

**Impacto de las Inversiones a Plazo Fijo en la Gestión Financiera:
Un Estudio de Caso de la COAC Minga Ltda. (2020-2022)**

**The Impact of Fixed-Term Investments on Financial Management: A Case
Study of COAC Minga Ltda.**

**Impacto dos investimentos a prazo fixo na gestão financeira: um estudo de
caso da COAC Minga Ltda (2020-2022)**

Jiménez Vargas, Norma Patricia
Universidad Nacional de Chimborazo
patricia.jimenez@unach.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-1193-1217>



Guamán Duche, Jaime Rolando
Universidad Nacional de Chimborazo
Jaime.guaman@unach.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0006-0270-9760>



Bermeo Quevedo, Alisson Daniela
Universidad Nacional de Chimborazo
alisson.bermeo@unach.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0003-5569-1240>



Villacis Vivero, Juan Alfredo
Universidad Nacional de Chimborazo
alfredo.villacis@unach.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0007-5945-6474>



 DOI / URL: <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v5/n1/437>

Como citar:

Jiménez Vargas, N. P., Guamán Duche, J. R., Bermeo Quevedo, A. D., & Villacis Vivero, J. A. (2024). Impacto de las Inversiones a Plazo Fijo en la Gestión Financiera: Un Estudio de Caso de la COAC Minga Ltda. (2020-2022). *Código Científico Revista De Investigación*, 5(1), 1345–1360.

Recibido: 30/04/2024

Aceptado: 28/05/2024

Publicado: 30/06/20

Resumen

Evaluar las inversiones a plazo fijo y su impacto en la administración financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. durante el periodo 2020-2022 es el objetivo de esta investigación. Se empleó un método deductivo con un diseño no experimental y mixto, que combinaba investigación de campo y documental; los estados financieros fueron la fuente principal de datos. Los depósitos a plazo fijo han aumentado significativamente, con incrementos notables de \$2,190,072.20 entre 2020 y 2021 y de \$4,689,943.85 entre 2021 y 2022, según el análisis de los datos. La cooperativa tiene la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo manteniendo su liquidez, con una razón circulante superior a 1. A pesar de que la razón de rentabilidad demostró una gestión de costos efectiva y un margen operacional favorable, el análisis del ROE reveló una rentabilidad baja en el último período debido a un manejo insuficiente de los gastos. En conclusión, estos descubrimientos ofrecen una comprensión detallada de la administración financiera de la cooperativa, así como su habilidad para administrar inversiones a plazo fijo, enfatizando tanto los aspectos positivos como los desafíos que pueden enfrentar en el futuro.

Palabras clave: plazo fijo, inversiones, gestión financiera, cooperativa.

Abstract

To evaluate fixed-term investments and their impact on the financial management of Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. during the period 2020-2022 is the objective of this research. A deductive method was used with a non-experimental and mixed design, combining field and documentary research; financial statements were the main source of data. Time deposits have increased significantly, with notable increases of \$2,190,072.20 between 2020 and 2021 and \$4,689,943.85 between 2021 and 2022, according to the data analysis. The cooperative has the ability to pay its short-term debts while maintaining its liquidity, with a current ratio above 1. Although the profitability ratio demonstrated effective cost management and a favorable operating margin, the ROE analysis revealed low profitability in the last period due to insufficient expense management. In conclusion, these findings provide a detailed understanding of the cooperative's financial management, as well as its ability to manage fixed-term investments, emphasizing both the positive aspects and the challenges it may face in the future.

Keywords: fixed-term, investments, financial management, cooperative.

Resumo

Avaliar os investimentos a prazo fixo e seu impacto na gestão financeira da Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. durante o período 2020-2022 é o objetivo desta pesquisa. Foi utilizado um método dedutivo com um desenho não experimental e misto, combinando pesquisa de campo e documental; as demonstrações financeiras foram a principal fonte de dados. Os depósitos a prazo aumentaram significativamente, com aumentos notáveis de \$2.190.072,20 entre 2020 e 2021 e \$4.689.943,85 entre 2021 e 2022, de acordo com a análise dos dados. A cooperativa tem capacidade para pagar as suas dívidas de curto prazo, mantendo a sua liquidez, com um rácio corrente superior a 1. Embora o rácio de rentabilidade tenha demonstrado uma gestão eficaz dos custos e uma margem operacional favorável, a análise do ROE revelou uma baixa rentabilidade no último período devido a uma gestão insuficiente das despesas. Em conclusão, estes resultados permitem compreender em pormenor a gestão financeira da cooperativa, bem como a sua capacidade de gerir investimentos a prazo fixo, salientando tanto os aspectos positivos como os desafios que poderá enfrentar no futuro.

