49
Gráfico 2: Pregunta 2.....	50
Gráfico 3: Pregunta 3.....	51
Gráfico 4: Pregunta 4.....	52
Gráfico 5: Pregunta 5.....	53
Gráfico 6: Pregunta 6.....	54
Gráfico 7: Pregunta 7.....	55
Gráfico 8: Pregunta 8.....	56
Gráfico 9: Pregunta 9.....	57
Gráfico 10: Pregunta 10.....	58
Gráfico 11: Análisis Correlacional.....	69

Resumen

El presente estudio tiene como objetivo analizar el impacto que ejercen las inversiones sobre la rentabilidad en la COACET, resaltando su relevancia en la estabilidad y el crecimiento económico del sector financiero de las cooperativas del segmento 2 del Ecuador.

Se llevó a cabo un examen exhaustivo de las estrategias de inversión, la composición de los activos y la gestión del riesgo financiero, con la finalidad de determinar su influencia en los indicadores de rentabilidad.

El presente estudio adopta un enfoque mixto fundamentado en el análisis de estados financieros, así como en la evaluación de indicadores de rentabilidad, tales como el Retorno sobre Activos (ROA), el Retorno sobre Patrimonio (ROE) y el margen de interés neto, además de la gestión de riesgos. Se emplean modelos econométricos con el propósito de medir la relación existente entre la inversión y la rentabilidad, considerando como referencia datos históricos proporcionados por la COACET.

Los hallazgos evidencian que una adecuada diversificación y gestión de inversiones influye de manera positiva en la rentabilidad. Se constata que una mayor proporción de inversiones en activos generadores de rendimiento contribuye a la mejora de los indicadores financieros, mientras que una inadecuada asignación de recursos puede resultar en pérdidas. Además, la relación entre riesgo y retorno se presenta como un aspecto fundamental en el proceso de toma de decisiones estratégicas.

Finalmente se sugiere reforzar los procesos de análisis del riesgo, diversificar las inversiones y optimizar la asignación de capital, con el objetivo de maximizar los retornos sin poner en riesgo la estabilidad financiera.

Palabras Claves: Estabilidad, Inversión, Rentabilidad, Diversificación, Rendimiento, Retornos.

Summary

This study aims to analyze the impact of investments on profitability in the COACET, highlighting its relevance to the stability and economic growth of the financial cooperative sector in Ecuador's Segment 2.

A thorough examination was conducted on investment strategies, asset composition, and financial risk management to determine their influence on profitability indicators.

This study adopts a mixed-method approach based on the analysis of financial statements and the evaluation of profitability indicators, such as Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), and net interest margin, in addition to risk management. Econometric models are employed to measure the relationship between investment and profitability, using historical data provided by the COACET as a reference.

The findings show that proper diversification and investment management positively influence profitability. A higher proportion of investments in income-generating assets contributes to improving financial indicators, while inadequate resource allocation can lead to losses. Additionally, the relationship between risk and return emerges as a key factor in strategic decision-making.

Finally, it is suggested to strengthen risk analysis processes, diversify investments, and optimize capital allocation to maximize returns without compromising financial stability.

i. Introducción

El presente trabajo titulado “Las inversiones y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023” es un tema de gran interés a nivel financiero y económico, ya que la relación que poseen estas dos variables son significativas para la toma de decisiones dentro de una institución financiera.

Se debe destacar que las inversiones actualmente juegan un papel sumamente importante en los estados financieros, y adicional es necesario analizar la afectación de dichos valores al tema de la rentabilidad, las instituciones financieras en este caso la COACET basa sus decisiones a corto y largo plazo en sus porcentajes e indicadores financieros por medio de la Unidad de Riesgos de la entidad.

Para el desarrollo de la presente investigación se ha organizado de la siguiente manera:

Información Preliminar: en este nivel del trabajo se conocerá las generalidades del tema de investigación como es: la situación problemática, formulación del problema, justificación teórica, justificación práctica, objetivo general y específicos, la hipótesis y finalmente el planteamiento hipotético; esto ayudará al lector tener una idea general del trabajo de investigación.

En el **Capítulo I:** se desarrolló el marco teórico donde se fundamenta la investigación, partiendo del desglose de conceptos básicos hasta la especificación de clasificaciones y tipos de teorías, en este nivel de la investigación se da a conocer las definiciones de las variables, para tener conocimientos básicos del presente trabajo, es importante mencionar que dichos conceptos poseen una base bibliográfica válida que permitirá tener una idea real y veraz de la información del tema de investigación.

En el **Capítulo II:** se describe el marco metodológico, es decir, se detallan los métodos de investigación que se ha utilizado para el desarrollo del trabajo, con el objetivo de alcanzar una posible solución al problema planteado inicialmente.

El **Capítulo III:** se lo puede definir como la parte central del trabajo, ya que se debe detallar los resultados de la investigación y una discusión de los mismos, en el cual permita fundamentar y proponer una solución a la problemática planteada desde el inicio del trabajo, se realiza este proceso para generar las conclusiones y recomendaciones; que en un futuro puedan ser la base de otras investigaciones.

ii. Situación Problemática

Las inversiones son metodologías económicas que permiten tener un fondo de dinero y que este produzca un interés con el transcurso del tiempo y obtener una retribución extra por dicho proceso al cual se denomina rentabilidad. En el Ecuador las Cooperativas de Ahorro y Crédito son consideradas como el punto clave de apoyo a la producción nacional y los emprendimientos de las pequeñas y medianas empresas, según (INEC, 2023) “Las cooperativas de ahorro y crédito o, simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas que buscan satisfacer falencias económicas que puedan tener las personas y clientes externos a través de la aplicación de operaciones netamente financieras.” Todas las instituciones financieras cooperativistas son controladas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, actualmente se ha podido observar una proliferación de Cooperativas a nivel nacional y de la provincia lo cual de cierta manera genera una tranquilidad para el socio, pero también una indecisión el momento de saber dónde ahorrar su dinero, las inversiones en instituciones financieras están atadas a la tasa de interés que proponen pagar.

El presente estudio está enfocado en las Cooperativa de Ahorro y Crédito, en el Ecuador en base a los datos emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) ¹, la cual menciona que “esta parte financiera más o menos posee con 16000 organizaciones y entidades de las cuales aproximadamente 450 son Cooperativas de Ahorro y Crédito y Mutualistas. Una fuerte cantidad de personas tienen algún nexo con organizaciones de SFPS, traducido a porcentaje sería el 50% de los habitantes adultos de

¹ SEPS: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

nuestro país.” (SEPS, 2023). Las Cooperativas en el Ecuador se encuentran clasificadas por segmentos, a nivel nacional actualmente existen distribuidas de la siguiente manera:

Tabla 1: Cooperativas según el Segmento

Segmento	Número de Cooperativas
1	45 Cooperativas
2	57 Cooperativas
3	90 Cooperativas

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

La determinación de los segmentos se lo realiza en base a la valorización de los activos de cada institución, dichos valores son reflejados en los Estados Financieros que cada Cooperativa informa en la plataforma de la SEPS.

La segmentación de las cooperativas permite de cierta manera la aplicación de la normativa y el nivel de control que la entidad encargada debe realizar, adicional el segmento también permite otorgar seguridad a los socios, entre mejor calificada este la cooperativa más solvencia brinda a los usuarios.

Tabla 2: Segmentación

Segmento	Activos
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Actualmente el portafolio de inversiones que poseen las Cooperativas de Ahorro Crédito a nivel Nacional poseen poco control y seguimiento lo cual afecta directamente a la rentabilidad de las mismas llegan a valores muy altos y representan una manera de garantizar la rentabilidad dentro de estas instituciones.

Se debe destacar que las inversiones son entre instituciones financieras que realizan su oferta en cuestión de tiempo y tasa de interés para que la institución que posea la liquidez necesaria invierta este dinero a corto o largo plazo, lo cual generará una rentabilidad el momento de la ganancia de dichos intereses. En la ciudad de Ambato según el Diario El Heraldo existen más de 120 cooperativas de ahorro y crédito sobresaliendo las del sector indígena como las principales dentro de este sector, las inversiones dentro de esta ciudad han sido mínimas en comparación a las cantidades que se manejan en otras ciudades como Quito, Guayaquil y Cuenca. (Calderón, 2024), la inexistencia de inversiones entre instituciones financieras aporta a que la rentabilidad vaya disminuyendo con el pasar de los años y se obtendrá resultados negativos a largo plazo.

La COACET, se encuentra ubicado en la ciudad de Ambato, en la ciudadela Ingahurco en la Av. Las Américas y Bolivia, posee 58 años vida institucional, y ha enfocado su trabajo en todas las personas que pertenecen al sector educativo de la Zona 3. Actualmente es una institución que se encuentra en el segmento 2 a nivel nacional, esto permite identificar que sus activos están valorados a un nivel aceptable y genera seguridad a los socios.

Sin embargo, apenas en Abril del 2023, la SEPS expide una resolución en la cual incluye a todas las cooperativas de segmento 2 a la creación de un departamento de tesorería, que netamente será responsable del manejo de Inversiones que realice la cooperativa, ya que anteriormente no existía una unidad específica que controle el tema de inversiones entre instituciones financieras, es decir que se manejaba procesos empíricos lo cual generaba un riesgo en la rentabilidad de la COACET.²

El presente estudio está enfocado al análisis de los procesos de inversión y la incidencia que tiene esta actividad con la rentabilidad de la Cooperativa.

² COACET: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

iii. Formulación Del Problema

¿La colocación de inversiones incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023?

iv. Justificación Teórica

Con respecto al aporte académico nuestra investigación permitirá brindar una referencia sobre los temas y teorías que se han estudiado en la malla curricular de la maestría en contabilidad y auditoría realizando una combinación de análisis financiero, auditoría, conocimiento de indicadores económicos y sobre todo destacando las bases contables que son la guía básica de nuestra profesión.

El aporte social que se entregará se encuentra ligando netamente con una base para las instituciones que deseen conocer la realidad de la rentabilidad basándose en las inversiones que realicen en otras instituciones, se debe tomar en cuenta que en la actualidad las instituciones financieras no solo basan sus actividades en el tema de ahorro o captación de plazos fijos, las instituciones financieras también deben voltear su visión al tema de fondear y administrar los valores que poseen en liquidez, con el objetivo de ganar interés y brindar seguridad y estabilidad a los socios, ya que como resultado de este proceso los índices de rentabilidad serán óptimos y mejorará nuestra categorización de segmento.

El trabajo que se presenta posee una viabilidad óptima ya que se posee la apertura de la COACET para poder acceder a la información financiera y los datos básicos que se va a necesitar en el transcurso de la investigación. El aporte que se generará será pertinente y conducente, con resultados basados en la realidad e información útil no solo a términos académicos si no también financieros que servirán en un futuro para posibles estudios que tengas que ir adaptando sus parámetros a los cambios económicos que se está experimentando no solo a tema financiero, sino también a términos administrativos y sociales que afectan a la decisión de los socios el momento de decidir una inversión, siempre generando seguridad y confianza en los cuenta ahorristas, directivos y accionistas de las instituciones financieras.

En síntesis, la presente investigación cubre con la justificación necesaria para su desarrollo con la garantía de que los resultados servirán de fuente investigativa y para ser aplicados en la COACET.

v. Justificación Practica

El presente trabajo posee justificación desde distintos puntos de análisis empezando por el tema practico, el trabajo es de suma importancia realizarlo ya que es importante que la COACET conozca la afectación que tiene las inversiones dentro de su porcentaje de rentabilidad para que se pueda tomar decisiones a corto y largo plazo, aportando de manera significativa al Plan Operativo Anual, es necesario realizar una investigación de todos los temas que rodean a las inversiones y a la rentabilidad dentro de un determinado periodo de tiempo.

Es importante destacar que el estudio se centrará en el manejo de portafolio de inversiones que la COACET realiza con personas o instituciones externas, siempre con el apoyo del departamento de tesorería, y fundamentalmente dando cumplimiento a las normativas externas e internas de la cooperativa.

vi. Objetivos

vii. Objetivo General

Analizar la incidencia de las inversiones en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023.

viii. Objetivos Específicos

1. Determinar el tipo de inversiones realizadas por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023.
2. Evaluar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023.

3. Analizar los indicadores financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023.

ix. Hipótesis

¿Las inversiones que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023 afecto a su rentabilidad?

x. Planteamiento Hipotético

Este trabajo investigativo busca determinar la relación entre las inversiones y el índice de rentabilidad que posee la COACET en el año 2023, hay que destacar que la cooperativa en estudio se encuentra al segmento dos; tomando en cuenta que las instituciones de este segmento actualmente son la forma más desarrollada, de mayor alcance e influencia del sector financiero popular y solidario del Ecuador.

Consecuentemente, este trabajo busca determinar si las inversiones que realiza la COACET del segmento dos, ejecutando y cumpliendo con los límites de riesgos establecidos en la ley; caso contrario, establecer parámetros generales que sirvan de base a estas entidades para controlar el valor de inversión y su funcionamiento. Con este antecedente se podrá verificar el cumplimiento de la hipótesis planteada en el presente trabajo de investigación, en el cual permitirá comprobar si el cumplimiento de la misma, es necesario identificar si las inversiones inciden en la rentabilidad de la COACET en el año 2023, para tener una base fundamentada para la futura toma de decisiones.

