

Artículo

Análisis financiero y su impacto en la gestión económica y la sostenibilidad: caso de estudio de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda.

Análisis financiero y su impacto en la gestión económica y la sostenibilidad: caso de estudio de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda.

Ana Germania García Fonseca ^{1*} y Gloria Evelina Pazmiño Cano ²

¹ Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador, La Maná;
<https://orcid.org/0009-0007-8855-8453>

² Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador, La Maná;
gloria.pazmiño@utc.edu.ec; <https://orcid.org/0000-0002-7967-8214>

* Correspondencia: ana.garcia3733@utc.edu.ec

Cita: García Fonseca, A. G., & Pazmiño Cano, G. E. (2026). Análisis financiero y su impacto en la gestión económica y la sostenibilidad: caso de estudio de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda. *Multidisciplinary Collaborative Journal*, 4(3), 153-170. <https://doi.org/10.70881/mcj/v4/n3/174>

 <https://doi.org/10.70881/mcj/v4/n3/174>

Recibido: 09/06/2026
Revisado: 29/07/2026
Aceptado: 31/07/2026
Publicado: 06/08/2026



Copyright: © 2026 por los autores. Este artículo es un artículo de acceso abierto distribuido bajo los términos y condiciones de la Licencia Creative Commons, Atribución-NoComercial 4.0 Internacional. (CC BY-NC).

(<https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>)

Resumen: La investigación analizó el impacto del análisis financiero en la gestión económica y la sostenibilidad de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda., organización perteneciente al sector de la Economía Popular y Solidaria. El estudio se desarrolló mediante un enfoque mixto, de tipo descriptivo y diseño no experimental transversal, utilizando análisis horizontal y vertical de los estados financieros del período 2024-2025, cálculo de indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad, y una entrevista estructurada dirigida a la gerencia. Los resultados evidenciaron que los ingresos crecieron 7,68 %; sin embargo, los gastos aumentaron 10,79 %, lo que ocasionó una reducción de la utilidad neta del 97,64 %. El margen neto descendió de 3,82 % a 0,08 %, reflejando un deterioro significativo de la rentabilidad pese a la estabilidad operativa de la cooperativa. Asimismo, se identificó una alta dependencia de los ingresos provenientes de las cuotas de los comerciantes y una estructura de gastos con elevada participación sobre los ingresos totales. Se concluye que el análisis financiero constituye una herramienta fundamental para identificar desequilibrios económicos, fortalecer la toma de decisiones y contribuir a la sostenibilidad institucional mediante una administración más eficiente de los recursos.

Palabras clave: análisis financiero, cooperativa, indicadores, rentabilidad.

Abstract: The research analyzed the impact of financial analysis on the economic management and sustainability of the Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda., an organization belonging to the Popular and Solidarity Economy sector. The study was developed using a mixed approach, descriptive and non-experimental cross-sectional design, using horizontal and vertical analysis of the financial statements for the period 2024-2025, calculation of liquidity, solvency and profitability indicators, and a structured interview addressed to management. The results showed that revenues grew 7.68%; however, expenses increased 10.79%, resulting in a 97.64% reduction in net income. Operating income decreased from 3.82% to 0.08%, reflecting a significant deterioration in profitability despite the cooperative's operational stability. Likewise, a high dependence on income from merchants' fees and an expenditure structure with a high share of total income were identified. It is concluded that financial analysis is a fundamental tool to identify economic imbalances, strengthen decision-making and contribute to institutional sustainability through a more efficient administration of resources.

Keywords: financial analysis, cooperative, indicators, profitability.

1. Introducción

La gestión económica, según Llerena y Rosales (2025), constituye un eje transversal en el funcionamiento de las organizaciones, al articular procesos de planificación, asignación y control de los recursos financieros en función de objetivos estratégicos, más allá de su dimensión operativa, implica la capacidad de interpretar información económica y transformarla en decisiones que equilibren eficiencia, rentabilidad y sostenibilidad; en este sentido Mejía et al. (2021), no solo responde a la necesidad de mantener la estabilidad financiera, sino también a la de construir organizaciones resilientes, capaces de adaptarse a entornos dinámicos y altamente competitivos.

Al respecto Marcillo et al. (2021), expone que las transformaciones económicas, tecnológicas y sociales han intensificado las exigencias sobre la forma en que las organizaciones gestionan sus recursos. Carrera y Rivera (2025), añaden que la volatilidad de los mercados, la incertidumbre financiera y las crecientes demandas de sostenibilidad obligan a replantear los modelos tradicionales de gestión, incorporando herramientas analíticas que permitan anticipar riesgos, es el caso del análisis financiero, el cual según Mejía et al. (2021) deja de ser un ejercicio técnico para convertirse en un instrumento estratégico.

En América Latina, según Pelaez y Villacis (2022), estas dinámicas adquieren matices particulares debido a las características de sus economías, la presencia de brechas sociales, la dependencia de sectores primarios y la inestabilidad de los precios configuran un entorno con márgenes de incertidumbre más amplios. Toala (2023), sostuvo que las cooperativas emergen como actores relevantes, no solo por su contribución a la economía, sino por su rol en la inclusión social y el acceso equitativo a bienes y servicios; sin embargo, su sostenibilidad está condicionada por la capacidad de fortalecer sus procesos de gestión económica.