Palabras-chave: investimentos a prazo, gestão financeira, cooperativa.

Introducción

En el entorno financiero actual, las cooperativas de crédito juegan un importante papel en la prestación de servicios financieros a sus integrantes y comunidades (García, 2019). Estas instituciones se enfrentan a distintos retos en la gestión de sus recursos financieros para garantizar su estabilidad y rentabilidad a largo plazo (Pérez & Martínez, 2020). Un aspecto importante de la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito es la eficaz gestión de los depósitos a plazo, que son una importante fuente de financiación. La mala gestión de estos depósitos puede poner en peligro la solvencia de la cooperativa y la capacidad de hacer frente a sus obligaciones financieras a largo plazo (Smith, 2018).

Minga cooperativa de ahorro y crédito Ltda., como entidad financiera cooperativa, no es ajena a estos retos. En el período 2020-2022, fue necesario un análisis exhaustivo de la vinculación entre la gestión financiera de la cooperativa y las inversiones limitadas en el tiempo para examinar aspectos clave como la rentabilidad de los depósitos, la gestión del riesgo de liquidez, la influencia regulatoria en el cumplimiento y la estabilidad financiera (Gomez, 2021).

Las instituciones con sistemas financieros populares y solidarios obtienen un porcentaje importante de su capitalización de la inversión de sus socios en depósitos a plazo (Rodríguez, 2019). Estas instituciones están reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, órgano técnico de control de las instituciones del sector financiero, que proporciona las directrices necesarias para la correcta práctica y transparencia de las actividades económicas y su correcto funcionamiento.

La entidad cumple las previsiones establecidas en varios órganos estatutarios tales como la Orden ejecutiva y la Ley de finanzas. La ley orgánica de la economía pública y solidaria y sus normas generales; Así como las resoluciones dictadas por el Consejo de Política y Regulación Financiera y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que corresponden a regular y determinar, de acuerdo con la estabilidad económica del país, el nivel medio de interés que se va a aplicar servicios financieros que ofrecen a los clientes (López & Sánchez, 2020).

De acuerdo con el desarrollo del sector financiero en el marco de la economía, es necesario establecer las prioridades básicas para la recaudación y manejo de efectivo, que ayuden a mejorar su desarrollo organizativo (Fernández, 2019). Para examinar esta problemática, es necesario determinar las causas y los efectos de cómo se relaciona la inversión

de tiempo con la gestión financiera. En este sentido, estudió la entidad financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. que es parte del sector financiero de Ecuador (Hernández, 2021).

Por lo tanto, la presente investigación busca analizar la relación entre las captaciones a plazo fijo y la gestión financiera de la COAC Minga Ltda., a través de un análisis exhaustivo de la liquidez y la rentabilidad de las captaciones, la gestión del riesgo, y el cumplimiento normativo. Además, se determinará el impacto en la estabilidad financiera y se proporcionarán recomendaciones y propuestas que mejoren la eficiencia y efectividad de la gestión financiera de la cooperativa en relación con las inversiones a plazo fijo (Martínez & González, 2022).

Metodología

La presente investigación se basó en un enfoque deductivo, partiendo de teorías existentes sobre las captaciones de depósitos a plazo y analizando datos cuantitativos y cualitativos para examinar, determinar y evaluar estas captaciones en COAC Minga Ltda. Este enfoque permitió identificar patrones y generar teorías sobre el comportamiento de las captaciones, lo que no hubiera sido posible con un enfoque inductivo.

Se utilizó un enfoque mixto, combinando métodos cualitativos y cuantitativos para obtener una visión holística de las captaciones de depósitos a plazo en COAC Minga Ltda. Además de realizaron visitas regulares a la oficina Matriz de COAC Minga Ltda. para recopilar información a través de entrevistas a directivos y personal clave. La observación directa de las operaciones y la revisión de documentos proporcionaron datos complementarios.