CAPITULO I

MARCO TEÓRICO

i. Antecedentes

Es importante mencionar antecedente que se han realizado anteriormente porque así se podrá tener un conocimiento previo de lo que se va a redactar en el Marco Teórico, recordando que las definiciones, conceptos y demás teórica servirán como base para el desarrollo del trabajo de investigación.

Es así que se puede mencionar a Jaesson Cuadros, en su trabajo titulado “*Gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andreli – Huánuco 2023*” indica que:

1. En su estudio los resultados que arrojó su trabajo fue expuesto en 2 fases: la primera parte está compuesta por la descripción y la segunda el análisis de los resultados, es así que el autor menciona la coincidencia que existe entre el desempeño de la gestión financiera y los indicadores económicos, y se destaca la principal conclusión sobre el nivel de incidencia que existe de la gestión financiera con la rentabilidad, en la entidad donde se realiza la investigación se demuestra que los porcentajes de colocación esta entre 37.5% y 46.9% afirmando que este es el punto más importante del desempeño de la entidad, y adicional se visualizar que el rendimiento financiero del activo de 12% en el año de estudio ha permitido una adecuada toma de decisiones institucionales. (Cuadros Atencia, 2023)

Continuando con los antecedentes también se puede destacar la investigación que se realizó en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI Ltda. Del cantón Ambato, basando dicho análisis en los objetivos de este estudio, en el análisis e interpretación de los resultados generados en este trabajo de graduación:

1. Como primera conclusión y que permitirá tener un grado de influencia en la elaboración del trabajo de investigación está que la COAC ³

³ Cooperativa de Ahorro y Crédito

KULLKI WASI LTDA, indica que el fondeo que realizan es en base a los ahorros de los socios los cuales sirven para abastecer las solicitudes de crédito. Sin embargo, también menciona que lo que hoy puede ser una fortaleza a lo largo del tiempo puede generar inconvenientes financieros dentro de la institución sobre todo el momento que los socios disminuyan sus porcentajes de ahorro.

2. Como segunda conclusión se destaca que en base a todo lo que se investigó se refleja que los ahorros de los socios siempre van a contribuir al crecimiento de la institución, pero también falta dar u otorgar prioridad a los depósitos a largo plazo que maneja esta cooperativa. (Aguilar Verdesoto et al., 2014)

Otro trabajo de gran relevancia y que posee vínculo con la presente investigación es el desarrollado por Eliza Carmin el cual en su trabajo titulado “El Riesgo Crediticio y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Abaco en el año 2018” indica lo siguiente:

1. El principal efecto del riesgo crediticio en la rentabilidad son las provisiones, puesto que su cálculo es condicional y depende de las normativas internas y externas correspondientes. Cada evaluación de solicitudes de crédito se basa en la visión económica y financiera de los socios, es así, que, todo el proceso de otorgamiento de créditos es detallado y minucioso. Este análisis se lo realiza para cuidar las provisiones necesarias que se utilizan para reducir el impacto en la rentabilidad. (Carmin, 2021)

Finalmente es imperativo destacar el trabajo titulado “Financiamiento y la rentabilidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Distrito de Los Olivos, 2022.” Este trabajo en término de la elaboración y examinación de los datos de la investigación contiene ciertas conclusiones que permitirán apoyar la investigación actual:

1. De acuerdo con el objetivo general de este trabajo, se llega a la conclusión de que todavía existe una relación entre el financiamiento y la rentabilidad, ya que los empresarios se inclinan por recurrir a los préstamos como fuente principal de financiamiento para el desarrollo de sus actividades. Esto genera

mayor rentabilidad a las instituciones del área financiera, ya que aporta con los ingresos de la misma. (Paucar Alccarima et al., 2023)

ii. Fundamentación Teórica

1. Inversiones

Invertir es un concepto importante en la vida diaria tanto en el ámbito económico como en el ámbito familiar, pero no siempre las personas entienden este tema. Sin embargo, es sumamente importante que para un tipo específico de sociedad es decir el empresarial y que sobre todo opera autónomamente en un campo relacionado debería comprender este término y ganar la habilidad de trabajarlo. Aun así, la inversión es un concepto que incluye muchas categorías específicas y diferentes. (Garzón, 2022)

Una inversión también se lo puede definir como la compra de activos con la intención de aumentar el valor de su dinero permitiendo su revalorización. En el ámbito de las inversiones financieras, esto se lleva a cabo mediante acciones, bonos, depósitos bancarios y otros “productos”. Es decir, que no se trata de gastar el dinero, sino a la larga aumentar este y producir este recurso. Sin embargo, una inversión no se limita a los productos financieros, ya que puede realizarse en bienes materiales, como maquinaria, estructuras, materias primas, entre otros. (Anilema, 2024)

Lo que se puede conceptualizar es que invertir es el sinónimo de colocar el dinero que tienes en un activo con la esperanza de que su valor aumente con el tiempo y generará rendimientos en el futuro. s lo que es. Invertir significa tomar decisiones que crean capital a lo largo del tiempo. Es como regar una semilla y esperar que crezca en un árbol que se pueda cosechar. (López, 2024)

Cuando se desea hablar de inversión es el acto que decide el camino o el objetivo que va a tomar el recurso económico en este caso de dinero el cual busca como fin multiplicar dicho recurso y obtener una utilidad. En términos económicos, a los recursos se los puede evaluar por el objeto, por el tiempo y sobre todo por la cantidad invertida. Como

análisis de esta definición se puede mencionar que invertir se relaciona con decidir el destino del dinero y el propósito que va a conllevar dicha decisión. (Veiga, 2013)

Se debe recalcar que las inversiones se relacionan también con un riesgo como toda decisión que se vaya a tomar y mucho más cuando hablamos de dinero. Mientras la inversión tenga mayor resultado positivo el riesgo será mucho más elevado. Sin embargo, es importante destacar que el que no arriesga no gana, y que es más complicado generar utilidad con dinero ocioso que con dinero productivo. Siempre el dinero será un recurso que complicará nuestras decisiones pero que si lo sabemos manejar ayudará a sobrevivir sin mayor esfuerzo. (Falcón, 2023)

1.2 Características de la Inversión

Según lo que menciona el autor (Westerfiel, 2022) en su libro de Finanzas Corporativas señala que las características de las inversiones son las siguientes:

- ***Implica destinar algún recurso (tiempo, capital y/o trabajo).*** – Tomar una decisión sobre el destino del dinero, de un bien mueble o de un bien inmueble contrae una responsabilidad sumamente grande, desde el hecho de responder preguntas básicas como ¿Dónde lo invierto? ¿Cómo lo invierto? Y ¿para qué lo invierto?, todas estas preguntas resultan del hecho del monto que se va a invertir, el tiempo y lo que va a costar, es decir el destino de dicho recurso
- ***Busca obtener beneficios a partir de ello.*** – Las inversiones buscan de cierta manera beneficiarse de los recursos que se está confiando en otra actividad, a partir de la inversión las personas o empresas obtienen una utilidad que en un futuro puedan utilizarse para seguir invirtiendo o realizar compras que beneficien a la empresa o institución.
- ***Lleva implícito cierto riesgo.*** – la inversión siempre va a conllevar un riesgo como por ejemplo el de perder parte o la totalidad de la cantidad de capital usada, debido a la acción de factores no previstos que repercuten sobre las magnitudes de renta de inversión. Cuanto más alto es el riesgo, tanto más se

convierte una magnitud de incertidumbre sobre la posible realización de los resultados, ya que los mercados y activos pueden fluctuar de manera imprevisible.

- ***Las utilidades resultan después de un cierto tiempo.*** - esto implica que los resultados de la inversión no se verán de inmediato. Comúnmente, la inversión implica poner el capital en un activo o un proyecto donde su rendimiento se medirá después de un tiempo. Al final, una vez que se establece la comparación, uno pueda identificar si han hecho una ganancia y una pérdida luego de finalizar.

- ***Los recursos empleados pueden ser tangibles o intangibles.*** – Si se habla de recursos tangibles son los que se pueden tocar, los que poseen una forma física, como una maquinaria, un edificio, dinero. Mientras que los intangibles son los que no lo pueden hacer, tras ellos no hay una forma física. Estos pueden ser, por ejemplo, el tiempo, la trayectoria, la reputación de una empresa o la propiedad intelectual. De cualquier manera, para realizar inversiones y obtener objetivos financieros, se utilizan ambos recursos, los cuales permitirán tomar decisiones a corto o largo plazo.

1.3 Inversiones - Tipos

Las inversiones tienen una clasificación extensa, sin embargo y en base al autor (Van Horne, 2022) menciona la siguiente clasificación:

1.3.1. En base al tiempo:

- **Corto plazo:** en esta clasificación de la inversión se basa en el resultado sobre el tiempo que se puso a trabajar el dinero lo óptimo de este tipo de inversión sería obtener ganancia a corto plazo y con menos riesgo, tomando en cuenta que cuando hablamos de corto plazo es menos a un año y a largo plazo mayor a un. (Pacheco, 2022)

- **Inversión a largo plazo:** este tipo de inversión tiene como finalidad obtener a largo plazo una utilidad, que por lo general es más de

un año. El inversor, en este caso, es el que pretende retener los activos adquiridos, ya que a largo plazo las operaciones generalmente acarrearán algunos beneficios, como reducir el riesgo, un margen de ganancia, paz y poder aprovechar el interés compuesto, entre muchos otros. (Beltrán, 2018)

1.3.2 Según su estrategia:

- **Inversión agresiva:** Es un tipo de inversión que tiene que ver con los activos de alta liquidez, caracterizados por un alto nivel de riesgo y potenciales altos rendimientos, con el objetivo de obtener beneficios significativos en un corto periodo de tiempo. (Ketelhöhn, 2004)
- **Inversión pasiva:** Este tipo de inversión es más pacífica con el tema de ganancias versus riesgo, aquí se busca generar una ganancia muy mínima pero con muy poco riesgo, este tipo de inversión tampoco afecta directamente a la persona, al tiempo o incluso al capital. (Ketelhöhn, 2004)

En otra clasificación se puede mencionar el artículo científico titulado como “Criterios para la toma de decisión de Inversiones” según (Salinas, 2015)

- Inversión activa o pasiva, dependiendo del nivel de riesgo que el inversor esté dispuesto a asumir.
- Las inversiones en activos financieros incluyen la compra de bonos, pagarés, acciones o depósitos; o inversiones físicas que involucran activos fijos o materias primas utilizadas en la producción.
- Las inversiones de renta fija, que reciben pagos fijos y periódicos, tienen riesgos y recompensas conocidos.
- Con la inversión de rendimiento variable, los rendimientos dependen de factores que interfieren con la rentabilidad y el riesgo de antemano.
- Invertir en el mercado de valores, como la compra de acciones tradicionales.

- Invertir en divisas implica comprar y vender divisas de diferentes países para aprovechar las fluctuaciones de su valor.
- Invierta en materias primas, como petróleo, oro o madera, que luego se utilizan en el proceso de producción.
- La inversión inmobiliaria, comúnmente conocida como bienes raíces, incluye casas, locales comerciales o edificios.

1.4 Rentabilidad

Para poder definir a la rentabilidad se puede analizar varios autores los cuales brindan una idea clara para entender lo que abarca la rentabilidad no solo en personas naturales sino también en personas jurídicas. Cabe destacar que la rentabilidad puede ser pronosticada y conocerse previamente a una inversión, sin embargo, el cumplimiento o no de la misma depende demasiado del comportamiento financiero. Se puede definir a la rentabilidad como los intereses, que obtiene una persona al invertir sus ahorros en una institución financiera. (Kotter et al., 1995)

El rendimiento es el ingreso que obtiene una persona al invertir sus ahorros en una institución financiera, expresado como porcentaje, como porcentaje del capital ahorrado. (De La Hoz Suárez et al., 2008)

(Montilva, 2019) Definió la rentabilidad como la información procesada que es significativa para las personas que la utilizan y tiene un valor real y tangible para las decisiones actuales y futuras. Además, se dice que esta información es un recurso esencial en los procesos de toma de decisiones y resolución de problemas dentro de la empresa.

La rentabilidad corporativa se refiere a la capacidad de una organización para generar ganancias. Esta métrica evalúa la relación entre la utilidad o las ganancias logradas y las inversiones realizadas para lograr la utilidad o las ganancias. (García, 2021)

Entre otros significados que llama la atención se destaca a (Gitman, 2023) el cual indica que la rentabilidad se define como la relación entre los ingresos y los gastos generados por el uso de los activos de una empresa para actividades de producción. La rentabilidad de

una organización se puede evaluar en función de las ventas, los activos, el capital o el precio de las acciones.

El análisis de rentabilidad se puede realizar utilizando varios métodos y herramientas financieros. Las hojas de cálculo y los programas de contabilidad ofrecen la posibilidad de calcular la rentabilidad y profundizar en los resultados. Del mismo modo, es necesario ir diferenciando y destacando los cambios económicos durante un periodo de tiempo de una empresa para verificar si la toma de decisiones fue correcta. También se considera como una meta económica de corto plazo que la empresa debe alcanzar porque está relacionada con la obtención de los beneficios requeridos para el normal funcionamiento de la empresa.(Pacheco, 2022)

Para (Paucar Allccarima et al, 2023) La rentabilidad es un concepto que se aplica a cualquier acción económica que implique la movilización de recursos físicos, humanos y financieros para lograr determinados resultados. En la literatura económica, generalmente se refiere a una medida de las ganancias generadas por el capital empleado durante un período de tiempo, aunque el término se usa de diferentes maneras y existen muchas explicaciones teóricas que se centran en diferentes aspectos de la rentabilidad.

