

Flujo de caja: herramienta gerencial para análisis de operaciones financieras y determinación de niveles de riesgo en cooperativas de ahorro y crédito

Cash flow: a management tool for analyzing financial operations and determining risk levels in savings and credit cooperatives

Fluxo de caixa: um instrumento de gestão para a análise das operações financeiras e a determinação dos níveis de risco nas cooperativas de crédito

Janeta-Ashqui, Abel Ernesto
Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda.

ernestojaneta30@gmail.com

<https://orcid.org/0009-0003-9491-2675>



Lema-Bueno, Maritza Paola
Universidad San Francisco

maritza.lema@yahoo.es

<https://orcid.org/0009-0003-9257-7850>



Vaca-Rodriguez, Milton Gustavo
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Penipe

miltonvaca1971@gmail.com

<https://orcid.org/0009-0003-1701-3641>



Esparza-Paz, Franqui Fernando
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

franqui.esparza@esPOCH.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-5864-1597>



 DOI / URL: <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v6/n1/893>

Como citar:

Janeta-Ashqui, A. E., Lema-Bueno, M. P., Vaca-Rodriguez, M. G., & Esparza-Paz, F. F. (2025). Flujo de caja: herramienta gerencial para análisis de operaciones financieras y determinación de niveles de riesgo en cooperativas de ahorro y crédito. *Código Científico Revista De Investigación*, 6(1), 315–339. <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v6/n1/893>.

Recibido: 13/05/2025

Aceptado: 14/06/2025

Publicado: 30/06/2025

Resumen

El problema radica en que los riesgos operativos pueden tener un impacto significativo dentro de la gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, en su capacidad para mantener la confianza de los socios y su viabilidad a mediano y largo plazo. Es por esto que se ha desarrollado el análisis del comportamiento financiero de la COAC Fernando Daquilema Ltda., de la ciudad de Riobamba correspondiente a los años 2021 y 2022, con el fin de identificar el estado actual de la misma, además se realizó la identificación y análisis de las principales cuentas que intervienen en el flujo de caja, pues es una representación detallada de cómo los fondos ingresan y salen, proporcionando una imagen clara de la capacidad para generar efectivo y cubrir sus obligaciones financieras. En la metodología la investigación presenta un nivel descriptivo, longitudinal, con un diseño no experimental y enfoque cuantitativo, apoyado de la revisión documental y bibliográfica, lo que permitió que se detallen los ejes problemáticos financieros y operativos para posteriormente proponer una metodología basada en el modelo COSO. Los principales resultados revelaron que la COAC Fernando Daquilema Ltda., presenta una liquidez aceptable para cubrir las obligaciones a corto y mediano plazo. Concluyendo que las entradas de efectivo fueron las eficientes y las salidas en los niveles aceptables, lo que indica su gestión eficaz dando cumplimiento con sus obligaciones en los años analizados.

Palabras clave: flujo de caja, herramienta gerencial, operaciones financieras, riesgo operativo, cooperativa de ahorro y crédito.

Abstract

The problem lies in the fact that operational risks can have a significant impact on the management of Savings and Credit Cooperatives, on their capacity to maintain the trust of their members and their viability in the medium and long term. This is why the analysis of the financial behavior of COAC Fernando Daquilema Ltda. of the city of Riobamba for the years 2021 and 2022 has been developed, in order to identify the current status of the same, in addition, the identification and analysis of the main accounts involved in the cash flow was performed, as it is a detailed representation of how funds enter and leave, providing a clear picture of the ability to generate cash and cover their financial obligations. In the methodology, the research presents a descriptive, longitudinal level, with a non-experimental design and quantitative approach, supported by the documentary and bibliographic review, which allowed the financial and operational problematic axes to be detailed in order to subsequently propose a methodology based on the COSO model. The main results revealed that COAC Fernando Daquilema Ltda. presents an acceptable liquidity to cover short and medium term obligations. Concluding that cash inflows were efficient and cash outflows were at acceptable levels, which indicates its efficient management in compliance with its obligations in the years analyzed.

Keywords: cash flow, management tool, financial operations, operational risk, credit union.

Resumo

O problema reside no facto de que os riscos operacionais podem ter um impacto significativo na gestão das Cooperativas de Poupança e Crédito, na sua capacidade de manter a confiança dos seus membros e na sua viabilidade a médio e longo prazo. Por esta razão, foi realizada uma análise do desempenho financeiro da COAC Fernando Daquilema Ltda. na cidade de Riobamba para os anos de 2021 e 2022, a fim de identificar o estado atual da cooperativa, bem como identificar e analisar as principais contas envolvidas no fluxo de caixa, que é uma representação detalhada de como os fundos fluem para dentro e para fora, fornecendo uma imagem clara da capacidade de gerar caixa e cobrir as suas obrigações financeiras. A metodologia da pesquisa é descritiva, longitudinal, com desenho não experimental e abordagem quantitativa, apoiada em revisão documental e bibliográfica, que permitiu detalhar as áreas problemáticas financeiras e operacionais para, posteriormente, propor uma

metodologia baseada no modelo COSO. Os principais resultados revelaram que a COAC Fernando Daquilema Ltda., apresenta uma liquidez aceitável para cobrir as obrigações de curto e médio prazo. Concluindo que as entradas de caixa foram eficientes e as saídas de caixa em níveis aceitáveis, o que indica sua gestão eficaz no cumprimento de suas obrigações nos anos analisados.

Palavras-chave: fluxo de caixa, instrumento de gestão, operações financeiras, risco operacional, cooperativa de crédito.

Introducción

En el entorno empresarial actual, cada vez más volátil e incierto, la gestión efectiva de las operaciones financieras se ha convertido en un elemento crucial para garantizar la estabilidad y prosperidad de cualquier organización. Este hecho es particularmente cierto en el caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC), donde los riesgos operativos pueden tener un impacto significativo en su capacidad para mantener la confianza de los socios y su viabilidad a mediano y largo plazo. Entre las herramientas disponibles para la gestión financiera eficiente y eficaz, el flujo de caja se destaca como un instrumento invaluable para la comprensión y control de las operaciones financieras y la evaluación de los riesgos asociados.

El flujo de caja un concepto en contabilidad y finanzas utilizado para describir la entrada y salida de efectivo dentro de una organización (Pandey & Mishra, 2022). Los flujos de entrada representan recibos de efectivo, mientras que los flujos de salida se relacionan con gastos de efectivo. Una alta entrada de efectivo en comparación con la salida proporciona a una empresa un saldo de efectivo suficiente para fines de inversión. El análisis de los flujos de caja también puede proporcionar una visión importante sobre los niveles de riesgo operativo a los que se enfrenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito. Al trazar la entrada y salida de efectivo, se pueden identificar las áreas potenciales de riesgo financiero, como la falta de liquidez o la sobreexposición a ciertos tipos de inversiones. Además, este análisis puede ayudar a identificar patrones en el tiempo, proporcionando una base para prever y planificar futuros desafíos y oportunidades.