Se analizaron informes financieros, estados de resultados, políticas y procedimientos de la cooperativa, así como normativa legal vigente. Esta información documental permitió contextualizar los datos obtenidos en la investigación de campo y comprender el marco legal y regulatorio en el que opera la cooperativa COAC Minga Ltda., recopilando datos cuantitativos sobre las inversiones a plazo fijo y los indicadores financieros.

Para obtener opiniones cualitativas sobre la gestión financiera, los factores que afectan las decisiones de inversión, información verbal y datos pertinentes para entender la problemática de las captaciones de depósitos a plazo, se llevaron a cabo entrevistas semiestructuradas con el personal del área financiera de la cooperativa.

De esta manera, la observación directa permitió observar de cerca los procedimientos de toma de decisiones relacionados con las inversiones a plazo fijo, así como observar los comportamientos y prácticas relacionados con las inversiones dentro de la cooperativa,

recopilando datos cualitativos además de las entrevistas. Los informes institucionales, los estados financieros y los datos proporcionados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), entre otros, fueron revisados.

Para encontrar patrones y tendencias en la captación de depósitos a plazo fijo y complementar la información cualitativa, el análisis de estos documentos permitió examinar la situación financiera de la cooperativa en relación con las inversiones a plazo fijo.

Para guiar la recolección de datos, la guía de entrevista, que incluyó un conjunto de preguntas abiertas y cerradas, permitió sistematizar la recolección de información cualitativa al obtener perspectivas y opiniones de los entrevistados de manera organizada y relacionar las respuestas cualitativas con los datos cuantitativos. La ficha de observación fue creada con el propósito de registrar y documentar de manera sistemática las observaciones realizadas durante la observación directa. Esta ficha registra aspectos particulares relacionados con la administración de inversiones a plazo fijo, registrando las prácticas y comportamientos observados en el ambiente de la cooperativa y obteniendo datos cualitativos para complementar las entrevistas y la revisión documental.

Una matriz de revisión documental fue el instrumento utilizado para organizar y analizar la información obtenida de los documentos revisados, esta permitió extraer datos relevantes sobre las captaciones de depósitos a plazo, identificar patrones y tendencias en la información documental y realizar comparaciones entre diferentes períodos o categorías.

Se emplearon métodos estadísticos descriptivos e inferenciales para examinar los datos cuantitativos de la cooperativa, así como los indicadores financieros. Para determinar si había diferencias significativas entre las variables en función de diversas categorías (como el tipo de inversión y el período de tiempo), se llevaron a cabo pruebas de hipótesis. Para calcular la relación entre las variables cuantitativas, se empleó la correlación de Pearson.

Resultados

Resultados de la entrevista.

La importancia de los depósitos a plazo fijo para el manejo financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda fue destacada por el responsable de finanzas. Según sus necesidades, los socios pueden seleccionar depósitos a plazo fijo que van desde 30 días hasta 5 años. Los parámetros del mercado, las regulaciones de la SEPS y las políticas internas de la cooperativa pueden determinar las tasas de interés. El plazo y el monto del depósito determinarán cuáles serán.

Para fomentar la inclusión financiera, se establecen montos de depósito mínimos accesibles. Para fortalecer la estabilidad financiera de la cooperativa, los depósitos a plazo fijo son una importante fuente de financiamiento, ya que permiten obtener fondos estables con los cuales se pueden financiar créditos y cumplir otras obligaciones. Los socios, por otro lado, tienen la oportunidad de beneficiarse de condiciones privilegiadas al acceder a préstamos con sus depósitos como respaldo, y también reciben orientación financiera para lograr sus metas.

Mantener una posición económica sólida y reducir la dependencia en una sola fuente de fondos son beneficios de la diversificación de los productos de depósito. Para optimizar las ganancias y aprovechar los recursos de manera efectiva, la cooperativa monitorea con frecuencia su cartera de préstamos y modifica sus operaciones y finanzas. Tanto las auditorías internas como externas garantizan la integridad y la transparencia de las operaciones.

Manejar los peligros asociados con la disponibilidad de fondos y las variaciones en las tasas de interés es el trabajo de la cooperativa, asegurando que siempre haya suficiente liquidez. Se determinan las tasas de interés de manera competitiva, tomando en cuenta las regulaciones y realizando un análisis comparativo del mercado. El plazo, la cantidad del depósito y el costo de oportunidad se consideran en la determinación de tasas internas.