En el caso ecuatoriano, según Llerena y Rosales (2025), las organizaciones pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria enfrentan el desafío de consolidar prácticas de gestión que trasciendan lo empírico y se apoyen en criterios técnicos; al respecto, Moreira y Veliz (2026), consideran que la dolarización, las restricciones de financiamiento y las dinámicas propias del mercado interno se asocian con la forma en que estas entidades administran sus recursos. Según Mejía et al. (2021) pese a su función en la provisión de bienes de primera necesidad, muchas cooperativas tienen limitaciones en el uso de herramientas de análisis financiero.

De manera específica, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011), establece que las organizaciones deben regirse por principios como la responsabilidad, la transparencia y la sostenibilidad económica, lo cual implica una adecuada administración de los recursos financieros. También se enfatiza sobre la obligación de llevar registros contables claros, oportunos y verificables, como base para la rendición de cuentas y la toma de decisiones informadas. Alay

et al. (2021), argumenta que: dichas disposiciones refuerzan la necesidad de incorporar el análisis financiero como una herramienta esencial dentro de la gestión económica, dado que permite dar cumplimiento no solo a requerimientos normativos, sino también a criterios de eficiencia y sostenibilidad institucional.

En aquel preámbulo, Proaño (2023), sostiene que el análisis financiero se configura como un proceso sistemático de evaluación de la información contable que permite comprender la realidad económica de una organización a través de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia. De acuerdo a Moreira y Amén (2026), su articulación con la gestión económica posibilita una administración más estratégica de los recursos, mientras que su impacto en la sostenibilidad se refleja en la capacidad de la organización para mantenerse operativa, generar valor y cumplir su función social de manera equilibrada.

En la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda., la dinámica organizacional evidencia tensiones entre la necesidad de fortalecer su gestión económica y las limitaciones en el uso de herramientas de análisis financiero. De acuerdo con Proaño (2023), la interpretación parcial de los estados financieros, la escasa sistematización de indicadores y la predominancia de decisiones basadas en la experiencia antes que en el análisis técnico configuran un escenario que compromete la eficiencia en el manejo de los recursos y debilita las bases de su sostenibilidad.

Esta situación se enmarca en una organización conformada por 26 socios fundadores, que opera bajo los principios de la economía popular y solidaria y mantiene una orientación sin fines de lucro, presta servicios a comerciantes de diversos productos que utilizan los espacios del mercado o plaza, los cuales son de propiedad de los socios, configurando un modelo basado en la gestión colectiva y el servicio comunitario. Su sostenimiento económico depende principalmente de las cuotas que los comerciantes pagan por el uso de estos espacios, lo que determina una estructura financiera limitada y condicionada por la dinámica comercial interna.

El abordaje de esta problemática, Moreira y Veliz (2026), implica reconocer que la sostenibilidad de la cooperativa no depende únicamente de su permanencia en el mercado, sino de la calidad de sus decisiones económicas y de su capacidad para anticiparse a los cambios del entorno; profundizar en la relación entre el análisis financiero y la gestión económica permite no solo identificar debilidades, sino también generar insumos que orienten procesos de mejora continua, fortaleciendo así la estructura interna y el impacto social de la organización.

El análisis financiero permite identificar desequilibrios en la estructura económica, evaluar el desempeño institucional y fortalecer la toma de decisiones sustentadas en información objetiva. Asimismo, facilita el control de los recursos y contribuye a preservar la sostenibilidad organizacional frente a las exigencias

del entorno económico, proporcionando elementos técnicos para mejorar la planificación y la estabilidad financiera.

El objetivo del estudio radica en analizar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda., con el fin de evaluar su impacto en la gestión económica y la sostenibilidad institucional, partiendo de la premisa de que una lectura más rigurosa y sistemática de la información financiera puede transformar la manera en que se administran los recursos. De ello se deriva la siguiente interrogante: ¿de qué manera el análisis financiero influye en la gestión económica y en la sostenibilidad de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda.?

2. Materiales y Métodos

La investigación se desarrolló mediante un enfoque mixto, orientado al análisis objetivo de la información financiera, lo cual permitió medir y evaluar el comportamiento económico de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda. a partir de datos verificables. Este enfoque pretende solventar la necesidad de generar resultados precisos y comparables mediante la aplicación de herramientas técnicas propias del análisis financiero, tal como lo sostienen diversos autores en el ámbito de la gestión financiera.

El tipo de investigación fue descriptivo, en la medida que permitió caracterizar la situación económica y financiera de la organización a través del estudio de sus estados financieros y la aplicación de indicadores clave de liquidez, solvencia y rentabilidad. El diseño fue no experimental de corte transversal, dado que las variables se analizaron en su contexto real sin manipulación y considerando información correspondiente a periodos específicos, en concordancia con lo planteado por Hernández Sampieri et al. (2014), quienes señalan que este tipo de diseño se emplea cuando los fenómenos se observan en su entorno natural.