Por otro lado, un flujo de entrada bajo que conduce a un exceso de flujo de salida sobre el flujo de entrada reduce las operaciones organizacionales. En opinión de Bermeo y Parra (2021, p. 245), el flujo de caja permite que una empresa amplíe sus operaciones, reemplace los activos necesarios, aproveche las oportunidades del mercado y pague dividendos a sus propietarios. Tanto los gerentes como los analistas deben comprender las diversas fuentes y usos del efectivo que están asociados con la actividad empresarial. Reforzando esta posición, Alves & Carvalho (2021) señalaron que la información de flujo de efectivo ayuda a los usuarios de los estados financieros a obtener la información relevante sobre los usos y fuentes de prácticamente todos los recursos financieros durante un período de tiempo establecido.

La gestión del flujo de caja es una herramienta que ayuda a lograr un alto nivel de rentabilidad empresarial. La evaluación y la previsión de los flujos de caja permiten a la dirección controlar la sincronización de los ingresos y gastos de los fondos, manteniendo así la cantidad de fondos necesarios para cumplir con las obligaciones de pago (Castrellón et al., 2021). Además, esto permite una evaluación más realista de las capacidades de pago de la empresa, haciendo una elección de fuentes de financiamiento y propósitos de uso que creará un esquema de flujo de caja óptimo que puede conducir al crecimiento del valor económico y la viabilidad a largo plazo de la empresa.

Adicional, y de acuerdo con Zheng & Zhang (2021), el flujo de caja es una herramienta financiera de vital importancia para cualquier empresa o negocio. Así mismo menciona que representa el registro y seguimiento detallado de los ingresos y egresos de efectivo en un periodo de tiempo específico. El flujo de caja permite a las empresas tener un control preciso sobre el dinero que ingresa y sale, por lo que es importante para administrar el efectivo y garantizar la solvencia financiera (Blanco et al., 2022). Cabe mencionar que el análisis del flujo de caja es fundamental para una gestión financiera sólida y para tomar decisiones informadas y estratégicas (Zambrano et al., 2018). Dicha información clave que proporciona

sobre la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia financiera de una empresa, lo que es esencial para garantizar su éxito y sostenibilidad a largo plazo.

Una empresa puede volverse insolvente cuando no es capaz de generar suficiente efectivo de fuentes internas o de obtenerlo de fuentes externas para sostener las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de la empresa (Grigori et al., 2023). Por esta razón, se necesita un control, una gestión y una determinación precisos del movimiento de efectivo para permitir que la empresa tome decisiones financieras importantes.

En una investigación realizada por Saraswat & Lathabahvan (2021), se tuvo como objetivo resaltar la importancia de la gestión del flujo de caja como indicador de una crisis latente en la empresa. Demostró si existe una identificación temprana de los factores de riesgo que afectan el flujo de caja y se proponen medidas para eliminarlos, no tiene por qué conducir a una crisis financiera en la empresa. De la misma manera, el propósito del estudio de Quispe (2023) consistió en probar empíricamente la influencia de la relación en el flujo de efectivo de las actividades operativas, la rentabilidad y el apalancamiento financiero hacia la condición de dificultad financiera que puede surgir en una empresa manufacturera en Indonesia.

Adicional, un estudio realizado por Fernández & Martínez (2017) menciona que una empresa con una gestión adecuada del flujo de caja puede aumentar su rendimiento financiero, mientras que una gestión inadecuada puede conducir al fracaso financiero. Por lo tanto, es importante que una empresa gestione adecuadamente las entradas y salidas de efectivo. El estudio actual investiga el efecto del flujo de efectivo de las operaciones (CFO) en el desempeño financiero de las compañías de seguros y manufactura (...). Los datos se extrajeron de los informes anuales de las empresas considerando el rendimiento de los activos (ROA) y el rendimiento del capital (ROE) como variables dependientes, los CFO como variable explicativa, el tamaño de la empresa (SIZE) y el apalancamiento (LEV) como variables de control y un dummy de la industria. Los resultados reportan una asociación positiva y

significativa entre el desempeño financiero (ROA y ROE) y los flujos de caja operativos (CFO), y una asociación negativa para SIZE y LEV.

En el artículo de Rano (2022) explora el impacto de las condiciones del mercado en el flujo de caja de las empresas. Destaca la importancia de la gestión del flujo de efectivo en el éxito de un negocio y explica cómo la competencia, los cambios en la economía y las tendencias de la industria pueden influir en los precios y el flujo de efectivo.

Nworie & Ofoje (2022) investigaron si los estados financieros, particularmente el estado de flujo de efectivo, brindan a los usuarios información relevante sobre transacciones de inversión. Usando una muestra de empresas del Reino Unido, se documentaron dos hechos principales, el primer estado de flujo de efectivo transmite información valiosa sobre inversiones corporativas (es decir, flujos de efectivo de inversión) que ayudan a los usuarios a evaluar los flujos de efectivo futuros de la empresa. En segundo lugar, la información sobre estas inversiones que no fueron financiadas con efectivo también es relevante al evaluar las perspectivas futuras de la empresa; no se refleja en la cara de los estados financieros. Los resultados sugieren que incluso en el Reino Unido, donde la mayoría de las inversiones se financian con efectivo, se pierde información valiosa sobre las inversiones en el estado de flujo de caja.

Finalmente, determinar como el flujo de caja influye en el análisis de las operaciones financieras y determinar los niveles de riesgo en las agencias y sucursales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., al año 2022, es el objetivo del presente manuscrito.

Metodología

Diseño de la investigación

La investigación presenta un nivel descriptivo, ya que, utiliza métodos de recopilación de datos como la observación y el cuestionario para obtener información detallada sobre los elementos o temas de investigación. Por tanto, permite que se detallen los ejes problemáticos financieros de recuperación para posteriormente proponer un plan de políticas de endeudamiento enfocadas a la rentabilidad de la organización. Ante lo expuesto, se analizaron los estados financieros que fueron tomados en una sola aplicación de la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador según datos al año 2022.

El nivel de estudio fue descriptivo, que de acuerdo con Supo (2012), Describe fenómenos sociales en una circunstancia temporal y geográfica determinada. Su finalidad es describir y/o estimar parámetros, frecuencias y/o promedios; y se estiman parámetros con intervalos de confianza (p. 5).

Tipo y diseño de la investigación

Esta investigación posee un diseño no experimental, ya que, la variable principal del estudio no presenta ningún tipo de manipulación y se observan los fenómenos en su lado natural para analizarlos (Hernández, Fernández & Baptista, 2014), es decir, se estudiaron los indicadores financieros y flujos de caja de la COAC Fernando Daquilema Ltda., no obstante, es un estudio transversal, ya que, la investigación es observacional y se procede analizar la variable de los datos recopilados, con un enfoque diacrónico porque se va examinó la evolución de la información en cierto periodo de tiempo.

Enfoque de la investigación

El enfoque del estudio fue cuantitativo, según Márquez et al. (2020) se utiliza por ser riguroso y estructurado, puesto que, se centra en la recopilación y el análisis de datos cuantitativos, comparativos y estadística descriptiva. El objetivo principal del método

cuantitativo es establecer una relación de causa y efecto entre las variables; ante ello, se analizan los indicadores de riesgo y los flujos de caja de la COAC Fernando Daquilema Ltda. Por lo tanto, mediante la aplicación de métodos contables y financieros se calculó este ejercicio contable.