En definitiva, la rentabilidad es uno de los objetivos que toda empresa se fija para evaluar el éxito de sus inversiones a través de diversas actividades durante un período de tiempo determinado. También se puede definir como el resultado de decisiones tomadas por la dirección de una empresa.

1.5 Importancia de la Rentabilidad

De acuerdo a (Sánchez, 2022) La relevancia del análisis de rentabilidad es que, aunque las empresas pueden tener diferentes objetivos, algunos de los cuales se centran en la rentabilidad o las ganancias, otros en el crecimiento, la estabilidad o incluso el servicio comunitario, cualquier análisis empresarial tenderá a centrar la discusión en las relaciones.

La relación entre rentabilidad y seguridad o solvencia es la variable más importante en toda actividad económica.

(Sánchez, 2022) señala además que el análisis económico y financiero se basa en la evaluación cuantitativa de la relación entre rentabilidad y riesgo, y se considera desde las tres perspectivas del análisis de rentabilidad y el análisis de solvencia, es decir, la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras (tasa de retorno del capital y costo financiero).). Resultados por vencimiento de deuda, así como un análisis de la estructura financiera de la empresa para verificar su idoneidad para asegurar el desarrollo sostenible.

Los niveles de utilidades fueron creados con el objetivo de tener un conocimiento previo de la posible utilidad que se puede tener el momento de invertir, este tipo de análisis se lo hace sin tomar en cuenta la cantidad de activos que posee la empresa o institución o sobre el patrimonio del mismo. Entonces, es necesario destacar y voltear la vista a la interpretación de resultados de rentabilidad ya que el estudio a largo plazo de una institución se basa netamente es saber si es o no rentable, para verificar si se puede seguir trabajando o es necesario cerrar el negocio. Si no se realiza correctamente este estudio estaríamos enfrentándonos a riesgos inherentes del mercado. (Guajardo, 2022)

Utilizar como herramienta el análisis de rentabilidad ayuda enormemente a la operación de una empresa a términos económicos y administrativos ya que esto genera resultados que ayudan a una evaluación de las decisiones que se está tomando dentro de una organización y sobre todo conocer si dicha empresa está generando ganancias, si los gastos están siendo controlados y los costos esta consumidos adecuadamente y tener clara la idea de optimización de recursos. Cuando se realiza este tipo de examen los resultados nos ayudarán a verificar si la toma de decisiones es la adecuada y conocer si la empresa se está encaminando a un destino de utilidad y prosperidad. (Anthony, 2023)

Poder estudiar la rentabilidad de una empresa, proceso, proyecto o incluso de una persona, nos obliga a conocer en detalles todo lo que posee la persona y sus posibles ingresos como punto número uno, segundo los egresos que conlleva el generar dichas ganancias y finalmente la diferencia de estas dos variables para conocer si se está trabajando a ganancia o a pérdida. Una vez que se conoce los valores o cantidades antes mencionadas y en base al resultado generado podemos concluir si es o no rentable, es decir si se está invirtiendo adecuadamente los recursos. Los resultantes de este sin número de operaciones tendrán como finalidad llegar a los administradores, gerentes, representantes

legales o personas que estén frente al negocio, ellos darán por conocido esta información y verificarán la eficiencia de sus decisiones y realizar planes de acción en caso de verse obligados a mejorar alguna área. (Brealey, 2018)

Poder generar este proceso de comparación sobre lo que se está invirtiendo vs lo que se está obteniendo es demasiado importante, ya que permite tener una visión evaluativa sobre las decisiones tomadas en el pasado, y lo que se debe mejorar para un futuro. Los administradores en particular tienen esta herramienta como la más importante para evaluar su trabajo y sus decisiones. (Veiga, 2013)

1.6 Cálculo de la Rentabilidad

Con relación al cálculo de la rentabilidad, (Brealey, 2018) Los analistas financieros utilizan índices de rentabilidad para conocer si la empresa está utilizando efectivamente los bienes que están a su cargo es decir los activos. En su forma analítica, la rentabilidad contable aparece como un cociente entre el concepto de resultados y el concepto de capital invertido para lograr esos resultados.

A este respecto, según (Sánchez, 2022) Al desarrollar y medir la rentabilidad, hay muchas cuestiones que deben considerarse para desarrollar un índice o medida de rentabilidad significativo:

1. El valor cuyo cociente sea indicador de rentabilidad deberá poder expresarse en términos monetarios. (Sánchez, 2022)
2. Debe haber la mayor causalidad posible entre los recursos o inversiones utilizados como denominador y las ganancias o resultados a considerar. (Sánchez, 2022)
3. Al determinar la cantidad de recursos invertidos se debe tener en cuenta el valor promedio del período, pues si bien el resultado es una variable de flujo calculada respecto del período, la base de comparación que conforma la inversión es la variable stock. y solo se informan las inversiones que existen en un momento

determinado. Por tanto, para aumentar la representatividad de los fondos de inversión es necesario considerar el valor medio del período. (Eslava, 2016)

4. También es necesario determinar el período de tiempo al que se refiere la medida de rentabilidad (normalmente el año del informe), ya que en el caso de períodos de tiempo más cortos los errores se producen con mayor frecuencia debido a una periodización incorrecta. (Eslava, 2016)

Por otra parte, (Guajardo, 2022) dice que la cuenta de resultados es la forma principal de medir la rentabilidad de una empresa durante un período de tiempo, ya sea un mes, tres meses o un año. En estos casos, el estado de resultados debe presentarse por etapas porque al restar a los ingresos los costos y gastos del período actual se obtienen diferentes utilidades hasta alcanzar la utilidad neta. Esto no significa que se excluya el balance al realizar un análisis financiero, ya que para evaluar el desempeño de una empresa es necesario analizar simultáneamente los aspectos de rentabilidad y liquidez y, por lo tanto, preparar simultáneamente los ingresos y la liquidez.

En base a estas definiciones encontradas se puede deducir que el estado de resultados y el balance son fundamentales para desarrollar las fórmulas de rentabilidad. Por lo tanto no sólo se necesitan datos sobre resultados, ingresos o ventas, sino que también son importantes los datos sobre la estructura financiera, especialmente los relacionados con los activos y el capital invertido.

Todos los indicadores de rentabilidad creados con base en los estados financieros anteriores evaluarán la eficiencia con la que la empresa gestiona su negocio, especialmente en términos del uso del capital proporcionado por los inversores. El numerador del índice representa la rentabilidad durante el período y el denominador representa una base de inversión representativa.

1.7 Diferencia entre rentabilidad y ganancia

La ganancia es un número absoluto que se basa directamente en los ingresos, gastos y costos que posee una entidad, del cual posteriormente se desplegara las ganancias o

pérdidas que puedan resultar. La empresa puede ser una compañía multimillonaria, una organización nacional o incluso la tienda del barrio; Si bien la rentabilidad está relacionada con las ganancias, la diferencia es que la rentabilidad es un término relativo. Se utiliza para estimar los márgenes de beneficio en función del tamaño de la empresa. Como conclusión podemos señalar que esta fórmula en particular nos permitirá saber si la empresa puede responder ante sus obligaciones. (Cando, 2022)

Para poder tener otro punto de vista de la rentabilidad podemos enfocarnos en las inversiones, es decir que una empresa sea sumamente rentable no quiere decir que sus inversiones tienen una buena colocación. Es decir que la empresa no siempre buscará utilidad a corto plazo, sino que también necesita tener una seguridad financiera a largo plazo para así brindar estabilidad en todos los aspectos. Esto significa que los costos deben restarse de los ingresos por ventas para que el negocio sea sostenible. Además, la rentabilidad es una medida relativa que se utiliza para evaluar la cantidad de ganancias asociadas con las inversiones de una empresa. Por tanto, se considera una medida de eficacia que determina el éxito o el fracaso de una operación. (Verdugo, 2020)

1.8 Indicadores de Rentabilidad

Es importante indicar que para realizar el análisis de la rentabilidad se debe implementar ciertos indicadores que serán de apoyo para el estudio financiero y la toma de decisiones, entre los indicadores más importantes están:

- **Ganancia Bruta - Margen:** Esta métrica refleja la proporción de ingresos restante luego de que se restara el costo de venta. Este cálculo se obtiene de la división de la ganancia bruta sobre el total de los ingresos. Si este porcentaje o cantidad es alto, se puede concluir que se está manejando o administrando correctamente las utilidades de la empresa, ya que no podemos gastar un dinero sin antes ponerlo a trabajar. (Guerrero, 2020)
- **Ganancia Operacional - Margen:** Este tipo de resultado es resultante de las ganancias sin tomar en cuenta el pago de impuestos u otras contribuciones. Se calcula como el beneficio operativo dividido por los ingresos

totales. Este beneficio es útil para analizar la eficiencia operativa y gestionar los costos fijos y variables. (Carriño et al., 2019).

- **Ganancia Neta - Margen:** En este análisis se lo realiza basándonos en los ingresos después de restar los gastos e incluso el pago de los impuestos. Para obtener este valor se debe dividir la ganancia neta con el total de los ingresos. La ganancia neta genera un resultado amplio de la rentabilidad tomando como base los factores financieros que rodean a la empresa. (Adame et al., 2005).

- **Retorno sobre la inversión (ROI):** refleja el rendimiento o ganancia, pero en base a la inversión y los gastos que esta implica. Para obtener este valor se debe dividir los ingresos netos resultantes de una inversión sobre el costo que implica. El ROI es de suma importancia para conocer la eficiencia y eficacia de las inversiones que realiza la empresa y conocer como aporta a la rentabilidad de la misma. (Fontalvo Herrera et al., 2012)

- **Retorno sobre el patrimonio (ROE):** Esta fórmula visualiza la refleja la rentabilidad de la empresa, pero con relación a lo que se ha invertido por parte de los accionistas de ser el caso o en base a lo que posee la empresa es decir el capital. Para obtener este valor se debe dividir el ingreso neto sobre el capital social o patrimonio. Este indicador es importante ya que permite verificar que tan optimo es utilizar el patrimonio para responder ante la rentabilidad de la compañía. (Fontalvo Herrera et al., 2012)

- **Retorno sobre los activos (ROA):** Este porcentaje en cambio se basa en verificar si los activos están en condiciones de generar algún tipo de beneficio o ganancia. Este valor es el resultante de la ganancia neta dividida para el total de los activos. El ROA nos permite analizar si la empresa esta utilizando adecuadamente los activos y que tan efectivo será su utilización en un futuro. (Mantuano et al., 2017)

1.9 Proyección del índice de rentabilidad

Es importante que su empresa sea capaz de adaptarse a los cambios y tendencias del mercado, ya que esto le permite optimizar costos y generar activos de capital. Las previsiones de rentabilidad le ayudan a evaluar cómo se utiliza el capital. Por lo tanto, es importante considerar la relación entre las ganancias esperadas y los costos operativos. (Macías Loo et al., 2023)

Todo se reduce al costo actual dividido por la inversión inicial requerida. Si la puntuación es mayor que 1, significa que el proyecto será rentable después del punto de equilibrio. En definitiva, el análisis de rentabilidad permitirá a su empresa aumentar sus beneficios y seguir siendo una empresa exitosa en un entorno de mercado dinámico y competitivo. Si su empresa está en expansión, este tipo de análisis es crucial para identificar oportunidades. (Calahorrano Arias et al., 2021)

La responsabilidad de participar en el proceso de toma de decisiones final requiere comprender la rentabilidad para obtener una comprensión más clara de su empresa. Esto le permitirá identificar elementos o estrategias que deben implementarse para lograr un crecimiento adecuado y evitar que los costos de inversión aumenten. (Parrales et al., 2023)

1.10 Elementos de la Rentabilidad

Los elementos que forman parte de la rentabilidad son:

1.10.1 Ventas

Las ventas son el aspecto más importante de cualquier negocio y dependen del tiempo, la demanda y los consumidores. Cuando una empresa evalúa correctamente la curva de demanda de sus clientes, ésta se optimiza: si está en una buena fase, ofrece un producto de calidad y utiliza promociones atractivas para incrementar las ventas. El índice de desempeño de ventas mide las ganancias. Si sus cifras de ventas son buenas, su empresa puede estar bien posicionada para afrontar los desafíos de las fluctuaciones del mercado o las crisis económicas. (Maza et al., 2021)

1.10.2 Precio

El precio es la clave de la rentabilidad, por lo que es necesario implementar una estrategia de precios adecuada en función de la industria o sector y el perfil del cliente. Es aconsejable analizar los precios de sus competidores y determinar qué precios deben adoptarse para maximizar su ventaja. Asimismo, es importante determinar y confirmar el precio que tus clientes están dispuestos a pagar por tu producto o servicio. (Cuadros Atencia, 2023)

1.10.3 Gastos

Una empresa rentable genera más ingresos que gastos. Estos costos pueden incluir recursos asignados a procesos comerciales o de producción (como la publicidad), que cubren todos los elementos necesarios para llevar un producto al mercado. Para determinar las ganancias, realice un análisis restando los gastos de los ingresos totales. (De La Hoz Suárez et al., 2008)

1.10.4 Medición de rentabilidad

Evaluar la rentabilidad de una empresa es clave para confirmar su éxito. La cuenta de resultados debe mostrar un desglose de los ingresos y gastos durante el ejercicio. Puede utilizar índices de rentabilidad, que examinan la salud financiera de una empresa y brindan información sobre cómo genera utilidad en base a los ingresos por motivo de ventas, el total de activos y el capital contable.

