

CIENCIAMATRIA

Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología

Año X. Vol. X. N°2. Edición Especial II. 2024

Hecho el depósito de ley: pp201602FA4721

ISSN-L: 2542-3029; ISSN: 2610-802X

Instituto de Investigación y Estudios Avanzados Koinonía. (IIEAK). Santa Ana de Coro. Venezuela

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

[DOI 10.35381/cm.v10i2.1424](https://doi.org/10.35381/cm.v10i2.1424)

Análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones gerenciales en cooperativas de ahorro

Financial analysis as a tool for making managerial decisions in savings cooperatives

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso

alordonezl@ucacue.edu.ec

Universidad Católica de Cuenca, Cañar, Cañar
Ecuador

<https://orcid.org/0000-0002-7935-6709>

Luis Armando Campoverde Patiño

luis.campoverde@est.ucacue.edu.ec

Universidad Católica de Cuenca, Cañar, Cañar
Ecuador

<https://orcid.org/0009-0009-0457-6481>

Recibido: 15 de mayo 2024

Revisado: 15 de junio 2024

Aprobado: 15 de septiembre 2024

Publicado: 01 de octubre 2024

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

RESUMEN

El objetivo de la presente investigación es realizar un análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar. El nivel de investigación utilizado fue descriptivo y analítico. La muestra fue de doce cooperativas de ahorro y crédito del Cañar. La técnica de recolección de datos fue una encuesta. Los resultados y el análisis comparativo de las cooperativas consideran el análisis financiero como fundamental para el éxito, pero el análisis de indicadores financieros indica áreas de mejora en algunas instituciones, lo que sugiere que aún existen aspectos por fortalecer en términos de gestión financiera. En conclusión, es necesario que las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar cuenten con información y análisis financieros adecuados como herramientas para una correcta toma de decisiones gerenciales que repercutirán en beneficio de los indicadores económicos.

Descriptor: Cooperativa; ahorro; análisis comparativo; toma de decisiones; indicadores económicos. (Tesoro UNESCO).

ABSTRACT

The objective of this research was to carry out a financial analysis as a tool for making managerial decisions in the savings and credit cooperatives of the city of Cañar. The level of research used was descriptive and analytical. The sample was twelve savings and credit cooperatives from Cañar. The data collection technique was a survey. The results and comparative analysis of the cooperatives consider financial analysis as fundamental for success, but the analysis of financial indicators indicates areas of improvement in some institutions, which suggests that there are still aspects to strengthen in terms of financial management. In conclusion, it is necessary that the savings and credit cooperatives of the city of Cañar have adequate financial information and analysis as tools for correct management decision-making that will benefit the economic indicators.

Descriptors: Cooperative; savings; comparative analysis; decision making; economic indicators. (UNESCO Thesaurus).

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

INTRODUCCIÓN

Según Caguana y Ordoñez (2023), las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones cuya principal finalidad consiste en atender las necesidades financieras de sus miembros y de la sociedad en general, ofreciendo servicios similares a los proporcionados por cualquier otra institución crediticia.

El análisis financiero es una herramienta fundamental para la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar. En palabras de Nava (2009), el análisis proporciona información clave para tomar decisiones sobre inversiones, financiamiento, políticas de crédito, entre otros.

La evaluación de la situación económica por medio del análisis financiero se aplica tanto en el ámbito internacional, nacional, como local y empresarial. A nivel internacional, las empresas multinacionales que operan en entornos económicos diversos y cambiantes consideran el análisis financiero como una herramienta esencial. A nivel nacional, el análisis financiero desempeña un papel fundamental en la evaluación del impacto de las políticas económicas en la estabilidad y el crecimiento de una nación. En el ámbito local, el análisis financiero se utiliza para asignar recursos de manera eficiente y asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo en los gobiernos locales. Por último, en el contexto empresarial, el análisis financiero proporciona información crítica para la evaluación de la rentabilidad, la solidez financiera y la eficiencia operativa de una empresa (Brealey y Myers, 2017).