Población de estudio

“La población es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrando un conjunto N de entidades que participan de una determinada característica, y se le denomina la población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a una investigación”. (Tamayo, 2012).

La población se refiere al conjunto completo de elementos o individuos que comparten una característica común y que son objeto de estudio. En el contexto del análisis de estados financieros, la población es el conjunto completo de todos los registros financieros disponibles de una empresa en particular durante un período determinado (Hernández et al., 2014). Representa la totalidad de los datos financieros de la empresa que están disponibles para su análisis. Por ejemplo, se han analizado los estados financieros de la Cooperativa para el año 2022, la población, constituyéndose el conjunto de todos los estados financieros correspondientes a ese año.

Unidad de análisis

La presente investigación se realizó en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., de la ciudad de Riobamba, localizada en las calles Veloz N° 24 – 16 entre Larrea y España, misma que pertenece al segmento 1 del sector popular y solidario según la clasificación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), como el organismo de regulación y control correspondiente. Adicionalmente, la calificadora de Riesgos Class International Rating certifica que la cooperativa a marzo del 2022, obtuvo una

calificación AA+ lo que la define como una entidad sólida y con un buen desempeño financiero. En relación a la cartera de créditos de la cooperativa, destacan los créditos comerciales y microcréditos, lo que denota que su contribución a los sectores productivos del país es significativa.

Selección de la muestra (Muestreo no probabilístico – por conveniencia)

Por su parte, la muestra representa una “Porción representativa que se escoge de una población o de una magnitud para facilitar su estudio” (Niño, 2011, p. 153).

La muestra es una parte seleccionada de la población que se utiliza para realizar inferencias o sacar conclusiones sobre el conjunto completo. En muchos casos, la población es tan grande que resulta impracticable o costoso analizar todos sus elementos. Por lo tanto, se toma una muestra representativa según la experticia del investigador para hacer las estimaciones acerca de la población (Triola, 2009). Como elementos de estudio se parte de la COAC Fernando Daquilema Ltda., de allí, se deriva la obtención de los estados financieros de la organización cooperativista según el periodo 2022. El muestreo seleccionado es *no probabilístico por conveniencia*, debido a que el investigador estableció los criterios necesarios para analizar el estudio. Es por ello que, se analizaron los datos del estado financiero y flujos de caja que se encontraron estructurados y adecuados a la plantilla de presentación actualizada establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador al año 2022.

Técnica de recolección de datos primarios y secundarios (Método documental)

Se efectuó una investigación documental y bibliográfica ubicada en libros físicos y digitales, artículos de revistas indexadas, páginas web, entre otros, a través de utilización de diferentes bases de datos como Scielo, Redalyc y Latindex Catálogo 2.0. Así, la investigación documental “Consiste en un análisis de la información escrita sobre un tema determinado, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto al tema objeto de estudio” (Bernal, 2012, p. 111)

El método documental es una herramienta valiosa en la investigación porque permitió al investigador examinar el pasado, explorar contextos y antecedentes de fenómenos para descubrir tendencias que pueden no ser evidentes a través de otros métodos de investigación. Sin embargo, como con cualquier método de investigación, debe utilizarse de manera crítica y reflexiva, teniendo en cuenta las limitaciones y posibles sesgos de los documentos y del propio proceso de análisis. Los documentos que se analizaron en este caso son informes financieros extraídos del organismo de control Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. Se analizaron los estados financieros e indicadores del período 2022 publicados en el portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Instrumentos de recolección de datos primarios y secundarios (Ficha de observación)

Una ficha de observación es una herramienta que se utiliza para recopilar y organizar datos durante una observación. La ficha de observación es empleada para la obtención de datos cuantitativos y sus características. Dicha ficha permitirá obtener datos sobre los indicadores claves de endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Los valores de estos indicadores se pueden obtener a través del análisis de los estados financieros de la empresa. En la columna de *Observaciones*, el observador puede añadir notas sobre cualquier factor que pueda haber afectado a estos indicadores, como cambios en las condiciones del mercado, decisiones de gestión, entre otros aspectos relevantes.

Instrumentos para procesar datos recopilados

Los datos financieros obtenidos de la empresa son procesados en el software Microsoft Excel, para establecer filtros para organizar la información y reconocer los indicadores financieros correspondientes para cada año del periodo de estudio. Entre los indicadores analizados se encuentran: indicadores de liquidez, indicadores de solvencia, indicadores de rentabilidad, indicadores de eficiencia, indicadores de calidad de cartera, indicadores de riesgo que son medidos a través de la aplicación de un análisis financiero horizontal; por otro lado, el

flujo de caja se encuentra analizado por: las Fuentes de Flujo de Efectivo, Usos de Flujo de Efectivo, y Saldo Neto de Flujo de Caja.

Resultados

Identificación y análisis de las principales cuentas que intervienen en el flujo de caja de la COAC Fernando Daquilema Ltda.

El análisis de las principales cuentas que influyen en el flujo de efectivo es esencial para comprender y gestionar la liquidez de una organización. En este contexto, se llevó a cabo una identificación exhaustiva de cada una de estas cuentas y se recopilieron los datos mensuales correspondientes a los años 2021 y 2022 del balance general de la COAC. El objetivo fundamental de este proceso es poder generar un estado de flujo de efectivo que refleje de manera clara las entradas y salidas de efectivo de la cooperativa.

Esta metodología proporciona una visión detallada y precisa de cómo la cooperativa maneja sus recursos líquidos a lo largo del tiempo. Permite identificar patrones estacionales o tendencias significativas en el flujo de efectivo, lo que a su vez facilita la toma de decisiones informadas en cuanto a la gestión de efectivo y la planificación financiera. En resumen, este análisis proporciona una herramienta valiosa para evaluar la salud financiera de la COAC y asegurarse de que se puedan cumplir las obligaciones y objetivos financieros a corto y largo plazo.

Análisis de las entradas de efectivo

Las cuentas clave que contribuyen a las entradas de efectivo son pilares fundamentales para la salud financiera de cualquier entidad. Como son los depósitos que representan la fuente principal de fondos, mientras que la recuperación de cartera refleja la capacidad de la organización para recuperar los recursos invertidos. Los ingresos ganados y las comisiones ganadas indican la generación de ingresos a través de operaciones comerciales, y otros ingresos

pueden incluir fuentes diversas de efectivo adicional. La presentación de las variaciones en cada una de estas cuentas proporciona una visión detallada de cómo la cooperativa gestiona sus entradas de efectivo a lo largo del tiempo, lo que es esencial para tomar decisiones financieras informadas y garantizar un flujo de efectivo sostenible y saludable. A continuación, se da a conocer cada una de ellas:

Depósitos

Para determinar el total de depósitos obtenidos por la COAC Fernando Daquilema en el año 2022, se llevó a cabo un análisis detallado de la cuenta de "Obligaciones con el Público". Este análisis se basó en el cálculo del crecimiento de esta cuenta, utilizando como punto de partida los datos correspondientes al mes de diciembre del año anterior y luego ajustando mes a mes. Además, se consideró la recuperación de cartera que tuvo lugar en el mismo año.