El análisis financiero se sustentó en la aplicación de técnicas de análisis horizontal y vertical, consideradas fundamentales para el diagnóstico de la evolución y estructura financiera de la organización. El análisis horizontal se aplicó a los estados financieros del periodo comprendido entre los años 2024 y 2025, permitiendo identificar variaciones absolutas y relativas en las principales cuentas, así como tendencias en el comportamiento financiero a lo largo del tiempo.

Por su parte, el análisis vertical se desarrolló sobre los estados financieros correspondientes al periodo anteriormente referido, lo que permitió examinar la composición interna de los estados financieros y la participación porcentual de cada rubro dentro del total, facilitando la comprensión de la estructura económica de la cooperativa. Para una mejor visibilidad, se incorporó la representación gráfica de los resultados obtenidos, mediante gráficos que evidencian la

evolución y la estructura financiera, permitiendo una visualización más clara e interpretativa de la información.

Para la evaluación de la situación financiera de la Cooperativa de Consumo La Maná se emplearon indicadores financieros agrupados en las dimensiones de liquidez, solvencia, rentabilidad y crecimiento, cuyas fórmulas de cálculo se presentan en la Tabla 1. Estos indicadores fueron calculados a partir de la información contenida en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los períodos analizados, permitiendo valorar la capacidad de pago, la estructura de financiamiento, el desempeño económico y la evolución de las principales variables financieras de la entidad.

Tabla 1

Indicadores

Dimensión	Indicador	Fórmula
Liquidez	Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente
	Prueba ácida	(Activo corriente – Inventarios) / Pasivo corriente
Solvencia	Endeudamiento	(Pasivo total / Activo total) × 100
	Autonomía financiera	(Patrimonio / Activo total) × 100
Rentabilidad	Margen bruto	(Utilidad bruta / Ingresos) × 100
	Margen neto	(Utilidad neta / Ingresos) × 100
	Costo de ventas sobre ingresos	(Costo de ventas / Ingresos) × 100
	Gastos operacionales sobre ingresos	(Gastos operacionales / Ingresos) × 100
	Costos y gastos sobre ingresos	((Costo de ventas + Gastos operacionales) / Ingresos) × 100
Crecimiento	Variación de ingresos	((Ingresos del período actual – Ingresos del período anterior) / Ingresos del período anterior) × 100
	Variación de utilidad	((Utilidad del período actual – Utilidad del período anterior) / Utilidad del período anterior) × 100

Nota. La tabla muestra los indicadores financieros aplicados, los indicadores y sus respectivas fórmulas de cálculo. Elaboración propia a partir de Villa y Crespo (2024).

Para la recolección de información del gerente, se diseñó un cuestionario cuyo contenido se expone en la Tabla 2, mediante una guía previamente validada por juicio de expertos, con el propósito de contextualizar los resultados obtenidos a partir del análisis financiero y comprender su incidencia en la gestión económica.

Tabla 2

Estructura de la entrevista

Categoría	Dimensión
Análisis financiero	Uso de información financiera
	Interpretación financiera
	Indicadores financieros
	Aplicación del análisis
Gestión económica	Planificación financiera
	Control financiero
	Toma de decisiones
	Eficiencia en el uso de recursos
Sostenibilidad	Estabilidad económica
	Capacidad de permanencia
	Riesgos financieros
	Generación de ingresos

El instrumento estuvo conformado por 12 preguntas organizadas en tres categorías: análisis financiero, gestión económica y sostenibilidad, cada una orientada a explorar aspectos clave relacionados con el uso de la información financiera, los procesos de toma de decisiones y la capacidad de la cooperativa para mantenerse en el tiempo. Esta estructura permitió abordar de manera integral las variables del estudio, facilitando la obtención de información relevante desde la perspectiva del informante clave. La información recopilada se analizó de forma interpretativa y utilizada como complemento para fortalecer la discusión de los resultados cuantitativos.

3. Resultados

La presentación de los resultados responde a un análisis articulado entre la información cualitativa obtenida mediante la entrevista y la evidencia cuantitativa derivada de los estados financieros de la cooperativa. Esta integración permitió interpretar el comportamiento de los ingresos, costos, gastos e indicadores financieros, con el propósito de identificar los elementos que caracterizan el desempeño económico y su incidencia en la gestión financiera durante el período de estudio.

3.1. Resultados de la entrevista

La información proporcionada en la entrevista es registrada en la Tabla 3, permite comprender que la gestión financiera de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda. se desarrolla dentro de una estructura administrativa que reconoce el valor de los estados financieros como instrumento de apoyo para la toma de decisiones; sin embargo, las respuestas sugieren que su utilización se concentra principalmente en el control de la operación cotidiana y no en un proceso integral de análisis estratégico.