El Código Orgánico Monetario y Financiero, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y otras legislaciones relevantes forman parte de la regulación. Para evaluar el desempeño de los depósitos a plazo fijo y tomar decisiones informadas que intenten mejorar su desempeño financiero, la cooperativa examina los indicadores financieros. En este momento, no tenemos previsto ofrecer ningún servicio nuevo relacionado con las cuentas a plazo fijo. Sin embargo, para encontrar áreas donde podemos mejorar y ampliar nuestras opciones en el futuro, estamos evaluando el mercado en todo momento y tomando en cuenta las preferencias de nuestros clientes.

Para disminuir el peligro y mejorar la estabilidad, la cooperativa divide los montos de los depósitos en una variedad de productos financieros. Para afrontar retiros imprevistos y asegurar el cumplimiento de las regulaciones, mantiene reservas de liquidez. Se examinan opciones tecnológicas para mejorar la experiencia del cliente y se emplean técnicas de promoción y marketing para atraer depositantes. Para mantener la confianza y la lealtad de los socios, es esencial comunicarles con claridad los beneficios y los riesgos de los depósitos a plazo.

La cooperativa reparte los montos de los depósitos entre diferentes productos financieros con el fin de disminuir el riesgo y mejorar la estabilidad. Para poder hacer frente a

retiros imprevistos y asegurar el cumplimiento de regulaciones, se mantienen reservas de liquidez. Se recurre a estrategias de marketing y promoción para captar clientes, además se investigan soluciones tecnológicas como opciones adicionales para mejorar la satisfacción del cliente. Es esencial garantizar una comunicación clara con los socios acerca de los beneficios y riesgos asociados a los depósitos a plazo, para así preservar su confianza y fidelidad.

Resultados de la observación directa.

La cooperativa cuenta con políticas firmes y precisas, las cuales están enfocadas en lograr sus metas. La política de la misma se enfoca inicialmente en el manejo del riesgo asociado a la captación de depósitos a plazo, y luego tiene como objetivo generar rentabilidad utilizando estos fondos. Además, se considera también la liquidez en todas las decisiones que se tomen.

La cooperativa establece las tasas de interés (tiempo/monto) según lo dictado por los organismos reguladores, lo que permite brindar un servicio más eficiente a los clientes. Asimismo, busca ampliar sus inversiones en diversos instrumentos financieros a plazo fijo con el fin de mantener una estabilidad y mitigar posibles riesgos.

La cooperativa elabora informes técnicos mensuales sobre el aumento de los depósitos a plazo, aunque no tiene un plan financiero a largo plazo debido a las condiciones variables del mercado. En función del tiempo y de la tasa ofrecida, estos informes detallan la cantidad total recibida. Vigila el cumplimiento estricto de las regulaciones y normas financieras, asegurando el respeto de las disposiciones actuales y de las reglamentaciones internas particulares.

Con un seguimiento continuo del entorno económico y de riesgo, la cooperativa se informa de los cambios en las circunstancias económicas y las tendencias del mercado. Para pagar los intereses que se generaron por los depósitos a plazo, se deben depositar en la cuenta del socio al finalizar el plazo establecido en el contrato.

La colocación de créditos que generan ingresos es posible gracias a las inversiones en depósitos a plazo fijo, lo cual contribuye positivamente al margen financiero y la rentabilidad de la cooperativa. El personal encargado de gestionar los depósitos a plazo está debidamente instruido sobre la relevancia de estos fondos para la cooperativa, lo cual contribuye a prevenir cualquier equivocación.

La cooperativa finalmente tiene un plan de contingencia financiero en su lugar para hacer frente a los riesgos relacionados con la recolección y uso de estos fondos, asegurando una gestión financiera sólida y efectiva.

Resultados del análisis preliminar de las tasas de interés.

De acuerdo con los datos financieros suministrados por la cooperativa gracias al uso de depósitos a plazo fijo, la cooperativa ha conseguido mantener una óptima liquidez con el respaldo y apoyo constante de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). La cooperativa había acumulado alrededor de 2.121 inversores y un total de USD 13 millones hasta finales de 2022. Se registraron 6 millones de depósitos a plazo, según la SEPS.