Tabla 1
Depósitos año 2022

Mes		Crecimiento		Recuperación	Depósitos
Dic-21	\$ 263,90				
Enero	\$ 269,60	\$ (5,70)	-2,11%	\$ 32,50	\$ 237,10
Febrero	\$ 277,90	\$ (8,30)	-2,99%	\$ 30,70	\$ 247,20
Marzo	\$ 292,40	\$ (14,50)	-4,96%	\$ 31,20	\$ 261,20
Abril	\$ 299,70	\$ (7,30)	-2,44%	\$ 33,40	\$ 266,30
Mayo	\$ 313,90	\$ (14,20)	-4,52%	\$ 36,50	\$ 277,40
Junio	\$ 317,10	\$ (3,20)	-1,01%	\$ 48,30	\$ 268,80
Julio	\$ 323,00	\$ (5,90)	-1,83%	\$ 48,20	\$ 274,80
Agosto	\$ 329,80	\$ (6,80)	-2,06%	\$ 57,10	\$ 272,70
Septiembre	\$ 335,60	\$ (5,80)	-1,73%	\$ 67,60	\$ 268,00
Octubre	\$ 342,00	\$ (6,40)	-1,87%	\$ 79,30	\$ 262,70
Noviembre	\$ 341,60	\$ 0,40	0,12%	\$ 87,40	\$ 254,20
Diciembre	\$ 343,70	\$ (2,10)	-0,61%	\$ 93,00	\$ 250,70
Total	\$ 3.786,30			\$ 645,20	\$ 3.141,10
				17%	83%

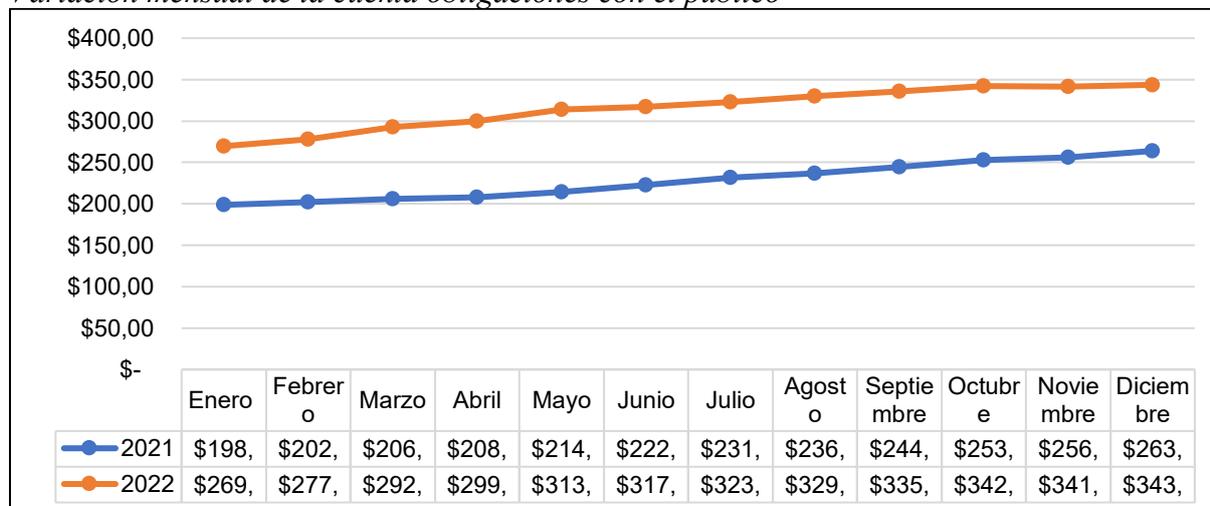
Nota: (Autores, 2025).

Se realizó una resta entre el crecimiento neto y la recuperación para obtener el valor final de los depósitos, como se detalla en la tabla 1 que refleja un total de depósitos en el año 2022. Este enfoque se implementó debido a la dificultad de distinguir cuándo un socio realiza un depósito con el propósito de ahorrar y cuándo lo hace para cumplir con una cuota vencida por un crédito recibido. Los resultados indican que solo el 17% de los depósitos corresponden

a cuotas vencidas de socios, mientras que el 83% se atribuye exclusivamente a depósitos realizados por los socios como parte de sus iniciativas de ahorro en diversas modalidades.

Figura 1

Variación mensual de la cuenta obligaciones con el público



Nota: (Autores, 2025).

El análisis de las variaciones mensuales de las obligaciones con el público de la COAC Fernando Daquilema Ltda., en los años 2021 y 2022 a través de la figura 1 revela una tendencia clara. Durante el 2021, estas cifras mostraron un rango importante, evidenciando un incremento sostenido mes a mes, tanto en los depósitos a la vista como en los depósitos a plazo. Esta dinámica alcanzó su punto más bajo en enero y su punto álgido en diciembre. Esto sugiere que este período fue caracterizado por una mayor aceptación por parte del público, lo que se tradujo en un crecimiento constante de las obligaciones con los clientes. Estos hallazgos son indicativos de la confianza y la preferencia que la cooperativa generó entre su clientela, respaldando su posición sólida y su capacidad para atraer y retener fondos de manera efectiva.

Recuperación de cartera

Tabla 2

Recuperación de cartera año 2022

Mes	Cartera de crédito	Crecimiento	%	Créditos colocados	Recuperación
Diciembre	\$ 227,50				
Enero	\$ 230,20	\$ 2,70	1%	\$ 35,20	\$ 32,50
Febrero	\$ 237,30	\$ 7,10	3%	\$ 37,80	\$ 30,70
Marzo	\$ 247,20	\$ 9,90	4%	\$ 41,10	\$ 31,20
Abril	\$ 258,80	\$ 11,60	4%	\$ 45,00	\$ 33,40
Mayo	\$ 273,20	\$ 14,40	5%	\$ 50,90	\$ 36,50
Junio	\$ 279,50	\$ 6,30	2%	\$ 54,60	\$ 48,30

Julio	\$ 295,60	\$ 16,10	5%	\$ 64,30	\$ 48,20
Agosto	\$ 314,60	\$ 19,00	6%	\$ 76,10	\$ 57,10
Septiembre	\$ 334,90	\$ 20,30	6%	\$ 87,90	\$ 67,60
Octubre	\$ 348,50	\$ 13,60	4%	\$ 92,90	\$ 79,30
Noviembre	\$ 356,40	\$ 7,90	2%	\$ 95,30	\$ 87,40
Diciembre	\$ 359,50	\$ 3,10	1%	\$ 96,10	\$ 93,00
Total	\$ 3.535,70	\$ 132,00		\$ 777,20	\$ 645,20

Nota: (Autores, 2025).