Tabla 3

Resultados de la entrevista dirigida a la gerencia

Categoría	Pregunta	Respuesta
Análisis financiero	¿Cómo utiliza los estados financieros en la toma de decisiones dentro de la cooperativa?	Los estados financieros se revisan periódicamente para conocer la situación económica de la cooperativa y respaldar las decisiones relacionadas con los ingresos, gastos y planificación de actividades.
	¿Qué nivel de importancia le asigna al análisis financiero en la gestión de la cooperativa?	Se considera una herramienta de alta importancia porque permite conocer la realidad económica de la organización y prevenir posibles problemas financieros.
	¿Qué indicadores financieros considera más relevantes para evaluar la situación económica de la cooperativa?	Principalmente los indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad, debido a que permiten evaluar la capacidad de cumplir obligaciones, mantener estabilidad y administrar adecuadamente los recursos.
	¿El análisis financiero influye directamente en	Sí. Los resultados financieros sirven de base para aprobar inversiones, controlar gastos,

	las decisiones administrativas? ¿De qué manera?	establecer prioridades y planificar las actividades de la cooperativa.
Gestión económica	¿La cooperativa realiza planificación financiera para organizar sus recursos? ¿Cómo se desarrolla este proceso? ¿Qué mecanismos utiliza para controlar los ingresos y gastos de la cooperativa?	Sí. La planificación se realiza mediante la elaboración del presupuesto anual y el análisis de los ingresos esperados provenientes de las cuotas de los comerciantes y de los gastos operativos previstos. Se realizan registros contables permanentes, conciliaciones bancarias, elaboración de informes financieros y revisiones periódicas por parte de la administración y el consejo correspondiente. Las decisiones se sustentan en los estados financieros, el presupuesto institucional, la disponibilidad de recursos y las necesidades de la cooperativa.
Sostenibilidad	¿En qué se basa principalmente para tomar decisiones económicas dentro de la organización? ¿Considera que los recursos financieros se utilizan de manera eficiente? ¿Por qué? ¿Cómo evalúa la estabilidad económica actual de la cooperativa?	En términos generales sí, aunque reconoce que existen oportunidades para optimizar algunos gastos administrativos y fortalecer el control financiero. La considera estable, ya que mantiene ingresos constantes derivados principalmente de las cuotas de los comerciantes y cumple oportunamente con sus obligaciones financieras.
	¿La cooperativa cuenta con condiciones que garanticen su continuidad en el tiempo? ¿Cuáles son los principales riesgos financieros que enfrenta la cooperativa? ¿Cómo valora la suficiencia y estabilidad de los ingresos provenientes de las cuotas de los comerciantes?	Sí, siempre que se mantenga una adecuada administración financiera, el cumplimiento de los aportes de los comerciantes y el control permanente de los gastos. La disminución de los ingresos por mora o reducción de comerciantes, el incremento de los costos operativos y posibles cambios en la actividad comercial del mercado. Los ingresos son suficientes para cubrir las operaciones actuales; sin embargo, existe dependencia de este rubro, por lo que resulta importante fortalecer la planificación financiera y buscar fuentes complementarias de financiamiento.

Esta situación evidencia que la información contable cumple una función descriptiva sobre el comportamiento económico de la cooperativa, pero aún presenta limitaciones para convertirse en una herramienta predictiva capaz de anticipar riesgos financieros, proyectar escenarios futuros y orientar decisiones sustentadas en indicadores de desempeño. Es decir que, la gestión continúa dependiendo en buena medida del criterio y la experiencia de los directivos, lo que puede reducir la capacidad institucional para responder oportunamente a cambios económicos o contingencias que afecten la estabilidad financiera dentro del mercado en que desempeña sus actividades económicas.

De igual forma, la información recabada asimila una marcada dependencia de una única fuente de ingresos, constituida por las cuotas que cancelan los comerciantes por el uso de los espacios de la plaza; aunque esta condición ha

permitido mantener una estabilidad económica durante los últimos años, también pone de manifiesto una vulnerabilidad estructural que podría comprometer la sostenibilidad de la cooperativa frente a una disminución de la actividad comercial, retrasos en los pagos o modificaciones en las condiciones del mercado.

Esta concentración de ingresos incrementa el riesgo operativo, debido a que limita la capacidad de diversificar las fuentes de financiamiento y restringe el margen de maniobra para afrontar incrementos en los costos fijos o inversiones orientadas al fortalecimiento institucional, la estabilidad observada no necesariamente representa una posición financiera sólida, sino un equilibrio condicionado por la permanencia de factores externos sobre los cuales la organización posee un control limitado.

3.2. Análisis de la variación en el periodo 2024-2025

El análisis horizontal aplicado al estado de resultados, expuesto en la Tabla 4 evidencia que durante el período 2025 la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda. registró un incremento en sus ingresos respecto al ejercicio 2024, lo que inicialmente podría interpretarse como un comportamiento financiero favorable, no obstante, una evaluación más detallada demuestra que este crecimiento no estuvo acompañado por una mejora proporcional en los resultados económicos.

Esta situación se deriva del aumento sustancial de los costos en especial de los gastos operativos que absorbieron prácticamente la totalidad de los recursos adicionales generados, esta situación refleja que el crecimiento de los ingresos, por sí solo, no garantiza una mejor condición financiera, de ahí la importancia de mantener un control eficiente sobre el comportamiento de los egresos.