1.10.5 Fórmula del índice de Rentabilidad

La rentabilidad busca conocer el resultado entre la ganancia y el gasto comparado con la eficiencia de las operaciones y una medida económica que se aplica con el objetivo de conocer si la inversión es viable y optima de realizar. Esta fórmula pone en comparación

las ganancias que se desean obtener de un trabajo o decisión versus el costo que va a implicar. (Court, 2023)

La rentabilidad se calcula en base a la siguiente formula:

1.11 IR – Índice de la Rentabilidad = beneficios (netos) / inversión al inicio

Los valores que se detallan se los obtiene de la siguiente manera:

- **Beneficios (netos):** es la resta de los beneficios esperados y los costos que implicaron realizar un trabajo o proyecto. Para generar estos valores es necesario realizar flujos de efectivo que arrojen resultados, o incluso se puede obtener del Estado de Resultados el cual refleja todos estos valores. (Pacheco, 2022)
- **Inversión al inicio:** este valor es el dinero o recurso efectivo que se debe integrar para la realización de un proyecto o alcanzar un objetivo, pero al inicio de dicho proceso. Se puede anexar cualquier costo o gasto dentro del desarrollo del mismo. (Pacheco, 2022)

Realizar este cálculo permite de cierta manera saber si la vía escogida para realizar un proyecto es óptima o no. Un valor superior a 1 señala que los beneficios superan los costos, lo cual suele ser una indicación favorable para ejecutar el proyecto. En cambio, un valor inferior a 1 sugiere que los costos son mayores que los beneficios, lo que podría indicar que el proyecto no es financieramente viable. (Anilema, 2024)

1.12 Pasos para calcular la rentabilidad

Lo primero que se debe conocer, es la situación financiera de la empresa o de la institución financiera, así también, se debe tener acceso a toda la información económica para generar resultados verificables, una vez que se haya cumplido con este paso lo que prosigue es:

1.12.1 Reunir información financiera

Recopilar los balances de la empresa, entre ellos el Balance de Situación Financiera y el Estado de Resultados, adicional de otros estados financieros que contengan información relevante del manejo económico de la institución.

1.12.2 Calcular los ingresos

Como siguiente paso se debe tener en claro el valor que corresponde al dinero que ingreso a la empresa en un determinado rango de tiempo. Dichos valores pueden provenir de ventas o de la oferta de los servicios financieros, inclusive de generación de ingresos extraordinarios como venta de activos.

1.12.3 Costo de Venta

Para calcular el costo de ventas se debe identificar el valor de todas las adquisiciones que estén asociados a la actividad económica de la empresa, restando este valor del total de los ingresos, se podrá conocer la utilidad bruta de un periodo determinado. Y la fórmula es la siguiente:

Utilidad bruta = ingresos - costo de ventas

1.12.4 Gastos operativos

Los gastos operativos son aquellos valores que están vinculados con la actividad diaria de la institución, puede ser: sueldos y salarios, arriendos, servicios básicos, publicidad, impuestos, etc. A este resultado se lo conoce como utilidad operativa y la fórmula es la siguiente:

Utilidad operativa = utilidad bruta - gastos operativos

1.12.5 Utilidad Neta

A este valor lo conocemos de distintas formas entre las más comunes son: utilidad neta o beneficio real; y esto se genera de la resta del total de los ingresos menos gastos y costo de venta. La fórmula es la siguiente:

Utilidad (neta) = utilidad (operativa) – contribuciones, impuestos o gastos varios

1.12.6 Resultados

Obteniendo todos estos resultados se puede estar en la capacidad de analizar los números y verificar las decisiones que se puedan tomar a corto y largo plazo.

1.13 Decisiones financieras

Para el autor (Gitman, 2023) las decisiones financieras son la última etapa de una evaluación económica y además es una de las tareas clave de un gerente financiero previo a aceptar una propuesta de inversión para garantizar que solo se implementen aquellas que tengan un impacto positivo en el valor de la empresa. Los administradores financieros utilizan diversos métodos y herramientas para calcular los flujos de efectivo que generará una inversión y medir su impacto en el valor de la empresa mediante métodos adecuados. Por lo tanto, sólo debe aprobar inversiones que aumenten el precio de las acciones.

Otras decisiones financieras incluyen determinar el costo del capital, la deuda y la política de dividendos como decisiones a largo plazo, mientras que la gestión de los activos y pasivos corrientes se considera decisiones financieras a corto plazo. (Gitman, 2023)

Si enumeramos las decisiones que se pueden tomar con el análisis de la rentabilidad, según el autor (Anthony, 2023) se puede indicar las siguientes:

1. Reunir capital por medio del otorgamiento de créditos a corto plazo, a largo plazo.
2. Arrendar o comprar activos fijos.
3. Determinar una razón adecuada para el pago de dividendos.

4. Extender el plazo de las cuentas por cobrar.
5. Establecer un porcentaje de descuento para las cuentas pagadas dentro de un plazo determinado.
6. Determinar la cantidad de efectivo que se debe tener a la mano.

iii. Fundamentación Legal

Para fundamentar el presente trabajo de investigación es necesario mencionar la normativa legal que permite el desarrollo de la misma, empezando por la Constitución del Ecuador, la misma que en los siguientes artículos indica textualmente: **Artículo 350.-** “La educación superior y su sistema tiene como finalidad la formación académica y profesional con visión científica y humanista; la investigación científica y tecnológica; la innovación, promoción, desarrollo y difusión de los saberes y las culturas; la construcción de soluciones para los problemas del país, en relación con los objetivos del régimen de desarrollo.” (Ecuador, 2008)

Adicional al Reglamento de Régimen Académico de Consejo Educación Superior en sus artículos:

- **Artículo 21 inciso segundo:** “Ya sea mediante el trabajo de titulación o el examen complejo el estudiante deberá demostrar el manejo integral de los conocimientos adquiridos a lo largo de su formación profesional; el resultado de su evaluación será registrado cuando se haya completado la totalidad de horas establecidas en el currículo de la carrera” (Consejo de Educación Superior, 2017)
- **Artículo 21 inciso doceavo:** “Todo trabajo de titulación deberá consistir en una propuesta innovadora que contenga, como mínimo, una investigación exploratoria y diagnóstica, base conceptual, conclusiones y fuentes de consulta. Para garantizar su rigor académico, el trabajo de titulación deberá guardar correspondencia con los aprendizajes adquiridos en la carrera y utilizar un nivel de argumentación coherente con las convenciones del campo del conocimiento” (Consejo de Educación Superior, 2017)

- **Artículo 23:** “Trabajo de titulación en programas de posgrado. - Es el resultado investigativo, académico o artístico, en el cual el estudiante demuestra el manejo integral de los conocimientos adquiridos a lo largo de su formación de cuarto nivel. Los trabajos de titulación deberán ser individuales. Cuando su nivel de complejidad lo justifique, podrán realizarse en equipos de dos estudiantes, dentro de un mismo programa.” (Consejo de Educación Superior, 2017)

iv. Identificación de Variables

- **Variable Independiente:** Las Inversiones
- **Variable Dependiente:** La Rentabilidad

v. Operacionalización de Variables

Tabla 3: Variable Independiente

HIPOTESIS	VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		
			DIMENSIÓN	INDICADOR	TÉCNICA
Las inversiones que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023 afecta a su rentabilidad.	Independiente: Las Inversiones	Inversiones. - es un acto donde se decide el camino o rumbo que va a tener cierto recurso con la finalidad de obtener alguna utilidad. Hablando económicamente se indica que se refiere a la utilización del tiempo y dinero para ponerlo a	Colocación	Número de Inversiones realizadas	Observación y Análisis de Portafolio de Inversiones
		trabaja.	Valorización	Monto de Inversiones	

Fuente: La Investigadora

Tabla 4: Variable Dependiente

HIPOTESIS	VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL		
			DIMENSIÓN	INDICADOR	TÉCNICA
Las inversiones que realiza la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua en el año 2023 afecta a su rentabilidad.	Dependiente: La Rentabilidad	Rentabilidad. - es un concepto que se aplica a cualquier acción económica que implique la movilización de recursos físicos, humanos y financieros para lograr determinados resultados.	Indicador Financiero	ROA Retorno sobre Activo	Análisis de Estados Financieros
			Toma de Decisiones	Porcentaje de cumplimiento de la Planificación estratégica y Presupuesto	Encuesta

Fuente: La Investigadora

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

i. Diseño Metodológico

Una vez analizado el diseño metodológico se puede mencionar que el presente trabajo posee un diseño metodológico mixto, lo cual permitirá procesar la información desde dos puntos de vista:

- **Cualitativo.** - dicho trabajo utilizo un método cualitativo ya que se procedió con la recolección, observación, estudio, análisis e interpretación de información existente y que por ende permitirá tener resultados exactos del cumplimiento de la hipótesis planteada inicialmente. Adicional se define a esta metodología como “un tipo de diseño flexible y abierto, ya que abarca distintos métodos aceptados. Está fundamentado en supuestos teóricos y prácticas propias del tipo de estudio.” (Godoy, 2022). En el presente trabajo se analizó la información financiera de COACET como son: balance general 2023, estado de resultados 2023 y portafolio de inversiones 2023.
- **Cuantitativo.** – adicional se utilizó el método cuantitativo ya que se trabajó con información numérica y cuantificable el momento de la aplicación de encuestas al personal de la COAC Educadores de Tungurahua en el cual se tuvo como objetivo identificar la importancia de la rentabilidad para la toma de decisiones a corto y largo plazo. Se puede destacar que la metodología cuantitativa “se apoya en el análisis de las categorías numéricas por medio de las distintas formas de relacionarla estadísticamente” (Godoy, 2022).

ii. Tipo de Investigación

El presente trabajo tiene distintos tipos de investigación, los cuales han permitido llegar a los resultados que han generado y ratificado la hipótesis que se indicó al iniciar el trabajo respectivo:

- **Investigación descriptiva:** este tipo de investigación permitirá detallar los factores que engloban la incidencia de las inversiones dentro de la rentabilidad de COAC Educadores de Tungurahua Ltda., tomando en cuenta que esta investigación ayudará a fomentar los resultados científicos del mismo. (Education, 2024)
- **Investigación exploratoria:** la particularidad de este tipo de investigación ayudará a explorar dentro de los estados financieros los valores que tengan participación en el cálculo de la rentabilidad e incluso se podría estudiar el flujo de efectivo que reflejará la liquidez con que cuenta COACET, para vincularlo con la rentabilidad de la institución.

iii. Población y Muestra

La presente investigación fue un trabajo realizado en COAC Educadores de Tungurahua Ltda, es decir que la población de estudio será netamente el personal involucrado con el manejo financiero y los resultados de la entidad en este caso será los empleados y directivos, los mismos que se encuentran detallados a continuación:

Tabla 5: Población

DETALLE	NÚMERO DE PERSONAS
Asambleístas	30
Consejo de Administración	5
Consejo de Vigilancia	3
Gerencia	1
Personal Administrativo	25
TOTAL	64

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Asambleístas: se refiere a los 30 representantes que son electos de entre los socios de la cooperativa, la Asamblea es el órgano directivo más alto e importante dentro del gobierno de una cooperativa, actualmente para el periodo 2021 – 2025 los asambleístas son los siguientes:

Tabla 6: Listado Asambleístas

N°	NOMBRES Y APELLIDOS	# DE CEDULA
1	ALVAREZ MONTERO BLANCA SUSANA	1000583730
2	BALLADARES ORTIZ MAYRA PAULINA	1803565942
3	BETANCOURT VILLACRESES SUSANA DEL PILAR	1802039089
4	CARDENAS ARCOS ROSARIO DE LOURDES	1500206097
5	CAZARES MONTERO SILVIA YOLANDA	1802279578
6	CORONADO HIDALGO HERNAN MARCELO	1802309201
7	DIAZ GUERRERO AMANDA CECILIA	1802616704
8	ESCOBAR BERMUDEZ JANETH ASUSENA	1802288223
9	FLORES FLORES FRANKLIN	1802249118
10	FLORES PICO NARCISA DE JESUS	1802022309
11	GARCES SALAZAR AMADA CLAUDINA	1800970988
12	GOMEZ GARCIA PIEDAD MERCEDES	1801055193
13	GUERRERO ALTAMIRANO HUGO	1802640977
14	IZA ROBALINO JOSE VICENTE	1800317834
15	JARA SILVA SONIA ALEXANDRA	1802862423
16	JIJON BENAVIDES ELIZABETH DEL ROCIO	1801816230
17	JIMENEZ LEON MARCO ANTONIO	1801475359
18	LLERENA MEDINA LILIANA IVONNE	1802344109
19	MARTINEZ MARTINEZ JUAN NEPTALI	1801804400
20	MAYORGA BONILLA VINICIO ALBERTO	1801627942
21	MONTENEGRO SEMANATE CARLOS ARTURO	0500896519
22	ORTIZ GUAITARA NANCY GABAY	1803064714
23	PLACENCIA CAMACHO MARIA DEL CARMEN	1804018487
24	POVEDA CACERES MYRIAM INES	1801896018
25	QUISPE VARGAS IBETH JACQUELINE	1804394714
26	ROBALINO BARRIONUEVO NORMA MARIA	1801212869
27	SILVA HERRERA LUIS FILADELFO	1801623438
28	VENEGAS JIMENEZ JOFFRE WASHINGTON	1801521418
29	VINUEZA VILLOTA ZANDRA	1802099695
30	VITERI OJEDA ROMULO GUALBERTO	1801632405