La representación de los valores mensuales de la cuenta "Cartera de Créditos" en la tabla es esencial para comprender la dinámica financiera de la cooperativa a lo largo del tiempo. Este análisis permite observar cómo la cartera de créditos evoluciona mes a mes, con un punto de partida en diciembre del año anterior. Además, se destaca la importancia de considerar las colocaciones realizadas en el año 2022, ya que estas también impactan en la cuenta de "Cartera de Créditos". A diferencia de la recuperación de cartera, las colocaciones representan un aumento en la cuenta, ya que, al conceder créditos a los socios, el valor de estos se convierte en una cuenta por cobrar para la Cooperativa. Este enfoque meticuloso proporciona una visión completa de cómo la cartera de créditos se forma y se modifica con el tiempo, lo que es esencial para una gestión financiera efectiva y una toma de decisiones informada. Se utilizó los créditos colocados del año 2022, para proceder a realizar la resta de créditos colocados y crecimiento, lo que se identificó que la recuperación para la COAC Daquilema fue muy importante.

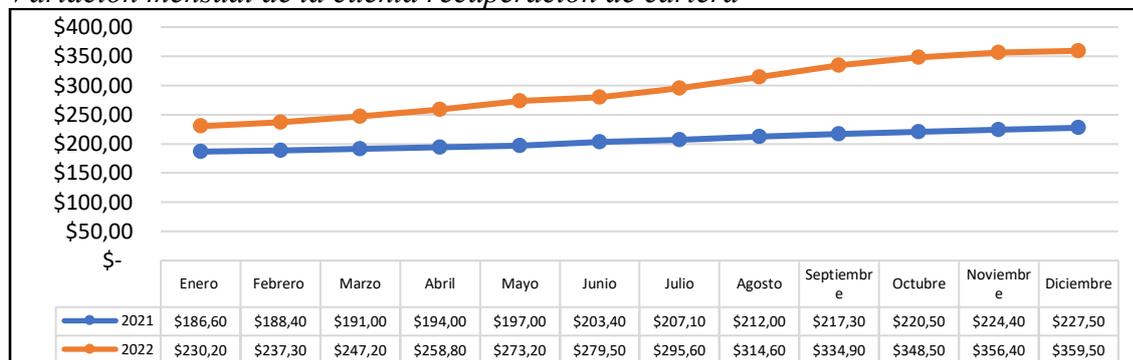
Variación mensual de la cuenta recuperación de cartera

En relación a la figura 2, se pueden analizar las variaciones mensuales en la cartera de créditos de la cooperativa durante los dos años objeto de estudio. Durante el año 2021, la COAC exhibió un crecimiento constante mes a mes, para finalizar el ciclo económico con una cartera sana. Por otro lado, en el año 2022, la cartera de crédito superó la del año anterior y también experimentó un incremento gradual. Este análisis de las variaciones en la cartera de crédito es fundamental para comprender la evolución financiera de la cooperativa. Revela un patrón de crecimiento constante en ambos años, lo que indica una gestión eficiente y una sólida demanda de créditos por parte de los socios. Además, refleja la capacidad de la cooperativa para

adaptarse y responder a las necesidades financieras de sus miembros, lo que es esencial para mantener la estabilidad y el crecimiento en el sector de las cooperativas de ahorro y crédito.

Figura 2

Variación mensual de la cuenta recuperación de cartera



Nota: (Autores, 2025).

Intereses ganados

La cuenta de "Intereses Ganados" en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., engloba los intereses generados por depósitos, inversiones y cartera de crédito. Un análisis de la tabla revela que el 3% proviene de intereses sobre depósitos, otro 3% de intereses de inversiones, y el abrumador 93% se origina en los intereses generados por los créditos concedidos a los socios. Este desglose es crucial para comprender la principal fuente de ingresos por concepto de intereses en la cooperativa, que se encuentra en su actividad de préstamos. Los intereses derivados de los créditos otorgados a los socios constituyen la parte sustancial de los ingresos en esta categoría.

Tabla 3

Análisis horizontal de la cuenta intereses y descuentos ganados

Meses	Interese por Depósitos	Intereses Inversiones en valores	Intereses en títulos de cartera	Intereses de créditos	Total
Enero	\$ 0,10	\$ 0,10	\$ 3,50	\$ 3,70	\$ 3,70
Febrero	\$ 0,30	\$ 0,20	\$ 6,70	\$ 7,20	\$ 7,20
Marzo	\$ 0,40	\$ 0,30	\$ 10,40	\$ 11,10	\$ 11,10
Abril	\$ 0,60	\$ 0,50	\$ 14,20	\$ 15,30	\$ 15,30
Mayo	\$ 0,70	\$ 0,70	\$ 18,20	\$ 19,60	\$ 19,60
Junio	\$ 0,90	\$ 0,80	\$ 22,10	\$ 23,80	\$ 23,80
Julio	\$ 1,10	\$ 1,00	\$ 26,40	\$ 28,50	\$ 28,50
Agosto	\$ 1,20	\$ 1,20	\$ 31,00	\$ 33,40	\$ 33,40
Septiembre	\$ 1,20	\$ 1,40	\$ 35,70	\$ 38,30	\$ 38,30
Octubre	\$ 1,30	\$ 1,60	\$ 40,60	\$ 43,50	\$ 43,50
Noviembre	\$ 1,30	\$ 1,70	\$ 45,60	\$ 48,60	\$ 48,60

Diciembre	\$ 1,30	\$ 1,90	\$ 50,90	\$ 54,10
Total	\$ 10,40	\$ 11,40	\$ 305,30	\$ 327,10
%	3%	3%	93%	

Nota: (Autores, 2025).

La figura 3 ilustra las fluctuaciones mensuales que la cooperativa experimentó durante los dos años de análisis. En el año 2021, se observa que las variaciones fueron en su mayoría mínimas. Por otro lado, en el año 2022, las variaciones mostraron un incremento en comparación con el año anteriores. Estos datos son esenciales para evaluar la estabilidad financiera de la cooperativa. Se puede observar que las variaciones fueron más significativas en el año 2022 en comparación con el año anterior, lo que podría indicar una mayor dinámica económica en ese período. Además, la identificación de los meses con las mayores y menores variaciones permite a la cooperativa ajustar su planificación financiera y tomar medidas para gestionar eficazmente sus recursos en momentos de cambios significativos.