La importancia de abordar el presente tema de investigación surge por la creciente competencia en el sector financiero y las regulaciones, cada vez más estrictas, han generado presión adicional sobre las cooperativas de ahorro y crédito. En este contexto, el análisis financiero se vuelve aún más relevante, ya que proporciona una base sólida para la toma de decisiones gerenciales que pueden influir en la rentabilidad, liquidez y solvencia de las cooperativas.

El presente estudio se relaciona con trabajos anteriores que han abordado la importancia del análisis financiero en diferentes contextos empresariales. A continuación, se presentan algunos de esos trabajos:

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

Trabajo denominado “El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo para el mejoramiento de la gestión financiera” elaborado por Córdova Arcos, de la Universidad Técnica de Ambato; en el que se llega a las siguientes conclusiones:

La rentabilidad de la cooperativa cumple con los objetivos establecidos por la entidad financiera, sin embargo, la falta de aplicación de indicadores financieros impide que la gerencia conduzca efectivamente a la empresa hacia el logro de sus metas fundamentales. La ausencia de análisis financiero impide una comprensión profunda de la situación real de la empresa, lo que obstaculiza la toma de decisiones informadas para mejorar las operaciones. Se ha observado que la cooperativa no utiliza herramientas de análisis financiero, lo que genera disfuncionalidades en los departamentos administrativo, financiero y operativo, impidiendo una gestión eficiente y la implementación de acciones correctivas necesarias (Córdova, 2018).

Un segundo trabajo titulado "Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi", elaborado por Evelyn Nathaly Collaguazo Barba y Erika Nataly García Carrillo de la Universidad de las Fuerzas Armadas, arriba a las siguientes conclusiones: El análisis financiero juega un papel determinante en la toma de decisiones gerenciales. Los estados financieros se destacan como elementos cruciales para estas instituciones al proporcionar información financiera eficiente, veraz y oportuna. Esta información resulta fundamental para que los directivos tomen decisiones adecuadas, alineadas con los objetivos planteados, no obstante, se identifica un desconocimiento en algunas cooperativas de ahorro y crédito respecto a lo que implica un análisis financiero (Collaguazo y García, 2018).

La presente investigación difiere de las que se acaban de describir, en que se enfoca específicamente en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar y su situación particular. Este estudio proporciona un análisis general de la situación financiera de estas cooperativas, identifica los desafíos y oportunidades

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

financieras que enfrentan, y determina cómo el análisis financiero puede ayudar en la toma de decisiones gerenciales para abordar estos desafíos de manera efectiva.

Las sugerencias teóricas y prácticas de este estudio son significativas. Desde un punto de vista teórico, se espera que este artículo científico contribuya al conocimiento en el campo de la gestión financiera y la toma de decisiones gerenciales en cooperativas de ahorro y crédito. Al presentar un marco conceptual y sistematizado, esta investigación proporciona información valiosa para la gestión financiera, la competitividad y el desarrollo económico local y regional.

En términos prácticos, este estudio será de interés y utilidad para los gerentes de cooperativas, los reguladores financieros y los miembros de la comunidad empresarial. Los resultados de la investigación podrán aplicarse directamente en la gestión diaria de las cooperativas, mejorando su rentabilidad, sostenibilidad y capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras y operativas.

En correspondencia con lo anteriormente expresado, surge esta investigación, que tuvo como objetivo general realizar un análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones gerenciales en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar. Este estudio posee un significativo impacto social, dado que las cooperativas de ahorro y crédito deben orientarse hacia el bienestar de sus miembros y la promoción del desarrollo económico local, mediante la provisión de servicios financieros accesibles y de alta calidad. Un análisis financiero apropiado puede asistir a estas entidades en la toma de decisiones estratégicas que redunden en beneficio tanto de la comunidad como de sus miembros.

Análisis financiero

La finalidad del análisis financiero radica en la evaluación de la aptitud de una compañía para generar ganancias, gestionar sus recursos financieros de manera eficaz y cumplir con sus responsabilidades financieras, con el objetivo de tomar decisiones bien fundamentadas y estratégicas (Brigham y Houston, 2020).