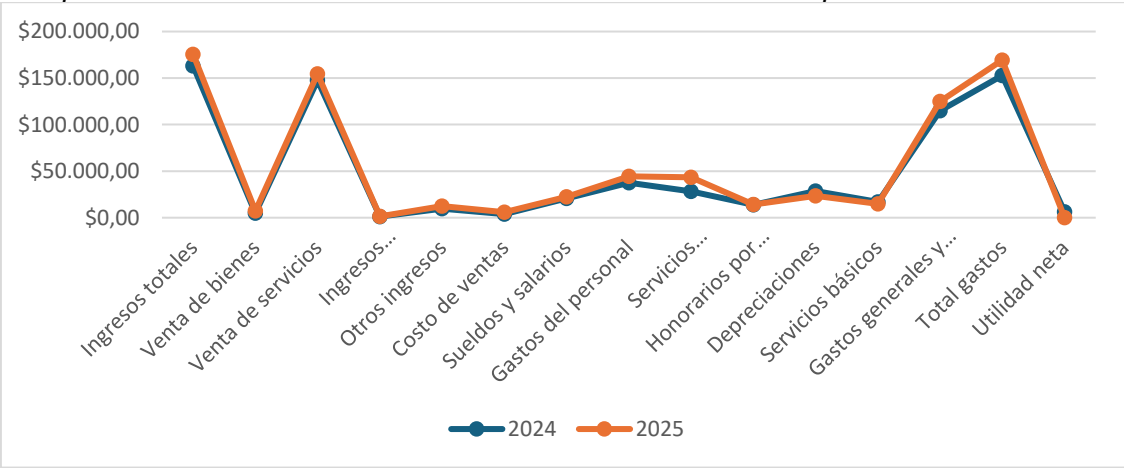
Tabla 4
Análisis horizontal del estado de resultados

Cuenta	2024	2025	Variación	%
Ingresos totales	\$163.106,69	\$175.626,95	\$12.520,26	7,68%
Venta de bienes	\$4.776,21	\$7.290,30	\$2.514,09	52,64%
Venta de servicios	\$147.532,35	\$154.434,25	\$6.901,90	4,68%
Ingresos administrativos	\$1.207,76	\$1.563,35	\$355,59	29,44%
Otros ingresos	\$9.590,37	\$12.339,05	\$2.748,68	28,66%
Costo de ventas	\$3.963,88	\$6.068,57	\$2.104,69	53,10%
Sueldos y salarios	\$20.558,00	\$22.589,32	\$2.031,32	9,88%
Gastos del personal	\$37.539,04	\$44.575,92	\$7.036,88	18,75%
Servicios cooperativos	\$28.115,61	\$43.386,46	\$15.270,85	54,31%
Honorarios por servicios	\$13.819,39	\$14.338,23	\$518,84	3,75%
Depreciaciones	\$28.486,08	\$23.321,52	-\$5.164,56	-18,13%
Servicios básicos	\$16.776,13	\$14.889,90	-\$1.886,23	-11,24%
Gastos generales y servicios	\$115.078,47	\$124.749,43	\$9.670,96	8,40%
Total gastos	\$152.908,78	\$169.410,96	\$16.502,18	10,79%

Utilidad neta	\$6.234,03	\$147,42	-\$6.086,61	-97,64%
---------------	------------	----------	-------------	---------

En la Figura 1, se aprecia que la estructura de los ingresos se observa un incremento tanto en la venta de bienes como en la prestación de servicios, lo cual refleja que la cooperativa mantiene estabilidad en el desarrollo de sus actividades y conserva la capacidad de generar recursos mediante las aportaciones de los comerciantes que utilizan los espacios del mercado. No obstante, este comportamiento también evidencia una alta concentración de los ingresos en una misma fuente de financiamiento, aspecto que incrementa la vulnerabilidad financiera de la organización, ya que cualquier disminución en el número de usuarios, retrasos en el pago de las cuotas o una reducción de la actividad comercial.

Figura 1
Comportamiento de las cuentas del estado de resultados en el periodo 2024-2025



En contraste con la evolución de los ingresos, los gastos del personal, los servicios cooperativos y los honorarios profesionales presentan un crecimiento acelerado, reflejando una mayor asignación de recursos al funcionamiento administrativo y al fortalecimiento de la gestión institucional. Aunque estas erogaciones contribuyen al cumplimiento de las actividades operativas y al control financiero, su incremento también eleva los costos fijos y reduce la flexibilidad financiera. Por ello resulta necesario evaluar permanentemente la eficiencia de estos gastos, pues si no generan mejoras en el desempeño económico, pueden limitar la rentabilidad y comprometer la sostenibilidad.

La reducción observada en las depreciaciones y en los servicios básicos constituye un comportamiento distinto al resto de los gastos y puede interpretarse desde dos perspectivas complementarias. Por un lado, la disminución de ciertos costos de operación que contribuye parcialmente a contener el crecimiento del gasto total; sin embargo, también podría evidenciar una limitada incorporación de nuevos activos sujetos a depreciación, lo que indica que la cooperativa mantiene una política conservadora de inversión.