Figura 3
Variación mensual de la cuenta interese ganados



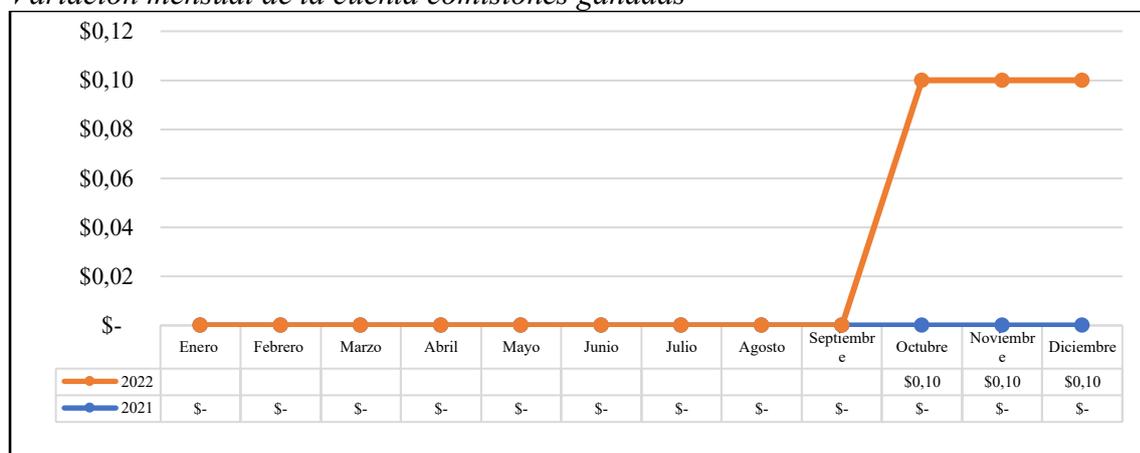
Nota: (Autores, 2025).

Comisiones ganadas

Es evidente que las comisiones ganadas por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., no experimentaron variaciones significativas en los dos años de análisis. Tanto en 2021 como en 2022, durante los meses de enero a septiembre, no se registraron valores en esta categoría. Sin embargo, a partir de octubre, noviembre y diciembre, se mantuvo un valor constante en comisiones, que se relacionan con obligaciones financieras. Este patrón refleja la estabilidad en las comisiones generadas por la cooperativa, ya que no se observaron cambios sustanciales a lo largo del año. La presencia de comisiones solo en los

últimos tres meses podría sugerir una política específica relacionada con obligaciones financieras que se reflejan en estos meses. Este análisis proporciona información valiosa sobre el comportamiento financiero de la cooperativa y puede influir en la toma de decisiones futuras en términos de planificación y estrategia financiera.

Figura 4
Variación mensual de la cuenta comisiones ganadas



Nota: (Autores, 2025).

Ingresos por servicios

El desglose de los ingresos por servicios dentro del conjunto de cuentas de la COAC Fernando Daquilema Ltda., es relevante para comprender la composición de sus fuentes de ingresos. En este caso, se especifica que estos ingresos provienen de la cuenta "manejo y cobranzas" y otros servicios. Este análisis permite a la cooperativa evaluar la contribución de cada categoría de ingresos a su flujo de efectivo y tomar decisiones informadas sobre estrategias financieras y de crecimiento. Además, proporciona información valiosa para identificar oportunidades de mejora en la generación de ingresos y diversificación de servicios, lo que puede ser esencial para la sostenibilidad y el desarrollo a largo plazo de la cooperativa.

Tabla 4
Cuenta ingresos por servicios año 2022

Meses	Acumulado	Individual	%
Enero	\$ -	\$ -	0%
Febrero	\$ 0,10	\$ 0,10	3%
Marzo	\$ 0,20	\$ 0,10	3%
Abril	\$ 0,40	\$ 0,20	5%
Mayo	\$ 0,60	\$ 0,20	5%
Junio	\$ 0,90	\$ 0,30	8%

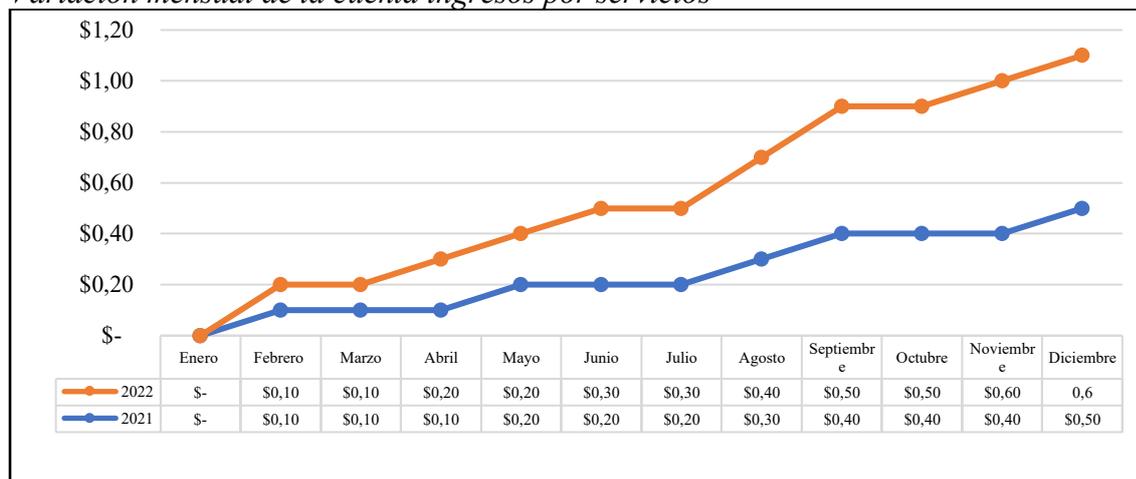
Julio	\$ 1,20	\$ 0,30	8%
Agosto	\$ 1,60	\$ 0,40	11%
Septiembre	\$ 2,10	\$ 0,50	13%
Octubre	\$ 2,60	\$ 0,50	13%
Noviembre	\$ 3,20	\$ 0,60	16%
Diciembre	\$ 3,80	\$0,60	16%
Total		\$ 3,80	100%

Nota: (Autores, 2025).

La figura 5 exhibe las fluctuaciones mensuales a lo largo de dos años de análisis en la COAC Fernando Daquilema Ltda. Se observa que, en el año 2022, estas variaciones fueron más pronunciadas en comparación con el año anterior. Sin embargo, en enero de ambos años no se registraron valores en los ingresos por servicios, mientras que, en febrero, ambas cifras se mantuvieron. A partir de ese mes, se presentaron aumentos leves tanto en 2021 como en 2022. Este análisis revela una tendencia de crecimiento en los ingresos por servicios en ambos años, con un aumento más notable en 2022.

Figura 5

Variación mensual de la cuenta ingresos por servicios



Nota: (Autores, 2025).

Otros ingresos

Estos ingresos se generan a partir de circunstancias externas o situaciones particulares relacionadas con la actividad del negocio, que han sido incorporadas en los activos de la institución. A continuación, se detallan los valores mensuales de la cuenta de "otros ingresos", que ascienden a un total de USD 9.40.