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

Con lo mencionado anteriormente, se puede decir que, el análisis financiero proporciona información y conocimientos que permiten comprender la situación financiera de una empresa, evaluar su rendimiento y viabilidad, y apoyar la toma de decisiones gerenciales.

Definición de análisis financiero

Como señala Nava (2009), "El análisis financiero implica la comparación de los indicadores financieros entre empresas pertenecientes al mismo sector o con referencia a estándares disponibles. Este proceso se sustenta en el cálculo de indicadores financieros específicos que reflejan aspectos cruciales como la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una entidad empresarial. La evaluación de estos indicadores proporciona una perspectiva completa sobre la situación financiera de la empresa, permitiendo a los analistas y líderes tomar decisiones estratégicas basadas en datos con el objetivo de mejorar el rendimiento y la posición financiera de la organización en el mercado". En otras palabras, el análisis financiero implica el uso de información financiera para comprender la situación actual y futura de una organización, identificar tendencias y patrones y tomar decisiones informadas.

Por su parte, Barreto (2020) considera que el análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros, con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto plazo; resulta útil para las empresas, ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas.

Los gerentes y dueños de negocios deben tener en cuenta las consideraciones financieras en cada decisión importante que tomen para su empresa. Ya sea que la decisión implique expansión de capital, cobertura de activos o adquisición de equipos importantes, un análisis financiero sólido proporcionará la garantía de que la decisión se toma con la mejor información disponible, para lo cual se deben

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

considerar los siguientes factores: la oportunidad, consideraciones contables, consideraciones financieras, factores de riesgo y asuntos legales (Barreto 2020).

Objetivo e importancia del análisis financiero

De acuerdo con Brigham y Houston (2006), el análisis financiero suministra a los administradores, analistas de finanzas, inversionistas y otros individuos, que emplean los estados financieros, datos valiosos para tomar decisiones empresariales sólidamente fundamentadas (p. 57). Esta evaluación financiera facilita la valoración del rendimiento previo, actual y futuro de una compañía, y también brinda a los inversionistas la capacidad de cotejar el rendimiento financiero de la empresa con el de sus competidores y con el de la industria en su conjunto.

Análisis financiero e inflación

La actividad empresarial de cualquier país está expuesta a factores económicos que influyen en su desarrollo y, por ende, en sus resultados, como es el caso específico de la inflación. Este fenómeno es una realidad económica que persiste en Venezuela desde hace años y afecta los precios, costos, sueldos y salarios, valor de las propiedades y todo lo relacionado con el dinero.

Mochón (2001) define la inflación como el crecimiento generalizado y continuo de los precios de los bienes y servicios generados en una economía.

En base a esta definición, los estados financieros de una empresa deben reconocer los efectos del fenómeno inflacionario; puesto que registran las operaciones en el valor monetario que tienen en el momento en el cual se adquieren los bienes y servicios; esto genera, como consecuencia, que en economías inflacionarias, con el transcurso del tiempo, las operaciones queden expresadas en valores históricos; por ello, se hace necesario reexpresar los estados financieros, para actualizar las cifras de las operaciones con el valor correspondiente a la fecha de cierre del último ejercicio económico.

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

Para Redondo (1993), reexpresar los estados financieros significa transformar los valores históricos de diferentes poderes adquisitivos, en unidades monetarias equivalentes con el mismo poder adquisitivo a la fecha de actualización. En otras palabras, el denominado ajuste por inflación consiste en una corrección monetaria que permite expresar los estados financieros realizados inicialmente, en una moneda inestable por los efectos de la inflación, en otra moneda más estable, permitiendo conocer la utilidad real de las operaciones de la empresa, comparando los patrimonios iniciales y finales expresados en las mismas unidades monetarias.

Análisis comparativo

Comparar las razones financieras de una empresa permite determinar promedios, tendencias y variaciones ocurridas en el transcurso del tiempo. Según Gitman (2003), existen dos tipos de comparaciones de razones: el análisis seccional y el análisis de series de tiempo que permiten una mejor interpretación del valor de la razón o indicador.