Aunque esta decisión favorece la estabilidad financiera en el corto plazo, podría convertirse en una limitación para la modernización de la infraestructura y el fortalecimiento de la capacidad operativa en los próximos años.

El resultado más significativo del análisis horizontal se evidencia en la utilidad neta, cuyo comportamiento muestra una reducción considerable entre ambos ejercicios económicos, se demuestra que el incremento alcanzado en los ingresos fue prácticamente neutralizado por el crecimiento de los costos y gastos, generando un margen de rentabilidad mínimo al finalizar el período; desde lo financiero esta situación constituye una señal de alerta, debido a que la organización mantiene su capacidad para generar ingresos, pero presenta dificultades para transformarlos en excedentes que fortalezcan el patrimonio institucional y respalden futuras decisiones de inversión.

3.3. Análisis de la participación de las cuentas

El análisis vertical de la Tabla 5, muestra una estructura de ingresos concentrada en la prestación de servicios, eso indica que la cooperativa mantiene un modelo operativo sustentado en una fuente recurrente de recursos. Esta configuración proporciona estabilidad mientras la actividad comercial del mercado conserve un comportamiento constante; sin embargo, también significa que la dinámica financiera depende de un único generador de ingresos. Bajo estas condiciones, la evolución de los resultados económicos queda estrechamente vinculada a la capacidad de los comerciantes para mantener sus aportaciones y a la continuidad de la actividad económica desarrollada en la plaza.

Tabla 5

Análisis vertical

Cuenta	2024	2025
Ingresos totales	100,00%	100,00%
Venta de bienes	2,93%	4,15%
Venta de servicios	90,45%	87,93%
Ingresos administrativos	0,74%	0,89%
Otros ingresos	5,88%	7,03%
Costo de ventas	2,43%	3,46%
Sueldos y salarios	12,60%	12,86%
Gastos del personal	23,02%	25,38%
Servicios cooperativos	17,24%	24,70%
Honorarios por servicios	8,47%	8,16%
Depreciaciones	17,46%	13,28%
Servicios básicos	10,29%	8,48%
Gastos generales y servicios	70,55%	71,03%
Total gastos	93,75%	96,46%
Utilidad neta	3,82%	0,08%

La composición de los egresos refleja que la mayor parte de los recursos generados se absorbe en el funcionamiento de la organización y no en la generación directa de nuevos ingresos. La participación predominante de los

gastos administrativos y operativos caracteriza una estructura de costos esencialmente fija, donde la reducción del gasto resulta poco flexible en el corto plazo. Esto implica que cualquier variación en los ingresos tiene un efecto más intenso sobre el resultado final, debido a que una proporción considerable de las erogaciones debe mantenerse independientemente del nivel de actividad económica alcanzado durante el período.

La relación entre ingresos, costos y gastos permite identificar una pérdida progresiva de capacidad para retener excedentes dentro de la operación. Aunque la cooperativa continúa desarrollando su actividad sin alteraciones en su estructura económica, el comportamiento de los egresos reduce el efecto positivo generado por los ingresos. Desde el punto de vista financiero, este comportamiento evidencia un estrechamiento del margen de operación, donde el crecimiento de la actividad no se traduce en una acumulación proporcional de recursos, sino en una mayor absorción de estos por la propia estructura operativa.

3.4. Indicadores financieros

Los indicadores financieros registrados en la Tabla 6 muestran que la actividad principal mantiene capacidad para cubrir los costos directamente asociados a la prestación de los servicios, lo que confirma que el proceso operativo continúa siendo económicamente viable. No obstante, esta capacidad pierde consistencia cuando se incorpora el efecto de los gastos de funcionamiento, los cuales consumen una proporción creciente de los recursos generados. En consecuencia, la diferencia entre la eficiencia operativa y la rentabilidad final pone de manifiesto que el deterioro financiero no se origina en la actividad que genera ingresos, sino en la estructura que sostiene la operación.

Tabla 6
Indicadores financieros de rentabilidad y eficiencia

Indicador	2024	2025
Margen bruto	97,57%	96,54%
Margen neto	3,82%	0,08%
Costo de ventas sobre ingresos	2,43%	3,46%
Gastos operacionales sobre ingresos	93,75%	96,46%
Costos y gastos sobre ingresos	96,18%	99,92%
Variación de ingresos	—	7,68%
Variación de utilidad	—	-97,64%

La evolución conjunta de los indicadores evidencia que el crecimiento de los ingresos no estuvo acompañado por una mejora equivalente en la capacidad de generar resultados económicos. Esta divergencia revela un deterioro en la productividad financiera de los recursos administrados, ya que cada incremento en la actividad requiere una utilización proporcionalmente mayor de costos y gastos. Como resultado, la organización mantiene su capacidad de operación,

pero reduce progresivamente su eficiencia para transformar los ingresos obtenidos en excedentes disponibles.