La siguiente tabla detalla las tasas de interés ofrecidas por la cooperativa para los depósitos a plazo fijo, conforme a las directrices establecidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual regula y supervisa las actividades de las instituciones financieras:

Tabla 1:

Tasa se depósitos a plazo - socios

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

Nota: Autores (2024)

Tabla 2:*Tasa de depósitos a plazo - clientes*

Monto	Tasa de depósitos a plazo - clientes					
	Tasa nominal (%)					
	31 a 60 días	61 a 120 días	121 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Más de 361 días
Menos de 5000	3,00	3,25	3,50	3,75	4,25	5,00
De 5001 a 10000	3,25	3,50	3,75	4,00	4,50	5,25
De 10001 a 20000	3,50	3,75	4,00	4,25	4,75	5,50
De 20001 a 50000	3,75	4,00	4,25	4,50	5,00	5,75
De 50001 a 100000	4,00	4,25	4,50	4,75	5,25	6,00
De 100001 a 150000	4,25	4,50	4,75	5,00	5,50	6,25
De 150001 en adelante	4,50	4,75	5,00	5,25	5,75	6,50

Nota: Autores (2024)

Las tasas de interés han sido diseñadas para ser competitivas y atractivas, lo cual busca motivar tanto a los socios como a los clientes de la cooperativa a invertir en depósitos con plazo fijo. Esta medida también tiene como objetivo contribuir al mantenimiento de la estabilidad financiera de la institución.

Diagnóstico de los depósitos a plazo durante los años 2020, 2021 y 2022.

Los datos de los depósitos a plazo fijo para los tres períodos examinados fueron recopilados a partir de los estados financieros; se dividieron por semestre y se ordenaron según el tiempo de colocación. Estos rubros para cada período se describen a continuación:

Tabla 3:*Depósitos a plazo fijo receptados por semestre.*

Nombre de la cuenta	2020		2021		2022	
	2020-1s (usd)	2020-2s (usd)	2021-1s (usd)	2021-2s (usd)	2022-1s (usd)	2022-2s (usd)
Pasivo						
Obligaciones con el público						
Depósitos a plazo	5.995.221,21	6.670.960,27	7.395.988,66	8.861.032,47	11.527.226,44	13.550.976,32
De 1 a 30 días	1.296.778,86	1.186.176,78	1.155.748,42	1.514.324,24	2.014.321,45	2.179.899,49
De 31 a 90 días	1.761.373,55	2.081.084,07	2.170.841,95	2.933.375,81	3.288.411,65	3.738.582,48
De 91 a 180 días	1.412.826,45	1.145.265,04	2.124.254,94	1.679.424,53	2.470.656,52	3.030.682,23

De 181 a 360 días	1.201.657,48	1.911.960,91	1.703.484,84	2.356.478,05	3.243.372,99	3.719.131,10
De más de 361 días	322.584,87	346.473,47	241.658,51	377.429,84	510.463,83	882.681,02
Depósitos por confirmar	-	-	-	-	-	-

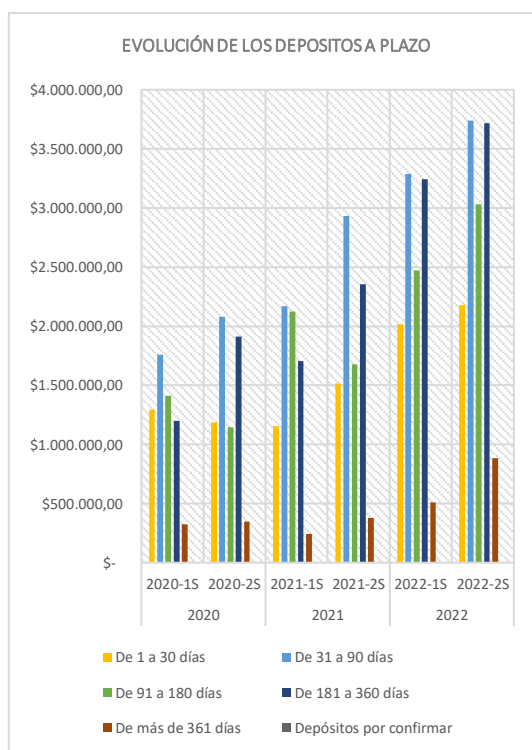
Nota: Autores (2024)

Durante el año 2020, los depósitos a plazo fijo experimentaron un incremento del 32.87%. El valor de USD 2,190,072, entre los años 2021 y 2022, el crecimiento experimentó una aceleración notable, registrando un incremento del 52.93 % lo cual equivale a un total de USD 4,689,943. 85. Es esencial destacar que estos valores muestran la variación en la cantidad total de captaciones que la cooperativa ha recibido en cada período.