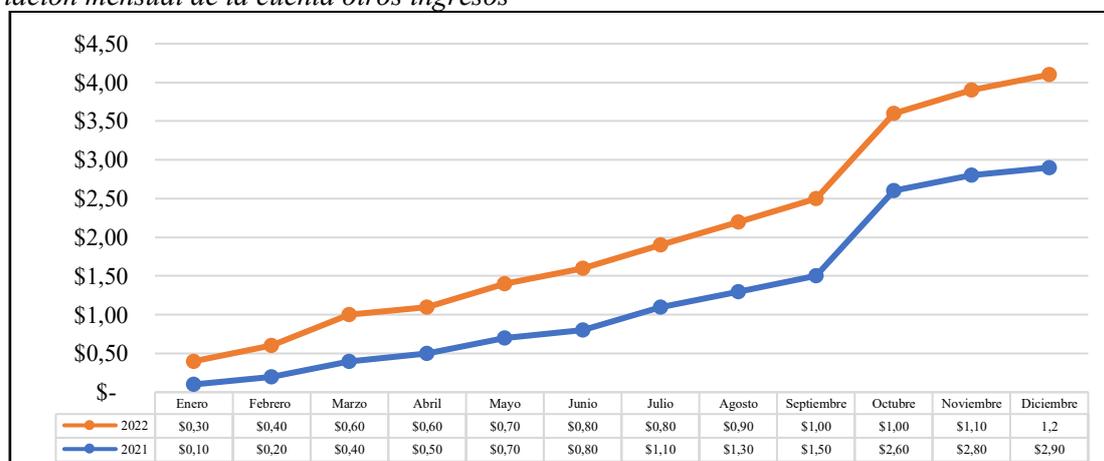
Tabla 5
Otros ingresos año 2022

Meses	Acumulado	Individual	%
Enero	\$ 0,30	\$ 0,30	3%
Febrero	\$ 0,70	\$ 0,40	4%
Marzo	\$ 1,30	\$ 0,60	6%
Abril	\$ 1,90	\$ 0,60	6%
Mayo	\$ 2,60	\$ 0,70	7%
Junio	\$ 3,40	\$ 0,80	9%
Julio	\$ 4,20	\$ 0,80	9%
Agosto	\$ 5,10	\$ 0,90	10%
Septiembre	\$ 6,10	\$ 1,00	11%
Octubre	\$ 7,10	\$ 1,00	11%
Noviembre	\$ 8,20	\$ 1,10	12%
Diciembre	\$ 9,40	\$ 1,20	13%
Total		\$ 9,40	100%

Nota: (Autores, 2025).

La figura 6 ilustra las fluctuaciones mensuales observadas en la cuenta de "otros ingresos" durante los dos años de análisis. En el año 2021, las variaciones mensuales fueron mínimas. Por otro lado, en 2022, estas variaciones fueron más pronunciadas en comparación con el año anterior. Este análisis destaca la tendencia de mayores variaciones en la cuenta de "otros ingresos" en 2022 en comparación con 2021. La información mensual detallada permite una comprensión más profunda de las fluctuaciones en estos ingresos a lo largo de los meses y años, lo que puede ser útil para la planificación financiera y la identificación de patrones estacionales o tendencias en la cooperativa.

Figura 6
Variación mensual de la cuenta otros ingresos



Nota: (Autores, 2025).

La presentación de la tabla 5 que muestra los saldos mensuales de las cuentas involucradas en el flujo de efectivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., para el año 2022 es crucial para resumir y comprender la situación financiera de la cooperativa en ese período. El hecho de que el total anual de las entradas haya alcanzado cifras altas proporciona una visión clara de la cantidad de efectivo que ingresó a la cooperativa durante ese año. Esta información es esencial para evaluar la salud financiera de la cooperativa, identificar patrones de entrada de efectivo y tomar decisiones informadas sobre la gestión financiera y estrategias futuras. La tabla resume de manera efectiva los datos críticos y sirve como punto de referencia para la toma de decisiones financieras y la planificación a largo plazo.

Discusión

Se ha llevado a cabo un análisis financiero exhaustivo de la COAC Fernando Daquilema Ltda. Este proceso implicó la recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos y cualitativos. Se utilizó el análisis horizontal y vertical en base a los estados financieros obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria correspondientes a los años 2021 y 2022. El objetivo principal de este análisis es evaluar la situación actual de la cooperativa y, al mismo tiempo, evaluar su progreso en comparación con datos históricos. Esto, a su vez, proporciona una base sólida para la toma de decisiones, que puede ser altamente beneficiosa si se ejecuta de manera precisa (Cedeño, 2023).

El flujo de caja es una representación detallada de cómo los fondos entran y salen de una empresa durante un periodo de tiempo específico, proporcionando una imagen clara de la capacidad de la entidad para generar efectivo y cubrir sus obligaciones financieras. En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., donde los recursos son manejados y compartidos entre los socios, la importancia de entender y manejar eficazmente el flujo de caja se amplifica.

El flujo de caja permite a las Cooperativas de Ahorro y Crédito analizar y controlar sus operaciones financieras desde una perspectiva más informada y centrada. Las entradas y salidas de efectivo, la capacidad de la cooperativa para responder a las obligaciones financieras, y la liquidez general de la organización se pueden entender y gestionar más eficazmente con la ayuda de esta herramienta.

Según (Zúñiga & Vega, 2021) el flujo de caja es la acumulación de activos líquidos de un período determinado, es decir que es el indicador de la liquidez de la organización, por ende, es importante que la COAC maneje adecuadamente el mismo. Pues permite analizar la viabilidad de proyectos de inversión y medir la rentabilidad. Por lo que, se considera el flujo de caja como la cantidad de efectivo que posee una entidad, el cual permite tener un balance de entradas y salidas.

Para concluir el análisis, es fundamental que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Cía. Ltda., realice de forma regular una evaluación de su gestión financiera, ya que esto resulta esencial para las decisiones de alto nivel en la organización. En este contexto, los estados financieros se erigen como la fuente primordial de información, ya que proporcionan una representación de la salud financiera y el desempeño de la entidad financiera. Estos informes son de gran importancia no solo para los accionistas, socios, empleados y proveedores, sino también para entender el rendimiento financiero, la estabilidad económica y las oportunidades en el mercado.

El análisis de los flujos de caja también puede proporcionar una visión importante sobre los niveles de riesgo operativo a los que se enfrenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito. Al trazar la entrada y salida de efectivo, se pueden identificar las áreas potenciales de riesgo financiero, como la falta de liquidez o la sobreexposición a ciertos tipos de inversiones. Además, este análisis puede ayudar a identificar patrones en el tiempo, proporcionando una base para prever y planificar futuros desafíos y oportunidades.

El flujo de caja, sin embargo, no es solo una herramienta reactiva, sino también proactiva. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito pueden utilizar el análisis de flujos de caja para identificar oportunidades de inversión y crecimiento, y para desarrollar estrategias de mitigación de riesgos. En este contexto, el entendimiento del flujo de caja puede permitir una planificación financiera más sólida, un mejor control de los recursos y una mayor capacidad para tomar decisiones informadas y estratégicas.

Conclusión

Al realizar la evaluación financiera a la Cooperativa Fernando Daquilema Ltda., se desarrolló el análisis horizontal, el que permitió realizar una comparación del año 2021 y 2022, obteniendo resultados positivos, ya que se pudo evidenciar que el activo de la cooperativa experimentó un incremento de USD 107,10 millones además las cuentas por cobrar presentaron un ligero incremento del 12% con respecto al año anterior, lo que indica que la cooperativa ha mejorado su liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Por otra parte, dentro de los pasivos se evidencio que los depósitos a plazo aumentaron en un 32% con respecto al año anterior. En cuanto al Capital experimentó una variación absoluta de USD 2,40 millones lo que denota una transformación positiva en la estructura financiera de la COAC.