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Consejo de Administración: se refiere a los 8 representantes que son electos de entre los socios de la COAC Educadores de Tungurahua y que cumplen con los requisitos que están estipulados en la LOEPS (Ley Orgánica de Económica Popular y Solidaria), el Consejo de Administración es el encargado de controlar las actividades generales de la institución e informar a la Asamblea sobre dichas actividades, actualmente para el periodo 2021 – 2025 el Consejo de Administración está constituido por:

Tabla 7: Consejo de Administración

N°	NOMBRES Y APELLIDOS	# DE CEDULA
1	VARGAS VILLACRES BORMAN	1802013704
2	NUÑEZ FREIRE ESTHER MARIZOL	1802280386
3	GARCES BARRENO MARIANA DOLORES	1801395482
4	LOPEZ PAREDES OSCAR RAUL	1801699164
5	YANEZ RAMIREZ LUIS GUILLERMO	1801702802

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Consejo de Vigilancia: se refiere a los 3 representantes que son electos de entre los socios y que cumplen con los requisitos que están estipulados en la LOEPS (Ley Orgánica de Económica Popular y Solidaria), el Consejo de Vigilancia como su nombre lo indica controla el aspecto financiero y económico de la institución, es el órgano que trabaja directamente con el departamento de Auditoría Interna para informar SEPS sobre cualquier particularidad, actualmente para el periodo 2021 – 2025 el Consejo de Administración está constituido por:

Tabla 8: Consejo de Vigilancia

N°	NOMBRES Y APELLIDOS	# DE CEDULA
1	ATIAJA GUEVARA BLANCA YOLANDA	1801831247
2	MEJIA LIMA GONZALO EDUARDO	1708194384
3	MEJIA VILLACIS CARLOS	1801147453

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gerencia: actualmente el Ing. Diego Cisneros es el Gerente de la entidad financiera, el cual funge como representante legal de todas las actividades de la institución.

Personal Administrativo: actualmente la institución cuenta con 25 colaboradores los cuales se detallan a continuación con sus cargos respectivos y tiempo de permanencia en la institución:

Tabla 9: Personal COACET

N°	Identificación	Apellidos	Nombres	Cargo	ANTIGÜEDAD		
					AÑOS	MESES	DÍAS
1	1804215166	ANDRADE FLORES	GABRIELA AMPARO	SECRETARIA DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	3	2	0
2	1802836450	BAYAS MOSCOSO	ROBERTO FABIAN	JEFE DE TIC	6	1	25
3	1804214946	CANDO SEGOVIA	MAURICIO RODRIGO	OFICIAL DE SEGURIDAD INTEGRAL	2	4	17
4	1802227700	CAMANA GUEVARA	ANA DEL PILAR	JEFE OPERATIVO	32	5	13
5	1802295780	DE LA CRUZ GUAMANQUISPE	NELLY PATRICIA	SECRETARIA DE GERENCIA	32	2	21
6	1802926780	DOMINGUEZ CHAMBA	ALBA JUDITH	RESPONSABLE DE LA UNIDAD DE RIESGOS	7	1	0
7	1803534856	FARIAS MOREIRA	JUAN CARLOS	OFICIAL DE SERVICIO AL CLIENTE	12	1	7
8	1804116901	FREIRE RODRÍGUEZ	DIANA ALEXANDRA	RESPONSABLE DE TALENTO HUMANO	1	8	26
9	1803632916	GUERRERO AGUAYZA	VERONICA MARCELA	OFICIAL DE CUMPLIMIENTO	5	8	22
10	602932410	INSUASTI VALDIVIESO	RAUL IVAN	JEFE DE NEGOCIOS	10	5	26
11	1802043727	JARAMILLO GAVILANES	SANDRA GUADALUPE	ASESOR DE CREDITO	33	11	0
12	1804262069	LAPO ORELLANA	GABRIELA CAROLINA	ASESOR DE CREDITO	12	0	14
13	1804797759	MIRANDA CASTRO	MARIELA ELIZABETH	ASISTENTE CONTABLE	4	4	0
14	1803952561	MORETA YANEZ	SANTIAGO ROBERTO	AUDITOR INTERNO	7	11	0
15	1804411971	MOYANO GONZALEZ	ADRIAN DARIO	ASISTENTE PROGRAMADOR DE TIC	2	10	8
16	1804003711	OJEDA LOZADA	ANDREA CAROLINA	CAJERA/O VENTANILLAS	9	10	27
17	1801894625	USIÑA AYALA	NANCY GUADALUPE	CONTADORA	32	9	24
18	1801940253	VALENCIA TOAPANTA	MONICA SUSANA	CAJERA/O VENTANILLAS	33	10	19
19	1802157386	VALLE ABRIL	AZUCENA DEL ROCIO	ASISTENTE CONTABLE	33	0	0
20	1804618633	DELGADO FIALLOS	PABLO ISRAEL	CAJERO COMERCIALIZACIÓN	12	1	7
21	1802654044	MONTERO RODRIGUEZ	JUAN ELIECER	AUXILIAR DE COMERCIALIZACION	34	10	0
22	1804410502	ORTIZ CALERO	KATHERINE MISHILL	AUXILIAR DE COMERCIALIZACION	1	8	29
23	1802286417	REYES PEREZ	SILVIA MARIANELA	JEFE DE COMERCIALIZACION	34	4	6
24	1804586977	LANDA FIALLOS	FELIPE	CAPTACIONES	6	2	1
25	1804256321	MARTINEZ LOPEZ	JUAN FERNANDO	PROCESOS	10	3	1

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Cabe destacar que la población con la cual se va a trabajar es finita y cuantificable, esto permitirá que en este estudio no se realice el cálculo de la muestra, ya que se trabajara con el 100% de la población.

Como primer punto se realizó la encuesta a las 64 personas que forman parte de la actividad económica y administrativa de la cooperativa, obteniendo los siguientes resultados:

Pregunta 1

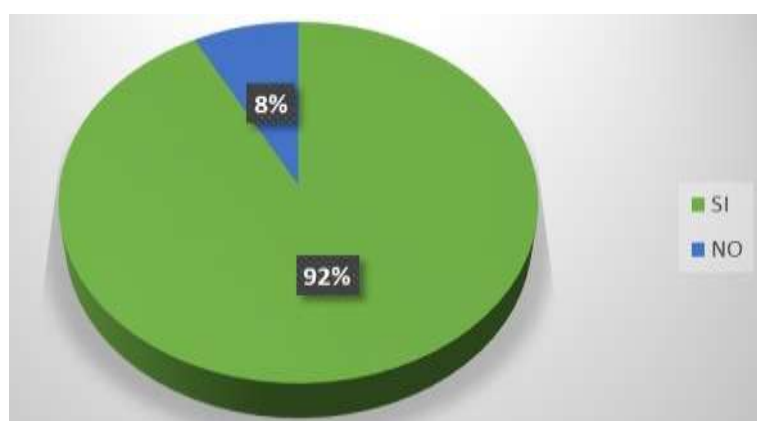
1. ¿Está usted familiarizado con los tipos de inversiones que realiza la cooperativa?

Tabla 10: Pregunta 1

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Si	59	92%
No	5	8%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 1: Pregunta 1



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 59 personas se encuentran familiarizados con los tipos de inversiones que realiza COACET, mientras 5 personas mencionaron que no, es decir que desconocen de este tema en particular.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede identificar que la mayor parte de empleados, directivos y asambleístas tienen conocimiento del tipo de inversiones que realiza la Cooperativa, reflejado en porcentajes se está hablando de un 92%, lo cual es un valor razonable y positivo para la institución ya que es importante que los clientes internos conozcan de las actividades financieras.

Pregunta 2

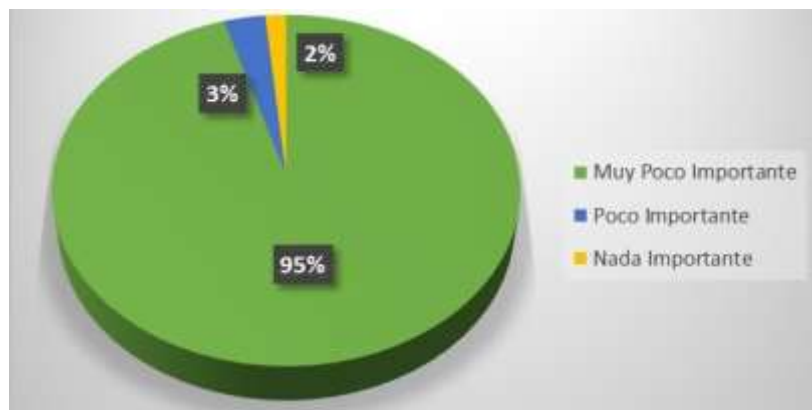
2. ¿Qué tan importante considera que son las inversiones para el crecimiento financiero de la cooperativa?

Tabla 11: Pregunta 2

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Muy Poco Importante	61	95%
Poco Importante	2	3%
Nada Importante	1	2%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 2: Pregunta 2



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 61 personas consideran que las inversiones son muy importantes para el crecimiento financiero, 2 personas mencionan que es poco importante y 1 persona piensa que las inversiones no son importantes para el manejo económico de la institución.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede identificar que la mayor parte de empleados, directivos y asambleístas están conscientes que las inversiones son muy importantes para el crecimiento financiero esto se refleja en el 95% que respondieron de esa manera, esto ratifica la idea de valorar las inversiones y el papel que desempeñan dentro de los resultados económicos.

Pregunta 3

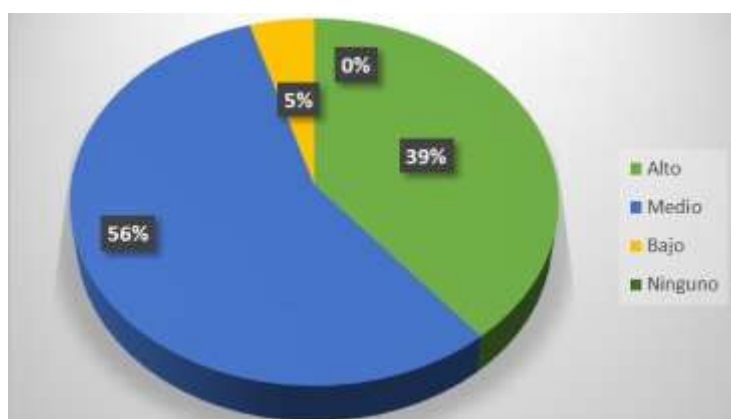
3. ¿Qué nivel de conocimiento tiene sobre las políticas de inversión de la cooperativa?

Tabla 12: Pregunta 3

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Alto	25	39%
Medio	36	56%
Bajo	3	5%
Ninguno	0	0%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 3: Pregunta 3



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 25 personas tienen un nivel alto de conocimiento sobre las políticas de inversión que posee COAC Educadores de Tungurahua Ltda., mientras que 36 personas poseen un conocimiento medio y 3 personas indican que tienen un conocimiento bajo de estas políticas.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede identificar que la mayor parte de empleados, directivos y assembleístas indican que tienen un nivel medio de conocimiento de las políticas de inversiones que posee la institución, esto se encuentra reflejado en el 56% esto genera el primer hallazgo, ya que es importante que todos conozcan las políticas con las que trabaja y se maneja la Cooperativa, ya que posteriormente por desconocimiento se puede generar equivocaciones en los procesos.

Pregunta 4

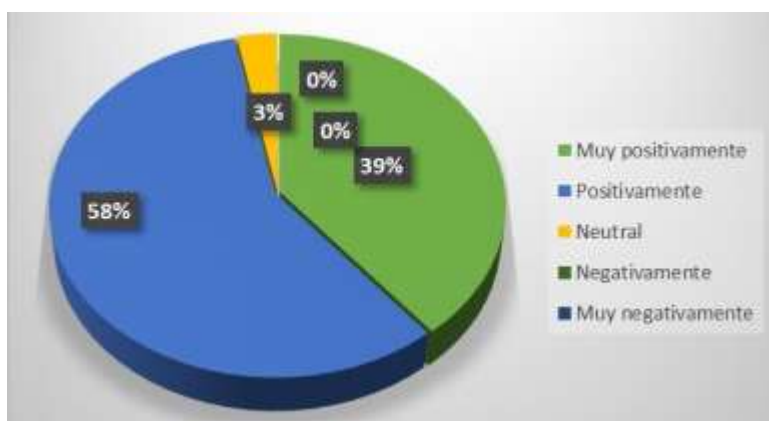
4. En su opinión, ¿cómo afectan las inversiones realizadas por la cooperativa a la rentabilidad general de la misma?