Indicadores de liquidez y solvencia

Los indicadores de liquidez muestran que la Cooperativa de Consumo La Maná Ltda. dispone de recursos corrientes suficientes para atender sus obligaciones de corto plazo, lo que refleja una adecuada capacidad de pago y una administración favorable de los activos corrientes. Asimismo, el capital de trabajo evidencia la disponibilidad de recursos para financiar las operaciones habituales de la entidad y responder a sus compromisos financieros sin recurrir de manera inmediata a fuentes externas de financiamiento.

Tabla 7.
Indicadores de liquidez y solvencia de Cooperativa de Consumo La Maná, año 2025

Indicador	Resultado	Interpretación
Razón corriente	5,12 veces	La cooperativa dispone de USD 5,12 en activos corrientes por cada dólar de deuda de corto plazo.
Prueba ácida	5,06 veces	Mantiene capacidad para cubrir sus obligaciones inmediatas sin depender de la venta de inventarios.
Endeudamiento	0,60 %	El financiamiento mediante terceros es mínimo, reflejando un bajo nivel de riesgo financiero.
Autonomía financiera	99,40 %	La mayor parte de los activos está respaldada por recursos propios, evidenciando independencia financiera.

Respecto a la solvencia, se aprecia una mínima participación del financiamiento externo en la estructura financiera de la cooperativa y un mayor respaldo patrimonial en la financiación de sus activos. No obstante, al contrastar estos resultados con los indicadores de rentabilidad, se observa que esta estructura financiera no se traduce en un desempeño económico más eficiente, ya que la generación de excedentes continúa siendo limitada.

Por lo tanto, se deduce la necesidad de fortalecer la gestión de los ingresos, así como el control de los costos y gastos, con el propósito de mejorar la eficiencia operativa y contribuir a la sostenibilidad financiera de la organización en el mediano y largo plazo. Estos resultados permiten inferir que, en el período analizado, la cooperativa mantiene condiciones financieras que favorecen la continuidad de sus actividades y reducen el riesgo de incumplimiento de obligaciones de corto plazo.

4. Discusión

El análisis financiero representa un componente esencial para comprender el desempeño económico de las organizaciones, ya que permite interpretar la información contable desde una perspectiva estratégica y no únicamente descriptiva. Los resultados evidencian que la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda. mantiene una capacidad estable

para generar ingresos; pero, el incremento sostenido de los costos y gastos limita significativamente la obtención de excedentes.

Esta situación demuestra que la sostenibilidad financiera no depende exclusivamente del crecimiento de los ingresos, sino de la eficiencia con la que estos son administrados para generar valor económico y fortalecer el patrimonio institucional. La evidencia obtenida coincide con Marcillo et al. (2021), quienes señalan que el análisis financiero constituye una herramienta indispensable para evaluar la situación económica de las organizaciones mediante la identificación de tendencias, fortalezas y debilidades que respaldan la toma de decisiones.

En la cooperativa analizada, el análisis horizontal y vertical permitió identificar que el principal factor que condiciona el desempeño económico no corresponde a una disminución en los ingresos, sino a una estructura de gastos cuya participación sobre los recursos generados ha aumentado progresivamente. Esta realidad confirma que el análisis financiero adquiere relevancia cuando explica las causas del comportamiento económico y proporciona elementos objetivos para corregir oportunamente los desequilibrios existentes.

La relación entre el análisis financiero y la gestión económica también se refleja en la calidad de las decisiones administrativas. Párraga et al. (2021) sostienen que la utilidad de los indicadores financieros radica en facilitar procesos de planificación, control y evaluación que permitan optimizar la utilización de los recursos disponibles. Los resultados muestran que la cooperativa dispone de información financiera para conocer su situación económica; no obstante, la disminución de la rentabilidad evidencia la necesidad de fortalecer el uso sistemático de dicha información como fundamento para la formulación de estrategias orientadas al control de los costos y la optimización del gasto.

La dependencia de los ingresos provenientes de las cuotas que cancelan los comerciantes constituye otra característica que merece especial atención. Aunque este modelo ha permitido mantener estabilidad operativa y cumplir oportunamente con las obligaciones financieras, también incrementa la exposición frente a variaciones en la actividad comercial del mercado.

Peláez y Villacís (2022) afirman que la sostenibilidad de las organizaciones cooperativas requiere equilibrar liquidez, rentabilidad y diversificación de las fuentes de financiamiento, debido a que la concentración de los ingresos incrementa la vulnerabilidad frente a factores externos. Es decir, la estabilidad observada en la cooperativa debe interpretarse como un equilibrio condicionado por la permanencia de una fuente específica de recursos y no necesariamente como un indicador de fortaleza financiera de largo plazo. Los indicadores de liquidez y solvencia muestran una organización con suficiente capacidad para atender sus compromisos de corto plazo y con una estructura patrimonial respaldada principalmente por recursos propios.

No obstante, la reducción del margen neto demuestra que estas fortalezas no garantizan por sí mismas una adecuada sostenibilidad económica. Cárdenas et al. (2025) sostienen que la evaluación financiera permite comprender que una organización puede presentar adecuados niveles de liquidez y solvencia, mientras experimenta un deterioro progresivo en su rentabilidad. Aquello coincide con la realidad de la cooperativa, donde la estabilidad financiera convive con una disminución importante en la capacidad para generar excedentes o utilidad.