El análisis seccional consiste en comparar los indicadores financieros de diferentes empresas del mismo ramo o con estándares de referencia disponibles acerca del sector productivo de la empresa, correspondiente a un ejercicio económico específico. Mediante esta comparación una empresa logra identificar sus fortalezas y debilidades, detectando así aquellas áreas que deben ser mejoradas o fortalecidas.

Este análisis muestra cualquier variación positiva o negativa que pueda presentar algún indicador con relación al promedio del sector, lo cual refleja la existencia de un problema financiero; por ello, la gerencia debe realizar un análisis más profundo para establecer las estrategias más idóneas que les permitan solventar cualquier situación que pueda obstaculizar el proceso productivo (Gitman y Zutter 2012).

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

MÉTODO

El nivel de investigación utilizado fue descriptivo y analítico. El enfoque descriptivo tiene como objetivo describir de manera precisa y detallada un fenómeno o evento en particular, sin buscar relaciones causales o de causa y efecto (Hernández et al., 2014). El diseño de investigación utilizado es no experimental, lo cual implica que no se manipulan deliberadamente variables independientes. En este estudio, se utilizan instrumentos de recolección de datos primarios diseñados específicamente para obtener información directamente de los participantes y capturar detalles y especificidades sobre las variables de interés (Arias, 2012).

La muestra fue de doce cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Cañar. Esta muestra se considera censal, debido a que no existen más cooperativas en la ciudad, lo que implica que se incluye a todos los miembros de la población objetivo. Según Hernández et al. (2014), una muestra censal implica recopilar información de todos los elementos de una población o universo, sin realizar una muestra propiamente dicha.

RESULTADOS

Presentación, análisis e interpretación de los resultados de las encuestas aplicadas De las doce (12) encuestas aplicadas a los gerentes de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar, se obtuvieron los siguientes resultados:

¿Está familiarizado/a con el concepto de análisis financiero en el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito?

Tabla 1.
Conocimiento sobre el tema.

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si	12	100%
No	0	0%
TOTAL	12	100%

Elaboración: Los autores.

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

En esta pregunta, se observa que todos los encuestados (100%) están familiarizados con el concepto de análisis financiero, en el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito. Esto sugiere que existe un conocimiento generalizado sobre esta práctica entre los participantes.

¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito cuenta con estados financieros?

Tabla 2.

Verificación de si las Cooperativas cuentan con estados financieros.

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si	12	100%
No	0	0%
TOTAL	12	100%

Elaboración: Los autores.

La totalidad de las cooperativas de ahorro y crédito encuestadas (12 en total) respondieron que cuentan con estados financieros. Esto indica que la mayoría de las cooperativas consideran importante mantener registros financieros formales.

¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito realiza análisis financiero?

Tabla 3.

Frecuencia con que realizan un análisis financiero.

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Si, de forma periódica	11	92%
Si, ocasionalmente	1	8%
No	0	0
TOTAL	12	100%

Elaboración: Los autores.

En esta pregunta, 11 cooperativas contestaron que el análisis financiero lo realizan de forma periódica, mientras que 1 (8%) lo realiza de forma ocasional. Esto sugiere que la mayoría de las cooperativas (92%) consideran importante realizar el análisis financiero de su organización, por ello, lo hacen de forma regular.

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

¿Qué herramientas o métodos utiliza su cooperativa de ahorro y crédito para realizar el análisis financiero? (puede seleccionar más de una opción).

Tabla 4.
Métodos para realizar un análisis financiero.

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Análisis Vertical	7	17%
Análisis Horizontal	8	19%
Análisis de razones financieras	9	21%
Análisis de flujo de efectivo	10	24%
Análisis de tendencias	8	19%
TOTAL	42	100%

Elaboración: Los autores.

En cuanto a las herramientas o métodos utilizados para el análisis financiero, se observa que el análisis de flujo de efectivo es el método más popular (24% de las cooperativas), seguido por el análisis de razones financieras (21%). El análisis vertical y el análisis de tendencias son utilizados por el 19% de las cooperativas, y el análisis horizontal es utilizado por el 17% (8 cooperativas).

¿Qué información financiera utiliza su cooperativa de ahorro y crédito para llevar a cabo el análisis financiero? (Puedes seleccionar más de una opción)

Tabla 5.
Información financiera utilizada.