Tabla 13: Pregunta 4

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Muy positivamente	25	39%
Positivamente	37	58%
Neutral	2	3%
Negativamente	0	0%
Muy negativamente	0	0%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 4: Pregunta 4



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 25 personas opinan que las inversiones afectan muy positivamente a la rentabilidad de la institución, 37 señalan que afecta positivamente y 2 personas indican que es neutral la incidencia de las inversiones en la rentabilidad.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede identificar que el 58% afecta positivamente las inversiones a la rentabilidad de la cooperativa, como diagnostico se puede identificar que la mayor parte de los encuestados están conscientes de la afectación positiva que tienen las inversiones en la rentabilidad dela cooperativa, esto reafirma el planteamiento

inicial el cual se desea comprobar, indicando que el manejo de la cartera de inversiones es importante para mejorar la rentabilidad y liquidez.

Pregunta 5

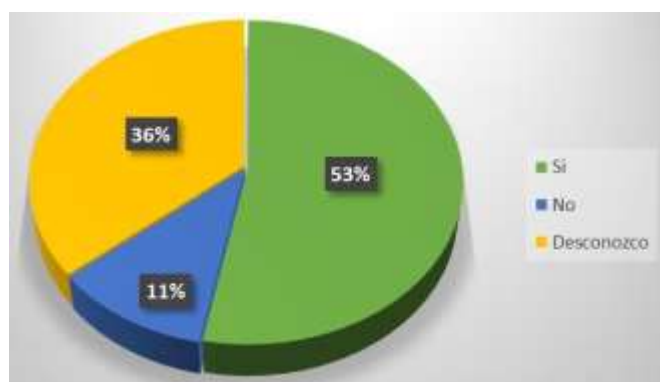
5. ¿Cree que la cooperativa destina suficientes recursos a inversiones que generan rentabilidad sostenible?

Tabla 14: Pregunta 5

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Si	34	53%
No	7	11%
Desconozco	23	36%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 5: Pregunta 5



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 34 personas opinan que la cooperativa si destina los recursos suficientes para las inversiones, 7 personas mencionan que no y finalmente 23 personas indican que desconocen sobre ese particular.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede identificar que el 53% afecta están en conocimiento que la institución si destina los recursos necesarios para realizar inversiones, sin embargo, existe un porcentaje preocupante que es el 36% que desconoce si la Cooperativa está destinando los recursos necesarios para las inversiones, por lo cual es importante verificar realizar el fondeo necesario para poder invertir e ir mejorando la rentabilidad tanto a corto como a largo plazo.

Pregunta 6

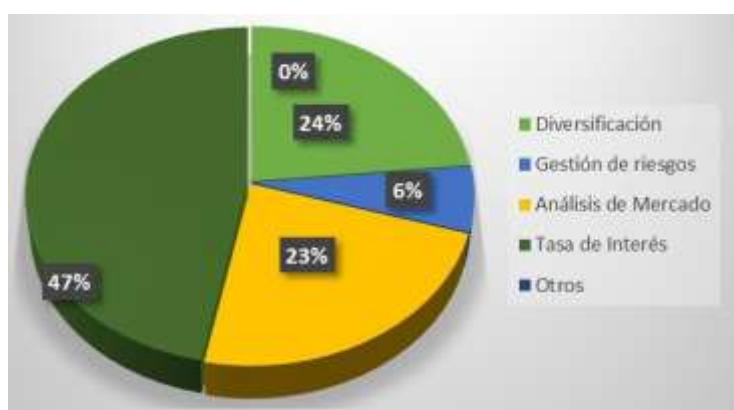
6. ¿Qué factores considera más relevantes para que las inversiones de la cooperativa sean rentables?

Tabla 15: Pregunta 6

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Diversificación	15	23%
Gestión de riesgos	4	6%
Análisis de Mercado	15	23%
Tasa de Interés	30	47%
Otros	0	0%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 6: Pregunta 6



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 15 personas piensan que la diversificación es el factor más relevante para que las inversiones sean rentables, 4 personas indican que es la gestión del riesgo, 15 personas acotan que es el análisis del mercado, 30 personas en cambio señalan que son las tasas de interés.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se destaca que un 47% de los encuestados mencionan que las tasas de interés son el factor más relevante el momento de realizar una inversión, esto de cierta manera es correcto, pero también se debe tomar en cuenta otros factores previos a realizar una inversión.

Pregunta 7

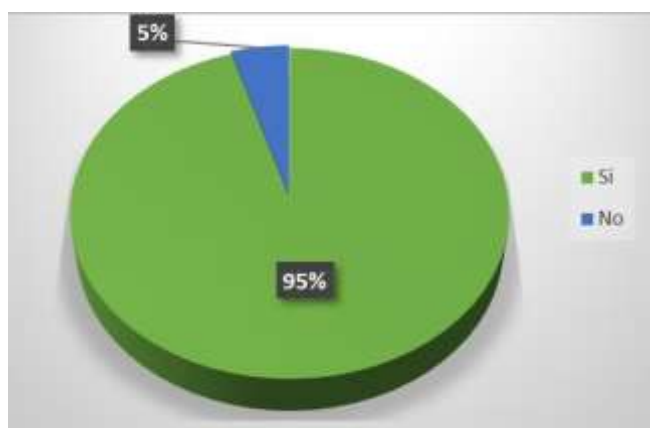
7. ¿Considera que la cooperativa informa de manera transparente sobre los resultados de sus inversiones?

Tabla 16: Pregunta 7

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Si	61	95%
No	3	5%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 7: Pregunta 7



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 61 personas señalan que la cooperativa si informa de forma transparente sobre los resultados que han generado las inversiones durante un tiempo determinado, mientras que 3 personas indican lo contrario.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede identificar que la institución está haciendo un adecuado trabajo en el tema de informar a los directivos, asambleístas y empleados sobre los resultados de la cooperativa en términos financieros esto se refleja con el 95% que respondieron positivamente a esta pregunta.

Pregunta 8

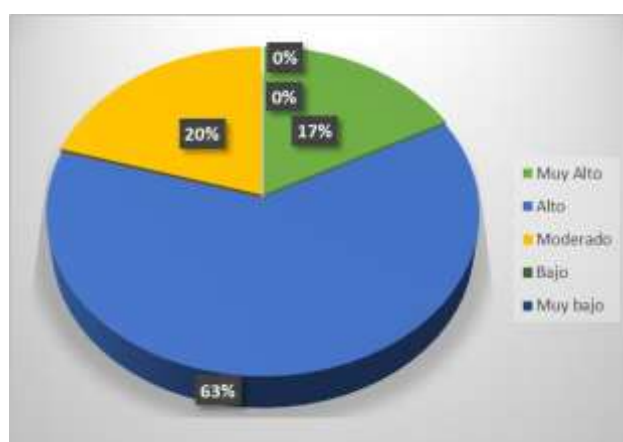
8. ¿Qué nivel de confianza tiene en que las decisiones de inversión de la cooperativa están alineadas con el beneficio de sus socios?

Tabla 17: Pregunta 8

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Muy Alto	11	17%
Alto	40	63%
Moderado	13	20%
Bajo	0	0%
Muy bajo	0	0%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 8: Pregunta 8



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 11 personas señalan que el nivel de confianza de las inversiones para generar un beneficio para los socios es muy alto, 40 personas señalan que es alto, 13 un nivel moderado.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede identificar que la mayor parte de personas encuestadas están alineadas a un nivel de confianza alto, por lo cual se está generando una buena reputación institucional por las decisiones que se están tomando en el tema de inversiones para mejorar la rentabilidad de la entidad.

Pregunta 9

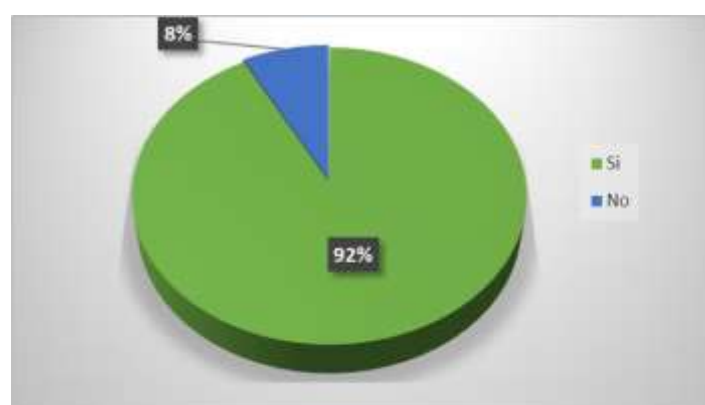
9. ¿Le gustaría recibir información más detallada o capacitación sobre cómo las inversiones impactan la rentabilidad de la cooperativa?

Tabla 18: Pregunta 9

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Si	59	92%
No	5	8%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 9: Pregunta 9



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 59 personas si está dispuesta a recibir información más detallada o capacitaciones sobre el impacto que tienen las inversiones sobre la rentabilidad, y 5 personas indican que no están interesados en este tema.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede acotar que el 92% si desea recibir una capacitación e información más detallada del rol que cumple las inversiones dentro de una institución financiera, esto genera un gran interés por parte de la investigadora, ya que se podría crear una nueva necesidad que aportara con el conocimiento y el crecimiento cooperativista.

Pregunta 10

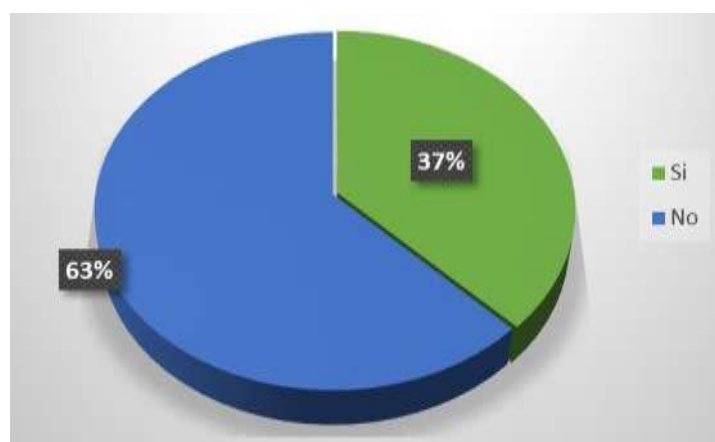
10. ¿Conoce el nivel de rentabilidad que posee la cooperativa?

Tabla 19: Pregunta 10

	RESPUESTAS	PORCENTAJE
Si	24	38%
No	40	63%
TOTAL	64	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua

Gráfico 10: Pregunta 10



Fuente: El Investigador

Análisis: Según las respuestas recibidas en la encuesta se puede identificar que 24 personas si conocen la rentabilidad de la cooperativa y 40 personas no tiene conocimiento.

Interpretación: Una vez analizado el resultado se puede acotar que el 63% no conoce sobre la rentabilidad que tiene la COACET, por lo cual se justifica la elaboración del presente trabajo de investigación ya que de esta manera se podrá informar no solo a los assembleístas, directivos y empleados; sino también a los socios sobre los excelentes resultados de la institución financiera y sus índices de rentabilidad como este caso el de rentabilidad.

iv. Análisis de Información Financiera

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA

LTDA.

BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Tabla 20: Balance General

COD CONTABLE	NOMBRE DE CUENTA	EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA
1	ACTIVO	24.622.767,57
11	FONDOS DISPONIBLES	1.759.522,45
1101	Caja	73.879,33
110105	Efectivo	73.299,33
110110	Caja chica	580,00
1102	Depósitos para encaje	138.350,00
110205	Banco Central del Ecuador	138.350,00
1103	Bancos y otras entidades financieras	1.547.293,12
110305	Banco Central del Ecuador	244.270,13
110310	Entidades del sector financiero público y privado	287.260,34
110320	Entidades del sector financiero popular y solidario	1.015.762,65
13	INVERSIONES	183.642,61
	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del	
1305	sector privado y sector financiero popular y solidario	193.308,01
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	193.308,01
1399	(Provisión para inversiones)	-9.665,40
139910	(Provisión general para inversiones)	-9.665,40
14	CARTERA DE CRÉDITOS	19.915.211,55
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	20.296.710,62
140205	De 1 a 30 días	1.008.315,13
140210	De 31 a 90 días	1.042.238,52
140215	De 91 a 180 días	1.020.655,99
140220	De 181 a 360 días	2.847.814,62
140225	De más de 360 días	14.377.686,36
	Cartera de crédito de consumo reestructurada por	
1418	vencer	9.690,15
141805	De 1 a 30 días	513,34
141810	De 31 a 90 días	786,64
141815	De 91 a 180 días	906,57
141820	De 181 a 360 días	2.464,06
141825	De más de 360 días	5.019,54
	Cartera de crédito de consumo que no devenga	
1426	intereses	351.377,31
142605	De 1 a 30 días	16.204,40