Seguidamente, se muestra un minucioso examen sobre el desarrollo de los depósitos a plazo fijo por semestre en los años 2020, 2021 y 2022 que proporciona una comprensión más amplia de las tendencias y del comportamiento temporal de tales depósitos.

Figura 1:

Evolución de los depósitos a plazo



Nota: Autores (2024)

En la figura se muestra cómo han evolucionado los depósitos a plazo fijo en los tres periodos, haciendo énfasis tanto en el tiempo como en la cantidad depositada. En todos los periodos se puede notar que los depósitos a plazo de 31 a 90 días son los más frecuentes, seguidos por aquellos con una duración de 181 a 360 días. Es interesante destacar cómo en el último periodo específicamente ha habido un crecimiento constante en la elección de estos

últimos debido a las tasas, No obstante, los montos recibidos en los depósitos a plazo de 1 a 30 días y de 91 a 180 días muestran fluctuaciones sin mantenerse constantes. En contraste, es poco frecuente encontrar depósitos a más de 361 días y los montos suelen ser bajos debido al largo plazo que requieren para invertirse.

Es necesario administrar de manera efectiva las captaciones y los servicios financieros para asegurar que las inversiones a plazo fijo sean una fuente principal de recursos para la cooperativa y que generen rentabilidad. Esta administración es fundamental para el mantenimiento y el desarrollo de la cooperativa, ya que asegura su estabilidad financiera y su capacidad para lograr sus objetivos empresariales.

Liquidez

Capital de Trabajo

En los tres períodos se ha demostrado que la cooperativa ha adquirido más activos líquidos que obligaciones a vencer a corto plazo, en particular estas han aumentado en 2021 y se han mantenido con una disminución mínima hasta 2022. Por lo tanto, la cooperativa puede enfrentar la cancelación de deudas a corto plazo sin que esto afecte su liquidez en el futuro.

Razón Circulante

Se puede demostrar que la cooperativa cuenta con los recursos financieros necesarios para pagar sus deudas a corto plazo al aplicar la razón circulante, lo cual indica que estos son superiores a 1.

Rentabilidad

Margen de utilidad neto

Según los cálculos, el margen de utilidad neto para el período de 2020 fue del 5,74 por ciento; esto significa que, por cada USD 100 que ingrese a la caja de la operativa, existe un sobrante de USD 5,74 después de cancelar gastos, impuestos y costos. Sin embargo, para el año 2021 este porcentaje disminuyó al 4,48%, y para el año 2022 este porcentaje disminuyó aún más al 3,59% lo cual considero como ineficiencia relativa en comparación con los ingresos de periodos anteriores.

Margen de utilidad bruto

Según el margen de utilidad bruta, el porcentaje para el año 2020 fue del 71,27% después de los costos básicos; para el año 2021, este porcentaje disminuyó al 70,80% y para el 2022, aumentó al 71,75%. Estos hallazgos permitieron establecer que los gastos se manejan de manera efectiva.

Margen operacional

El análisis del margen operacional muestra un resultado positivo del 5,75% en el año 2020. Sin embargo, para el año 2021 se registró una disminución del 3,53%, y para el año 2022 disminuyó al 3,33% debido al aumento de sus ingresos y de sus provisiones.

Rendimiento de la inversión (ROA)

Se pudo observar mediante el uso del ROA que durante los tres períodos los niveles de rentabilidad sobre el activo son bajos; los resultados obtenidos son menores a 1, lo que indica que la cooperativa es poco rentable debido al manejo inadecuado de gastos, lo que resultó en una disminución significativa de la utilidad.

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

La aplicación del ROE permitió comparar las alternativas de inversión, revelando un 4,45% en 2020, 3,46% en 2021 y 3,24% en 2022. Estos porcentajes son subóptimos para atraer nuevos inversores, dado que otras instituciones ofrecen rendimientos anuales superiores al 8%.

La gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda. se centra en la planificación, organización, dirección y supervisión de las actividades económicas relacionadas con el financiamiento y los flujos de efectivo. Al asegurar respuestas oportunas y una evaluación adecuada de riesgos, la cooperativa evalúa adecuadamente la capacidad de pago para atender solicitudes de crédito; esto demuestra una gestión financiera efectiva. La capacidad de obtener recursos financieros externos como depósitos a plazo, así como la estabilidad y efectividad en su administración financiera, han sido contribuciones a esto.

Para que las inversiones de los socios no eleven las obligaciones en los estados financieros, se maneja la rentabilidad. Para evitar una disminución en el nivel de utilidad, es fundamental regular los gastos, eliminando los innecesarios. Para obtener una ventaja competitiva y atraer nuevos inversores, se recomienda actualizar los manuales de funciones.

En el último periodo de estudio, las captaciones fueron de 24 millones y las colocaciones de 30 millones, con una variación mensual del 0,03% y un nivel de morosidad del 5,7% en 2022, según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Cada año, las colocaciones aumentaron en 23,7% y las captaciones en 19,0%. Entre diciembre de 2021 y 2022, el microcrédito y el crédito de consumo experimentaron el mayor aumento, con un 21,6% y un 26,2%, respectivamente. En 2022, los depósitos a plazo experimentaron un aumento anual del 18,1%.

Cálculo de coeficiente de correlación de Pearson

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

r : Coeficiente de correlación de Pearson

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

S_x : Desviación estándar de X

S_y : Desviación estándar de Y

Tabla 4:

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

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

Nota: $R=0.7111702$

Tabla5:

Resultados del cálculo del coeficiente correlacional de Pearson

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

Nota: Autores (2024)

Prueba de hipótesis

Se establece la relación entre variables: “inversiones a plazo fijo” y “gestión financiera”, para determinar la relación mediante la siguiente hipótesis.

$$H_0: \rho = 0 \quad (\text{No existe correlación lineal})$$

$$H_1: \rho \neq 0 \quad (\text{Existe correlacion lineal})$$

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

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

Estadístico de prueba

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

$$r = 1,012$$

Valor crítico:

Tabla 6:

Prueba de Hipótesis de la investigación

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

Nota: Autores (2024)

El análisis de la relación de Pearson demostró que las inversiones a plazo fijo están relacionadas con la administración financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda, ya que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

Discusión

Las actividades de la cooperativa están intrínsecamente ligadas a su capacidad de generar y manejar inversiones a plazo fijo, las cuales juegan un rol crucial en la mejora de la liquidez. La literatura económica sugiere que las inversiones a plazo fijo son una herramienta clave para estabilizar las finanzas en organizaciones de naturaleza cooperativa, proporcionando una fuente de fondos relativamente predecible y estable (Smith & Jones, 2018).

En este contexto, la cooperativa ha demostrado un patrón de crecimiento continuo en estas inversiones durante los períodos de estudio, lo cual es consistente con teorías de crecimiento financiero que sostienen que las inversiones adecuadas pueden fomentar un desarrollo sostenible a largo plazo (Davis & Wilson, 2019).

Es importante destacar que la dinámica del mercado y las circunstancias económicas cambiantes afectan las tasas de interés relacionadas con estas inversiones. Esto es coherente con los resultados de varios estudios que destacan la inherente volatilidad de las tasas de interés como resultado de factores macroeconómicos como la inflación, las políticas monetarias y las condiciones del mercado global. A pesar de que las inversiones a plazo fijo pueden ser una estrategia útil para mejorar la liquidez, su desempeño presenta variabilidad y riesgos.

El nivel de rentabilidad sobre los activos (ROA) de la cooperativa, siendo inferior al 1% a lo largo de los tres períodos analizados, pone de manifiesto una falta de eficiencia en el uso de sus activos para generar ingresos, lo cual es un indicador preocupante de su rentabilidad económica (Baker & Green, 2020).

En cuanto al desempeño financiero, la rentabilidad sobre el capital (ROE) en 2022 se sitúa en un 3.24%. Esta cifra es relativamente baja y sugiere que la cooperativa no está en condiciones óptimas para atraer nuevos inversores. La capacidad de una organización para atraer inversión está fuertemente ligada a su rentabilidad sobre el capital, ya que los inversores buscan maximizar sus retornos.