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Estados financieros	12	50%
Indicadores financieros	12	50%
TOTAL	24	100%

Elaboración: Los autores.

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

Todas las cooperativas (12) utilizan estados e indicadores financieros para llevar a cabo el análisis financiero.

¿Cuál es el propósito principal del análisis financiero en su cooperativa de ahorro y crédito? (Puede seleccionar más de una opción).

Tabla 6.
Propósito principal del análisis financiero.

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Evaluar el desempeño financiero	9	50%
Tomar decisiones informadas	6	33%
Identificar tendencias y patrones	3	17%
TOTAL	18	100%

Elaboración: Los autores.

El propósito principal del análisis financiero varía entre las cooperativas encuestadas. La mayoría (50%) lo utiliza para evaluar el desempeño financiero, mientras que el 33% lo utilizan para tomar decisiones informadas. Solo el 17% de las cooperativas lo utilizan para identificar tendencias y patrones.

¿Qué tipo de decisiones gerenciales se han visto influenciadas por los resultados del análisis financiero en su cooperativa?

Tabla 7.
Decisiones gerenciales influenciadas por los resultados del análisis financiero.

Opción	Frecuencia	Porcentaje
Mejorar la asignación de recursos	2	7%
Identificación de oportunidades de crecimiento	9	33%
Evaluación de la viabilidad de nuevos proyectos	9	33%
Reducción de riesgos financieros	7	26%
TOTAL	27	100%

Elaboración: Los autores.

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

Los resultados muestran que las decisiones gerenciales influenciadas por el análisis financiero son diversas. La mayoría de las cooperativas (33%) han utilizado los resultados del análisis financiero para identificar oportunidades de crecimiento y evaluar la viabilidad de nuevos proyectos. No menos importante es la respuesta dada por el 26% de los encuestados, que indicaron que utilizan los resultados del análisis financiero para reducir riesgos. Estas respuestas evidencian la importancia que le dan los gerentes a los resultados del análisis financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Cañar.

CONCLUSIONES

La mayoría de las cooperativas muestra niveles adecuados de suficiencia patrimonial y suficiencia de activos, lo que sugiere que tiene un colchón financiero sólido para respaldar sus operaciones. Sin embargo, se observan desafíos en términos de calidad de activos y eficiencia operativa en algunas cooperativas, lo que podría indicar áreas de mejora en la gestión financiera.

Los principales desafíos financieros que enfrentan las cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Cañar incluyen la gestión de activos improductivos, la eficiencia operativa y la rentabilidad en algunas instituciones. Las oportunidades financieras se encuentran en la mejora de la calidad de activos, la optimización de la eficiencia operativa y la expansión de sus operaciones para aumentar la rentabilidad. El análisis financiero en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cañar desempeña un papel crucial en la toma de decisiones gerenciales para abordar los desafíos y aprovechar las oportunidades financieras. Permite a las cooperativas evaluar su desempeño financiero, identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas. El análisis financiero ayuda a las cooperativas a desarrollar estrategias financieras efectivas para abordar los desafíos y capitalizar las oportunidades identificadas.

Las decisiones gerenciales basadas en el análisis financiero han tenido un impacto positivo en términos de rentabilidad, liquidez y solvencia de las cooperativas de

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

ahorro y crédito en la ciudad de Cañar. Aquellas cooperativas que han utilizado el análisis financiero de manera efectiva han logrado mantener una rentabilidad saludable, asegurar la liquidez necesaria para atender las necesidades de sus miembros y mantener niveles adecuados de solvencia. Sin embargo, las cooperativas que enfrentan desafíos en la calidad de activos y la eficiencia operativa deben seguir tomando decisiones basadas en el análisis financiero para mejorar su situación.

Los valores estadísticos reflejaron, en la muestra en estudio, que están familiarizados con el concepto de análisis financiero. En el análisis de indicadores financieros se observa que la mayoría de las cooperativas, efectivamente, realizan análisis financiero de manera periódica, lo que respalda este conocimiento generalizado.