142610	De 31 a 90 días	14.630,88
142615	De 91 a 180 días	14.238,94
142620	De 181 a 360 días	41.931,38
142625	De más de 360 días	264.371,71
	Cartera de crédito de consumo reestructurada que no	
1442	devenga intereses	12.842,03
144205	De 1 a 30 días	953,41
144210	De 31 a 90 días	693,22
144215	De 91 a 180 días	700,45
144220	De 181 a 360 días	2.146,08
144225	De más de 360 días	8.348,87
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	62.172,46
145005	De 1 a 30 días	1.223,81
145010	De 31 a 90 días	14.367,49
145015	De 91 a 180 días	8.977,07
145020	De 181 a 270 días	14.648,31
145025	De más de 270 días	22.955,78
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	14.399,88
146605	De 1 a 30 días	267,37
146610	De 31 a 90 días	1.030,41
146615	De 91 a 180 días	534,74
146620	De 181 a 270 días	1.604,22
146625	De más de 270 días	10.963,14
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-831.980,90
149910	(Cartera de crédito de consumo)	-368.441,62
	(Provisiones no reversadas por requerimiento	
149987	normativo)	-463.539,28
16	CUENTAS POR COBRAR	276.269,61
1602	Intereses por cobrar inversiones	2.802,52
160215	Mantenidas hasta el vencimiento	2.802,52
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	238.566,71
160310	Cartera de crédito de consumo	237.930,79
160350	Cartera de créditos reestructurada	635,92
1690	Cuentas por cobrar varias	35.362,25
169020	Arrendamientos	2,00
169090	Otras	35.360,25
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-461,87
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-461,87
	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR	
	PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA	
17	ENTIDAD	418.014,24
1706	Bienes no utilizados por la institución	418.014,24
170605	Terrenos	194.652,00
170610	Edificios	398.068,31
	(Depreciación de bienes no utilizados por la	
170699	institución)	-174.706,07
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.752.477,71
1801	Terrenos	700.862,53
1802	Edificios	1.595.603,77
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	169.858,90

1806	Equipos de computación	129.967,73
1890	Otros	1.277,36
1899	(Depreciación acumulada)	-845.092,58
189905	(Edificios)	-587.214,18
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-141.574,21
189920	(Equipos de computación)	-115.039,60
189940	(Otros)	-1.264,59
19	OTROS ACTIVOS	317.629,40
1901	Inversiones en acciones, participaciones y aportaciones	131.431,92
190110	En entidades del sector financiero popular y solidario	129.631,92
190125	En organismos de integración cooperativa	1.800,00
1904	Gastos y pagos anticipados	9.588,51
190410	Anticipos a terceros	9.588,51
1905	Gastos diferidos	48.582,15
190520	Programas de computación	359.256,07
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-310.673,92
1906	Materiales, mercaderías e insumos	123.555,20
190610	Mercaderías de cooperativas	116.956,46
190615	Proveeduría	6.598,74
1990	Otros	4.536,77
199005	Impuesto al valor agregado – IVA	3.900,81
199010	Otros impuestos	635,96
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-65,15
199990	(Provisión para otros activos)	-65,15
2	PASIVOS	13.782.427,32
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	11.720.598,84
2101	Depósitos a la vista	2.056.473,07
210135	Depósitos de ahorro	2.044.374,30
210140	Otros depósitos	11.935,55
210150	Depósitos por confirmar	163,22
2103	Depósitos a plazo	4.844.696,68
210305	De 1 a 30 días	702.491,57
210310	De 31 a 90 días	1.465.580,89
210315	De 91 a 180 días	1.395.729,62
210320	De 181 a 360 días	1.275.694,60
210325	De más de 361 días	5.200,00
2105	Depósitos restringidos	4.819.429,09
25	CUENTAS POR PAGAR	1.029.731,22
2501	Intereses por pagar	112.167,46
250105	Depósitos a la vista	65,47
250115	Depósitos a plazo fijo	112.101,99
2503	Obligaciones patronales	608.226,29
250310	Beneficios Sociales	21.563,81
250315	Aportes al IESS	5.995,09
250325	Participación a empleados	104.718,86
250390	Otras	475.948,53
2504	Retenciones	17.753,95
250405	Retenciones fiscales	4.024,41
250490	Otras retenciones	13.729,54
2505	Contribuciones, impuestos y multas	220.018,34

250505	Impuesto a la renta	214.698,96
250590	Otras contribuciones e impuestos	5.319,38
2506	Proveedores	48.104,77
2590	Cuentas por pagar varias	23.460,41
259015	Cheques girados no cobrados	2.596,36
259090	Otras cuentas por pagar	20.864,05
26	Obligaciones financieras	1.027.777,79
	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	1.027.777,79
2602	De 1 a 30 días con entidades del sector financiero popular y solidario	138.888,89
260250	De 31 a 90 con entidades días del sector financiero popular y solidario	277.777,78
260255	De 91 a 180 con entidades días del sector financiero popular y solidario	277.777,77
260260	De 181 a 360 con entidades días del sector financiero popular y solidario	333.333,35
260265	OTROS PASIVOS	4.319,47
29	Otros	4.319,47
2990	Sobrantes de caja	0,75
299005	Varios	4.318,72
299090	PATRIMONIO	10.794.181,77
3	CAPITAL SOCIAL	3.575.316,98
31	Aportes de socios	3.575.316,98
3103	RESERVAS	5.406.403,13
33	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	4.395.986,23
3301	Reserva legal Irrepartible de utilidades o excedentes	4.286.450,21
330105	Aportes de los socios por norma de fortalecimiento de cooperativas de ahorro y crédito	109.536,02
330110	Especiales y Facultativas	415.917,56
3303	Revalorización del patrimonio	594.499,34
3305	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	1.651.477,92
35	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	1.651.477,92
3501	RESULTADOS	160.983,74
36	Utilidades o excedentes acumuladas	160.983,74
3601		

Fuente: El Investigador

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA
LTDA.**

ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Tabla 21: Estado de Resultados

COD	NOMBRE DE LA CUENTA	EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA
5	Ingresos	3.511.574,53
51	Intereses y descuentos ganados	2.622.609,42
(-) 41	Intereses causados	793.374,22
	MARGEN NETO DE INTERESES	1.829.235,20
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	30.010,02
(-) 42	Comisiones causadas	1.748,76
(+) 53	Utilidades financieras	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1.857.496,46
(-) 44	Provisiones	16.445,87
	MARGEN NETO FINANCIERO	1.841.050,59
(-) 45	Gastos de operación	1.281.254,74
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	559.795,85
(+) 55	Otros ingresos operacionales	3.534,56
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	120,47
	MARGEN OPERACIONAL	563.209,94
(+) 56	Otros ingresos	855.420,53
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	681.116,90
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	737.513,57
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	310.259,73
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	427.253,84

Fuente: El Investigador

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA
LTDA.**

INDICADORES FINANCIEROS - 2023

Tabla 22: Indicadores Financieros

INDICADOR FINANCIERO	EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA
Rentabilidad	
Resultados Del Ejercicio / Patrimonio Promedio	3,95%
Resultados Del Ejercicio / Activo Promedio	1,73%
Suficiencia Patrimonial	
(Patrimonio + Resultados) / Activos Inmovilizados	574,59%
Estructura Y Calidad De Activos	
Activos Improductivos Netos / Total Activos	8,52%
Activos Productivos / Total Activos	91,48%
Activos Productivos / Pasivos Con Costo	172,19%
Índices De Morosidad	
Morosidad De La Cartera De Consumo	1,35%
Morosidad De La Cartera Total	1,35%
Cobertura De Provisiones Para Cartera Improductiva	
Cobertura De La Cartera De Crédito Consumo	138,93%
Cobertura De La Cartera Problemática	283,41%
Eficiencia Microeconómica	
Gastos De Operación Estimados / Total Activo Promedio	5,00%
Gastos De Operación / Margen Financiero	69,59%
Gastos De Personal Estimados / Activo Promedio	1,90%
Intermediación Financiera	
Cartera Bruta / (Depósitos A La Vista + Depósitos A Plazo)	254,18%
Eficiencia Financiera	
Margen De Intermediación Estimado / Patrimonio Promedio	5,17%
Margen De Intermediación Estimado / Activo Promedio	2,19%
Rendimiento De La Cartera	
Rendimiento De La Cartera De Crédito Consumo	12,23%
Carteras De Créditos Reestructuradas	27,87%
Cartera Por Vencer Total	12,27%
Liquidez	
Fondos Disponibles / Total Depósitos A Corto Plazo	48,48%

Fuente: El Investigador

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA
LTDA.**

BALANCE GENERAL - ANALISIS HORIZONTAL

2022 – 2023

Tabla 23: Análisis Horizontal

COD.	NOMBRE DE CUENTA	AÑO 2022	AÑO 2023	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
1	ACTIVO	24.496.609,09	24.657.851,31	161.242,22	0,66%
11	Fondos Disponibles	1.759.522,45	2.089.705,45	330.183,00	18,77%
13	Inversiones	57.484,13	183.642,61	126.158,48	219,47%
14	Cartera De Créditos	19.915.211,55	19.718.206,95	-197.004,60	-0,99%
16	Cuentas Por Cobrar	276.269,61	178.010,27	-98.259,34	-35,57%
17	Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago Y Bienes No Utilizados Por La Entidad	418.014,24	418.677,69	663,45	0,16%
18	Propiedades Y Equipo	1.752.477,71	1.757.211,13	4.733,42	0,27%
19	Otros Activos	317.629,40	312.397,21	-5.232,19	-1,65%
2	PASIVOS	13.702.427,32	13.877.823,99	175.396,67	1,28%
21	Obligaciones Con El Público	11.640.598,84	11.633.370,76	-7.228,08	-0,06%
25	Cuentas Por Pagar	1.029.731,22	1.013.006,46	-16.724,76	-1,62%
26	Obligaciones financieras	1.027.777,79	1.222.222,23	194.444,44	18,92%
29	Otros Pasivos	4.319,47	9.224,54	4.905,07	113,56%
3	PATRIMONIO	10.794.181,77	10.780.027,32	-14.154,45	-0,13%
31	Capital Social	3.575.316,98	3.562.967,58	-12.349,40	-0,35%
33	Reservas	5.406.403,13	3.562.967,58	-1.843.435,55	-34,10%
35	Superávit Por Valuaciones	1.651.477,92	1.652.148,98	671,06	0,04%
36	Resultados	160.983,74	332.606,25	171.622,51	106,61%

Fuente: El Investigador

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE TUNGURAHUA LTDA.

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

PERIODO 2012 AL 2023

Tabla 24: Índice de Rentabilidad

RENTABILIDAD			2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ROE	RESULTADOS DEL EJERCICIO	PATRIMONIO PROMEDIO												
2012	118.373,70	6.001.345,15	1,97%											
2013	181.459,33	6.872.701,33		2,64%										
2014	192.763,93	7.845.211,23			2,46%									
2015	113.183,04	9.383.704,07				1,21%								
2016	264.170,61	9.625.417,95					2,74%							
2017	284.353,06	10.584.035,90						2,69%						
2018	204.145,79	9.824.870,06							2,08%					
2019	279.166,13	9.782.112,45								2,85%				
2020	209.220,94	9.458.142,92									2,21%			
2021	225.649,40	9.414.372,68										2,40%		
2022	332.606,25	10.794.181,77											3,08%	
2023	427.253,84	10.780.027,32												3,96%
ROA	RESULTADOS DEL EJERCICIO	ACTIVO PROMEDIO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2012	118.373,70	14.171.555,81	0,84%											
2013	181.459,33	19.760.093,82		0,92%										
2014	192.763,93	20.410.193,99			0,94%									
2015	113.183,04	17.965.282,45				0,63%								
2016	264.170,61	22.403.815,88					1,18%							
2017	284.353,06	23.639.672,74						1,20%						
2018	204.145,79	20.950.032,28							0,97%					
2019	279.166,13	21.792.595,66								1,28%				
2020	209.220,94	21.255.021,04									0,98%			
2021	225.649,40	22.024.291,48										1,02%		
2022	332.606,25	20.496.609,09											1,62%	
2023	427.253,84	24.657.851,31												1,73%

Fuente: El Investigador

ROE

(Return on Equity)

Una vez realizado el cálculo del ROE (Return on Equity) el cual mide la rentabilidad a partir del Patrimonio que posee la institución, en este caso se ha visto la necesidad de realizar un estudio desde el año 2012 para conocer el comportamiento del ROE durante estos últimos 12 años, se evidencia que este porcentaje siempre ha sido superior a 1%, en este caso se demuestra que la COAC Educadores de Tungurahua es eficiente en el uso de su capital, es decir que el retorno sobre el dinero que invierten en nuestra institución es manejado adecuadamente y se podrá responder sin ningún inconveniente a los inversionistas. Cabe destacar que en el año 2022 y 2023 se posee porcentajes superiores al 2% lo cual se verifica que fueron años muy rentables destacando que en estos periodos se motivó e incrementó las inversiones que realizó la institución en otras instituciones.