Al realizar el análisis de las principales cuentas que influyen en el flujo de efectivo se pudo identificar de manera eficiente las cuentas que intervienen en las entradas de efectivo, alcanzado la cifra anual de USD 4.126,90 millones para el año 2022, lo que proporciona una visión clara de la cantidad de efectivo que ingresó a la cooperativa durante ese año. Así como las que participan en las salidas del efectivo datos que sumaron un total anual de USD 4.108,20 millones lo que ayuda a comprender cómo la cooperativa gestionó sus recursos financieros y cumplió con sus obligaciones durante el año en cuestión.

Se optó por emplear la metodología COSO en la formulación de la propuesta, dado que este enfoque incluye pasos esenciales que, si se siguen de manera adecuada, permiten reducir al mínimo los riesgos de robo y asalto en las bóvedas de la COAC Fernando Daquilema Ltda. A través de la implementación de políticas, diagramas de flujo y métricas de gestión, se busca mantener un control efectivo en estas áreas.

La incorporación del análisis de flujo de caja en la gestión financiera de las organizaciones financieras pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria puede mejorar no solo la salud financiera de la organización, sino también su relación con los socios. Una gestión efectiva del flujo de caja puede generar confianza y seguridad en los socios, quienes se sentirán más seguros al ver que sus recursos están siendo gestionados de manera eficaz y consciente. Por tal razón, esta herramienta es esencial en la gestión financiera de las COAC'S, no solo para el análisis de las operaciones financieras y la determinación de los niveles de riesgo operativo, sino también como una base para la toma de decisiones estratégicas y la construcción de relaciones sólidas con los socios. A través de un manejo efectivo del flujo de caja, estas organizaciones pueden asegurar su viabilidad a largo plazo y mantener la confianza de sus socios en un entorno financiero cada vez más complejo y desafiante

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda., desempeña un papel vital en el sistema financiero, proporcionando servicios de ahorro y crédito a sectores que, de otro modo, podrían quedar desatendidos. En este contexto, el adecuado manejo del flujo de caja y la evaluación de los niveles de riesgo en las operaciones financieras y operativas son fundamentales para su supervivencia, desarrollo y para mantenerse en el mercado tan competitivo en variedad de productos y servicios.

Un flujo de caja efectivo y bien administrado asegura la solvencia y liquidez de la cooperativa, permitiéndole cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo y asegurando la confianza de los socios. Sin embargo, factores tales como la volatilidad de los ingresos, la

variabilidad en los ciclos de cobro y pago, y la inadecuada planificación y control del flujo de caja, pueden generar problemas de liquidez, que amenazan la estabilidad financiera de la cooperativa.

Además, la cooperativa, como cualquier entidad financiera, está expuesta a diversos tipos de riesgos en sus operaciones financieras y operativas. El riesgo crediticio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado, entre otros, son solo algunos de los posibles peligros que pueden afectar la solvencia y la rentabilidad de la cooperativa. La ausencia de un adecuado marco de gestión de riesgos puede llevar a la cooperativa a enfrentar situaciones de pérdida financiera o incluso insolvencia.

Referencias bibliográficas

- Alves, T., & Carvalho, F. (2021). Professional skills and competencies required of accountants: what are the requirements for employment advertisements? *Revista Catarinense da Ciência Contábil*, 20(3), 2–26. <https://doi.org/10.16930/2237-7662202132272>
- Bermeo, S. R., & Párraga, D. Y. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242-271.
- Bernal, C. (2012). *Metodología de la Investigación: Administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. 3ª. Edición, Bogotá: Pearson Educación.
- Blanco, A., Delgado, A., & Castillo, P. (2022). La Nic 12 Impuesto a Las Ganancias Y Su Incidencia Tributaria En Las Empresas Hoteleras. *Revista Científica de Educación Superior y Gobernanza Interuniversitaria*, 3(5), 2–7.
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones. *Revista Faeco Sapiens*, 4(2), 82–96. https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiensRecibido:18/03/21Aceptado:01/5/21
- Cedeño, M. F. (2023). Análisis del covid-19 y su impacto en las actividades financieras de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Guayaquil. Año 2021 – 2022. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4).
- Cortés, M. (2012). *Metodología de la Investigación*. México D.F.: Trillas
- Fernández, A., & Martínez, F. (2017). El riesgo operacional como desafío para las entidades financieras: estudio empírico del caso español. *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, 16(2), 111–128.
- Grigoroï, L., Grosu, V., & Melega, A. (2023). Financial-accounting model for transfer pricing based on standardised accounting policies. *European Journal of Accounting*, 4(22), 2–

10. <https://doi.org/10.4316/EJAEB.2023.1111>
- Niño, V. (2011). Metodología de la Investigación: Diseño y Ejecución. Ediciones de la U., Bogotá.
- Nworie, G., & Ofoje, B. (2022). Liquidity as an Antecedent to the Financial Performance of Listed Food and Beverages Firms in Nigeria. *International Journal of Advances in Engineering and Management (IJAEM)*, 4(12), 192–200. <https://doi.org/10.35629/5252-0412192200>
- Pandey, A., & Mishra, S. (2022). Influence of Executive Perception of Role of Information Technology: A financial institution perspective. *Proceedings of the Conference on Information Systems Applied Research*, 15(5754), 1–10.
- Quispe, J. (2023). Statistical study of accounting reports in manufacturing enterprises. *Web of Scientist: International scientific research journal*, 4(1), 88–100.
- Rano, M. (2022). Accounting Policy of The Enterprise: Development and Amendments. *Asian Journal of Technology & ...*, 11(4), 21–27. http://www.ajtmr.com/papers/Vol11Issue2/Vol11Iss2_P5.pdf
- Saraswat, R., & Lathabahvan, R. (2021). a Study on Women Entrepreneurship in India: Opportunities and Challenges. *JAC: A Journal Of Composition Theory*, 14(3), 7845–7848.
- Supo, J. (2012). Seminario de Investigación científica. Arequipa
- Tamayo, M. (2012). Metodologia de investigacion pautas para hacer la tesis. Medellin: ICFES.
- Zambrano, A., Riera, E., & Chiriboga, J. (2018). Requerimientos En Asesoría Contable Y Tributaria En Las Pymes De Manta, Ecuador. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada “Yachasun”*, 2(2), 1–11. <https://doi.org/10.46296/yc.v2i2.0006>
- Zheng, C., & Zhang, J. (2021). El impacto del COVID-19 en la eficiencia de las instituciones de microfinanzas. *International Review of Economics and Finance*, 71(4), 407–423. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2020.09.016>
- Zúñiga, D. V., & Vega, M. M. (2021). Flujo de caja para la toma de decisiones financieras a corto plazo en el sector manufacturero del cantón Cuenca. Obtenido de Flujo de caja para la toma de decisiones financieras a corto plazo en el sector manufacturero del cantón Cuenca: <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/10583/1/16172.pdf>