Un ROE bajo puede desalentar la inversión adicional, limitando así las oportunidades de crecimiento y expansión futura (Knight, 2016; Miller & Brown, 2018).

Conclusión

La aplicación de razones financieras ha revelado factores críticos que afectan la rentabilidad de la cooperativa. Un aspecto significativo identificado es el aumento de los gastos operativos, que ha resultado en un descenso en la rentabilidad de las ventas. Este fenómeno es respaldado por estudios que indican que el control de los gastos operativos es esencial para mantener y mejorar la rentabilidad (Patel & Jackson, 2017).

La cooperativa debe mantener fuentes estables de financiamiento para sus actividades de crédito; así mismo, la cooperativa debe mantener su atención en las inversiones a plazo fijo y buscar activamente alternativas para ampliar su cartera de depósitos, reduciendo así los riesgos y maximizando los rendimientos a largo plazo, además de analizar periódicamente las tendencias del mercado y adoptar un enfoque flexible con respecto a las tasas de interés para canalizar oportunidades potenciales y mitigar riesgos futuros.

Para lograr un rendimiento satisfactorio en las inversiones a plazo fijo, se debe implementar una gestión financiera proactiva y flexible, que implique el monitoreo y análisis periódicos de los rendimientos en función del tiempo, explorar alternativas que ofrezcan un equilibrio entre riesgo y retorno, adaptándose a las condiciones cambiantes del mercado. Además, tener un equilibrio entre las inversiones a plazo y la cartera de créditos, los gastos innecesarios deben ser controlados para que no afecten el nivel de utilidad, para generar confianza en la atracción de nuevos inversionistas.

Referencias bibliográficas

- Baker, T. A., & Green, P. (2020). "Asset Utilization and Profitability in Small Enterprises." *Small Business Economics*, 55(2), 177-192.

- Davis, K. E., & Wilson, R. T. (2019). "Long-term Growth and Financial Stability in Cooperatives." *Economic Review Quarterly*, 37(4), 211-225.
- Fernandez, R. (2019). Financial Management in Cooperative Credit Institutions. *Journal of Financial Studies*, 14(2), 234-256.
- Garcia, A. (2019). The Role of Credit Unions in Community Development. *Economic Review*, 18(3), 145-160.
- Gomez, J. (2021). Investment Strategies in Cooperative Financial Entities. *Cooperative Finance Journal*, 22(1), 98-115.
- Hernandez, L. (2021). Financial Stability in Ecuadorian Credit Unions. *International Journal of Finance*, 30(2), 174-188.
- Huang, J. P., & Chen, M. H. (2021). "The Impact of Macroeconomic Factors on Interest Rates." *Journal of Economic Perspectives*, 35(3), 89-102.
- Knight, F. H. (2016). "Investment Decisions and Shareholder Returns." *Finance Today*, 12(3), 34-47.
- Lopez, M., & Sanchez, P. (2020). Regulatory Framework for Cooperative Credit Institutions. *Law and Economics Review*, 25(3), 267-290.
- Martinez, D., & Gonzalez, F. (2022). Analyzing Financial Performance in Credit Unions. *Global Finance Journal*, 29(4), 305-320.
- Miller, R. L., & Brown, K. T. (2018). "Attracting Investment in the Cooperative Sector." *Journal of Financial Economics*, 62(4), 307-320.
- Patel, S., & Jackson, T. (2017). "Operational Efficiency and Profitability in Cooperatives." *International Journal of Business and Finance Management Research*, 29(1), 15-27.
- Pérez, S., & Martínez, R. (2020). Risk Management in Financial Cooperatives. *Risk Analysis Review*, 17(1), 112-128.
- Roberts, L. H. (2020). "Market Dynamics and Interest Rate Volatility." *Financial Analysts Journal*, 76(1), 45-58.
- Rodríguez, E. (2019). Capitalization Strategies in Popular and Solidarity Financial Systems. *Economic Policy Journal*, 21(3), 321-340.
- Smith, A. B., & Jones, C. D. (2018). "Investment Strategies in Cooperative Enterprises." *Journal of Cooperative Studies*, 45(2), 123-134.
- Smith, T. (2018). Challenges in Financial Management of Credit Unions. *Finance Today*, 12(4), 156-178.