ROA

(Return On Assets)

Una vez realizado el cálculo del ROA (Return On Assets) el cual mide la rentabilidad a partir de los Activos que posee la institución, en este caso se verifica que la cooperativa está utilizando sus activos eficientemente para generar ganancia. Cabe destacar que en el año 2022 y 2023 son los porcentajes más altos que posee la institución lo que demuestra que estos periodos fueron muy rentables con respecto a los otros 10 años donde no se motivaba o no existía una cultura de inversión alta.

v. Análisis de Estadística Correlacional

Adicional para poder comprobar la incidencia que posee las inversiones en la rentabilidad de la COAC Educadores de Tungurahua Ltda. se ha visto la necesidad investigativa de aplicar un Análisis de Estadística Correlacional, la misma que en base a su proceso y resultados ayudará a ratificar el cumplimiento del Objetivo planteado en el presente trabajo de investigación, para este estudio se utilizó las dos variables transformadas en datos numéricos, es decir:

- **Variable Independiente:** Las Inversiones = (total de inversiones realizadas en el periodo comprendido desde el 2012 al 2023)
- **Variable Dependiente:** La Rentabilidad = (porcentajes de rentabilidad ROE transformados a datos numéricos)

Tabla 25: Datos para Estadística Correlacional

AÑOS	X	Y
	INVERSIONES	RENTABILIDAD
2012	29.847,52	0,02
2013	30.485,77	0,03
2014	44.878,25	0,02
2015	32.574,05	0,01
2016	54.816,25	0,03
2017	66.158,25	0,03
2018	56.978,11	0,02
2019	45.258,45	0,03
2020	84.156,32	0,02
2021	53.127,84	0,02
2022	170.572,64	0,03
2023	183.642,61	0,04
TOTALES	852.496,06	0,30
PROMEDIO	$\bar{x}$	$\bar{y}$
	71041,33833	0,02524

Fuente: El Investigador

Fórmula de Coeficiente Correlacional

$$r = \frac{\sum (x_i - \bar{x}) (y_i - \bar{y})}{\sqrt{\sum (x_i - \bar{x})^2 \sum (y_i - \bar{y})^2}}$$

$$r = \frac{\sum (852.496,06 - 71.041,338) (0,30 - 0,01858)}{\sqrt{\sum (852.496,06 - 71.041,338)^2 (0,30 - 0,01858)^2}}$$

$$\sqrt{\sum r = (781.454,72) (0.2814)}$$

$$r = \frac{(781.454,72)^2 (0.2814)^2}{\sqrt{\sum 610.671.479.410 * 0.07918}}$$

$$r = 219.901,36$$

$$219.893,08$$

$$r = 1,00003765$$

Gráfico 11: *Análisis Correlacional*



Fuente: El Investigador

Análisis de Coeficiente Correlacional

Según el artículo titulado “coeficiente de correlación” publicado en la página web de Cimec se menciona que se puede analizar el resultado de esta aplicación estadística de 3 formas distintas:

- Un valor menor que 0 indica que existe una correlación negativa, es decir, que las dos variables están asociadas en sentido inverso. (Bermúdez, 2021)
- Cuando es exactamente -1, eso significa que tienen una correlación negativa perfecta. (Bermúdez, 2021)
- Un valor mayor que 0 indica que existe una correlación positiva. (Bermúdez, 2021)

- Cuanto más cerca de +1, más alta es su asociación. Un valor exacto de +1 indicaría una relación lineal positiva perfecta. (Bermúdez, 2021)
- Una correlación de 0, o próxima a 0, indica que no hay relación lineal entre las dos variables. (Bermúdez, 2021)

Con este antecedente y al haber obtenido un resultado de coeficiente correlacional de 1,00003765, se está demostrando estadísticamente que las variables de esta investigación poseen una relación directa perfecta, es decir que las Inversiones si inciden en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Tungurahua Ltda.

CAPÍTULO III

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

i. Conclusiones

- Una vez realizada la investigación se puede determinar que las inversiones que realiza la COAC Educadores de Tungurahua Ltda., están clasificadas por plazos, por límites de exposición, por emisor, sector, tipo de instrumento financiero, plazos, entre otros; así como el establecimiento de límites por concentración por estos factores. Todo esto dando cumplimiento a la RESOLUCIÓN Nro. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-2022-0262 y el Manual de Políticas y Procedimientos de Tesorería. Dentro de las inversiones con las que se cerró el 2023 son las siguientes:

Tabla 26: Inversiones

INSTITUCION FINANCIERA	SERIE - NÚMERO	VALOR NOMINAL	% INTERES	PLAZO (DÍAS)	FECHA VENCIMIEN
COOPERATIVA CREDIYA	350207874	\$ 60.312,61	7,50%	183	02/04/2025
COOPERATIVA 29 DE OCTUBRE	1000380000568002	\$ 102.795,10	7,40%	91	12/12/2024
BANCO DEL PACIFICO	262591523	\$ 103.723,64	7,25%	91	13/01/2025
COOPERATIVA EDUCADORES PASTAZA	1385	\$ 101.000,00	8,25%	91	11/02/2025
COOPERATIVA OSCUS	1433549899	\$ 70.000,00	6,75%	91	11/02/2025
COOPERATIVA SAN FRANCISCO	328378	\$ 70.000,00	7,00%	91	14/02/2025
COOPERATIVA CHIBULEO	5033834002	\$ 102.745,19	8,25%	122	13/01/2025
Total		\$ 610.576,54			

Fuente: El Investigador

2. Una vez que se ha realizado los cálculos pertinentes y se ha generado los porcentajes de rentabilidad desde el año 2012 al 2023 la COACE de Tungurahua posee actualmente una rentabilidad del 3.95% sobre el patrimonio total es decir ROE lo cual refleja que la institución posee una rentabilidad optima con respecto al capital de la cooperativa y si se analiza la rentabilidad del 1.73% sobre el Activo (ROA) es un valor muy razonable para poder responder ante las obligaciones que la institución tiene con los socios con relación a sus activos.
3. Se puede concluir de acuerdo con el análisis de tendencias e indicadores financieros, la Cooperativa ha mostrado avances positivos en la estabilidad de sus fuentes de fondeo en desde el 2012 al 2023, reflejados en la mejora de la volatilidad y la cobertura normativa, la rentabilidad se mantiene estable. El incremento en los depósitos a plazo es un factor clave en la estructura de financiamiento de la Cooperativa, pero también evidencia una mayor concentración en obligaciones a corto y mediano plazo, lo que podría afectar la gestión de la rentabilidad en el futuro.

ii. Recomendaciones

1. Como primera recomendación que se genera del presente trabajo de investigación es clasificar las inversiones en base a los siguientes factores:
 - Diversificación de Instituciones: Las inversiones deben seguir distribuidas en varias instituciones financieras, incluyendo cooperativas y bancos. Esto contribuye a una diversificación moderada del riesgo, ya que se evitará que todos los fondos estén concentrados en una sola entidad.
 - Rendimiento de las Inversiones: Se re recomienda seguir invirtiendo en base a las mejores tasas de interés actualmente estas tasas varían entre el 7.25% y el 8.25%, siendo la tasa más alta la de la Cooperativa Educadores Pastaza y la Cooperativa Chibuleo. Este rango de tasas permite obtener una rentabilidad competitiva, con un rendimiento promedio aproximado de 7.49%.

2. Se recomienda continuar con el proceso de captaciones para elevar los niveles de liquidez, lo cual permitirá tener un flujo de efectivo alto y tener los recursos suficientes para seguir invirtiendo y poder generar ingresos que ayuden a elevar los niveles de rentabilidad e ir mejorando los resultados económicos de la COAC Educadores Tungurahua cada año.
3. Monitoreo continuo de los indicadores financieros, aunque los indicadores de concentración de depósitos, liquidez estructural y rentabilidad de la COA Educadores de Tungurahua Ltda. siguen cumpliendo los requerimientos normativos, es importante monitorear de cerca cualquier cambio de los mismos, es por eso que se recomienda generar reuniones de trabajo mensual conjuntamente con Tesorería, Riesgos, Captaciones y Gerencia para verificar este proceso. Por tanto, será esencial reforzar la planificación de inversiones y el análisis de brechas para garantizar la sostenibilidad financiera a largo plazo

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Adame, C. J. C., Lara, A. A. G., & Miguel, R. A. (2005). *Principales indicadores financieros y del sector externo de la economía mexicana*. UNAM.

Aguilar Verdesoto, L. Y., & D-T Jordán V., J. (2014). «*La Inversión de los depósitos a largo plazo y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi de la ciudad de Ambato*». [bachelorThesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Ciencias Administrativas. Carrera de Organización de Empresas.].
<https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/8423>

Anilema, V. (2024, agosto 29). *Qué es una inversión y cómo puedes comenzar a invertir*.
<https://n26.com/es-es/blog/que-es-una-inversion>

Anthony, R. (2023). *Sistemas de control de gestión* (Décima Edición). Mc Graw Hill.

Beltrán, J. (2018). *Indicadores de Gestión. Herramientas para lograr la competitividad: Vol. II* (Editores y Global Ediciones).

Bermúdez, C. (2021, febrero 19). Coeficiente correlación de Pearson: ¿qué es y cómo se interpreta? *CIMEC*. <https://www.cimec.es/coeficiente-correlacion-pearson/>

Brealey, R. (2018). *Principios de finanzas corporativas* (Quinta edición.). McGraw Hill. España.

Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A., & Tulcanaza Priet, A. B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo: 2016-2019. *INNOVA Research Journal*, 6(2), 225-239.

Calderón, L. (2024). El Herald. *Sector Cooperativista en Ambato*.

Cando, L. (2022). *El plan de negocios y la rentabilidad*.
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2594-01632020000200143&script=sci_arttext

Carmin, E. (2021). *El riesgo crediticio y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Abaco en el año 2018*.

Carriño, R. D. I., Huanca, O. A. C., & Tinitana, K. M. L. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 261. <https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2019i26110.html>

Consejo de Educación Superior. (2017). *Reglamento de Régimen Académico de Consejo Educación Superior*.

Court, E. (2023). *Mercado de Capitales*.

Cuadros Atencia, J. J. (2023). Gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andreli – Huánuco 2023. *Universidad de Huánuco*.

<https://repositorio.udh.edu.pe/xmlui/handle/20.500.14257/4519>

De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109.

Ecuador. (2008). *Constitución del Ecuador*.

Education, E. I. O. (2024). *Tipos de investigación científica* | Euroinnova. Euroinnova International Online Education. <https://www.euroinnova.com/blog/tipos-de-investigacion-cientifica>

Eslava, J. de J. (2016). *La rentabilidad: Análisis de costes y resultados*. ESIC Editorial.

Falcón, E. (2023). *Inversión: Qué es, características y tipos*. Ceupe.

<https://www.ceupe.com/blog/inversion.html>

Fontalvo Herrera, T., de la Hoz Granadillo, E., & Vergara, J. C. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Ingeniare. Revista chilena de ingeniería*, 20(3), 320-330. <https://doi.org/10.4067/S0718-33052012000300006>

García. (2021). *Rentabilidad empresarial: Qué es y cómo calcularla*.

<https://blog.hubspot.es/sales/rentabilidad-empresa>

Garzón, A. (2022, noviembre 14). *Inversiones financieras: Qué son, tipos y cómo funcionan*.

<https://castellanaconsultores.com/inversiones-financieras-que-son-tipos/>

Gitman, L. (2023). *Principios de Administración financiera*. (Décima). Pearson Educación de México.

Godoy, F. (2022, septiembre 14). *Diseño metodológico*. Tesis y Másters Colombia.

<https://tesisymasters.com.co/disenio-metodologico/>

Guajardo, G. (2022). *Contabilidad financiera*. (Tercera). Editorial Mc Graw Hill.

Guerrero, H. (2020). *Indicadores Financieros*. Ediciones Umbral.

INEC. (2023). *Instituto Nacional de Estadística y Censos*.

- Ketelhöhn, W. (2004). *Inversiones*. Editorial Norma.
- Kotter, J. P., & Heskett, J. L. (1995). *Cultura de empresa y rentabilidad*. Ediciones Díaz de Santos.
- López, C. (2024). *¿Qué es la inversión? Tipos, Importancia y Cómo Empezar*.
<https://www.klar.mx/post/que-es-la-inversion>
- Macías Loor, F. I., & Delgado Suárez, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 8(2 (FEBRERO 2023)), 895-918.
- Mantuano, I. M. B., Burgos, Y. R. E., & Salto, I. M. A. (2017). Indicadores financieros y su relación en los estados financieros. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 238.
<https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2017i23839.html>
- Maza, D. M. Y., & Otoya, J. A. H. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *RECIMUNDO*, 5(4), Article 4. [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)
- Montilva, J. (2019). *Desarrollo de Sistemas de Información*. Universidad de los Andes, Consejo de Publicaciones.
- Pacheco, J. (2022). *Indicadores Integrales de Gestión*. Editorial Mc Graw Hill.
- Parrales, D. V. M., & Flores, J. M. C. (2023). Indicadores financieros y su influencia en la toma de decisiones del Supermercado Open 24 & 7, Portoviejo. Manabí. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN : 2588-090X . *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 8(1), Article 1.
- Paucar Allccarima, S. M., & Yacolca Escudero, G. M. (2023). Financiamiento y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito en el distrito de Los Olivos, 2022. *Repositorio Institucional - UCV*. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/131610>
- Salinas, R. J. C. (2015). Criterios para la toma de decisión de Inversiones. *REICE: Revista Electrónica de Investigación en Ciencias Económicas*, 3(5), Article 5.
<https://doi.org/10.5377/reice.v3i5.2022>
- Sánchez, J. (2022). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. [Educación]. Ocampus.
<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

Van Horne, J. (2022). *Fundamentos de administración financiera*. (Undécima). Pearson Educación.

Veiga, J. F. P.-C. (2013). *El análisis de inversiones en la empresa*. ESIC Editorial.

Verdugo, F. J. O. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. ESIC Editorial.

Westerfiel, R. (2022). *Finanzas Corporativas* (Novena). Educación.