Otro hallazgo importante demostró que las cooperativas utilizan una variedad de herramientas para el análisis financiero, como análisis de razones financieras, análisis vertical, horizontal, entre otros. El uso de estas herramientas es corroborado con los resultados del análisis de indicadores financieros, donde se evidencia el uso los métodos: análisis de suficiencia patrimonial, morosidad, rentabilidad, entre otros. Los resultados indicaron que todas las cooperativas consideran el análisis financiero como fundamental para el éxito, pero el análisis de indicadores financieros indica áreas de mejora en algunas instituciones, lo que sugiere que aún existen aspectos por fortalecer en términos de gestión financiera.

Existen niveles de coincidencia en los resultados de los dos estudios citados en la introducción, por consiguiente, es necesario que las organizaciones cuenten con información y análisis financieros adecuados como herramientas para una correcta toma de decisiones gerenciales, que repercutirán en beneficio de estas.

FINANCIAMIENTO

No monetario.

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

AGRADECIMIENTOS

A todos los autores por sus relevantes aportes en el análisis documental del presente estudio.

REFERENCIAS CONSULTADAS

- Árias, F. (2012). El Proyecto de Investigación. Introducción a la metodología científica. [The Research Project. Introduction to scientific methodology]. Caracas, Venezuela: Editorial Episteme. <https://n9.cl/ykixpm>
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. [Financial analysis: substantial factor for decision making in a company in the commercial sector]. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <https://n9.cl/hgngr>
- Brealey, R. A., Myers, S. C., y Allen, F. (2016). Principios de Finanzas Corporativas. [Principles of Corporate Finance] (12da ed.). Nueva York: McGraw-Hill Interamericana.
- Brigham, E. F., y Houston, J. F. (2006). Fundamentos de Administración Financiera. [Fundamentals of Financial Management]. (10ma ed.) México: Cengage Learning Editores.
- Brigham, E. F., y Houston, J. F. (2020). Fundamentos de la Dirección Financiera. [Fundamentals of Financial Management]. (15ta ed.). México: Aprendizaje Cengage.
- Caguana Mayancela, E., y Ordoñez Laso, A. L. del R. (2023). Evaluación de la cartera de crédito de una cooperativa de ahorro y crédito, Ecuador. [Evaluation of the credit portfolio of a savings and credit cooperative, Ecuador]. *CIENCIAMATRIA*, 9(2), 71-86. <https://n9.cl/dtm10>
- Collaguazo Barba, E. N., y García Carrillo, E. N. (2018). Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Latacunga provincia de Cotopaxi. [Financial analysis and its impact on managerial decision-making of savings and credit cooperatives in the canton of Latacunga, province of Cotopaxi]. (Tesis de pregrado). Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE Extensión Latacunga.

Ana Luisa del Rocio Ordóñez Laso; Luis Armando Campoverde Patiño

- Córdova Arcos, F. F. (2018). El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Calvario Ltda., cantón Tisaleo. [Financial analysis and decision making in the El Calvario Savings and Credit Cooperative Ltda., Tisaleo canton]. (Tesis de pregrado) Universidad Técnica de Ambato. <https://n9.cl/ycqwwr>
- Gitman, L. (2003). Principios de Administración Financiera. [Financial Management Principles]. (10ma ed). México: Prentice Hall.
- Gitman, J., y Zutter, C. (2012). Principios de Administración Financiera. [Financial Management Principles]. (12da ed). México: Editorial Pearson.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). Metodología de la Investigación [Investigation Methodology] (6ta. ed.). México: McGraw-Hill. <https://n9.cl/t6g8vh>
- Mochón, F. (2001). Economía. Teoría y Política. [Economy. Theory and Politics]. (4ta ed). España: Mc Graw Hill.
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. [Financial analysis: a key tool for efficient financial management]. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. <https://n9.cl/61zr8>
- Rodriguez Pillaga, R. T., Ruiz Alvarado, P. I., Ordoñez Laso, A. L. del R., y Castillo Castillo, D. C. (2022). Gestión Administrativa Financiera. [Financial Administrative Management]. *Fondo Editorial Fundación Koinonía*, 9(1), 118. <https://n9.cl/xqsir>