Desde la gerencia se reconoce la importancia de los estados financieros para apoyar la gestión económica; no obstante, la realidad permite inferir que su utilización continúa concentrándose en el seguimiento operativo y el control administrativo. Alay et al. (2021) destacan que el verdadero aporte del análisis financiero consiste en transformar la información contable en conocimiento útil para anticipar riesgos, evaluar escenarios y fortalecer las decisiones.

La disminución de la rentabilidad durante el período analizado también refleja la necesidad de fortalecer la planificación financiera como mecanismo para preservar el equilibrio económico; la capacidad de generar ingresos pierde efectividad cuando el crecimiento de los gastos absorbe prácticamente la totalidad de los recursos disponibles, reduciendo el margen de maniobra para enfrentar contingencias, realizar inversiones o desarrollar estrategias de expansión.

Esta situación coincide con lo señalado por Moreira y Amén (2026), quienes sostienen que la sostenibilidad financiera depende de la capacidad institucional para administrar eficientemente los recursos y mantener un adecuado equilibrio entre ingresos, costos y gastos. La integración de la evidencia empírica con los planteamientos teóricos permite comprender que el análisis financiero influye en la gestión económica y en la sostenibilidad institucional pues facilita la identificación de desequilibrios financieros, fortalece la planificación, mejora la asignación de recursos al proporcionar información objetiva.

En organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, donde la permanencia está vinculada al cumplimiento de su función social, la incorporación del análisis financiero es un elemento indispensable para promover una administración eficiente, fortalecer la estabilidad económica y garantizar la continuidad de las actividades en el largo plazo.

Limitaciones y prospectiva

La investigación se circunscribió al análisis de la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda., utilizando información financiera correspondiente a un período específico y la perspectiva de un único informante clave. Estas condiciones delimitan el alcance de los resultados al contexto particular de la organización estudiada; sin embargo, no afectan la validez del análisis realizado, ya que la integración de los estados financieros con la

información cualitativa permitió comprender de manera consistente la relación entre el análisis financiero, la gestión económica y la sostenibilidad institucional.

La investigación aporta elementos que pueden servir de base para estudios orientados a comparar el comportamiento financiero de cooperativas con diferentes características organizacionales y niveles de desarrollo, así como para analizar la evolución de los indicadores financieros en períodos más amplios, así resulta igual de pertinente profundizar en la influencia de herramientas de planificación, control y evaluación financiera sobre la calidad de la gestión económica y la sostenibilidad institucional, con el propósito de generar evidencia que contribuya al fortalecimiento de las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria.

Conclusiones

El análisis financiero permitió determinar que la Cooperativa de Consumo de Artículos de Primera Necesidad La Maná Ltda. mantiene estabilidad en la generación de ingresos y capacidad para sostener sus operaciones; sin embargo, el incremento de los costos y gastos redujo significativamente la rentabilidad durante el período evaluado. La disminución de la utilidad neta evidencia que el crecimiento de los ingresos no fue suficiente para fortalecer el desempeño económico, debido a que la estructura de egresos absorbió prácticamente la totalidad de los recursos generados.

La evaluación conjunta del análisis horizontal, vertical y de los indicadores financieros demostró que la gestión económica de la cooperativa se encuentra condicionada por una estructura de gastos con elevada participación sobre los ingresos, situación que limita la eficiencia en la administración de los recursos y reduce la capacidad institucional para generar excedentes, por lo tanto, los resultados ponen de manifiesto la necesidad de incentivar la aplicación del análisis financiero como herramienta permanente de seguimiento, planificación y control para sustentar decisiones orientadas a mejorar el equilibrio económico.

Se concluye que el análisis financiero influye de manera directa en la gestión económica y en la sostenibilidad institucional al proporcionar información objetiva para identificar desequilibrios en la estructura financiera, evaluar el desempeño organizacional y orientar decisiones fundamentadas en evidencia; de esta manera, se responde a la pregunta de investigación al demostrar que la incorporación sistemática del análisis financiero favorece una administración más eficiente de los recursos y contribuye a preservar las condiciones necesarias para la permanencia y sostenibilidad de la cooperativa en el largo plazo.

Contribución de los autores: Conceptualización: A.G.G.F.; Metodología: A.G.G.F.; Análisis formal: A.G.G.F.; Investigación: A.G.G.F. Redacción del borrador original: A.G.G.F.; Supervisión: G.E.P.C. Revisión: G.E.P.C.

Todos los autores han leído y aprobado la versión publicada del manuscrito

Financiamiento: Esta investigación no recibió financiación externa.

Conflicto de intereses: Los autores declaran no tener ningún conflicto de intereses.

Declaración de disponibilidad de datos: Los datos están disponibles previa solicitud a los autores de correspondencia: ana.garcia3733@utc.edu.ec

Referencias bibliográficas

- Alay, A., Mejía, A., y Tomalá, J. (2021). Situación económica y financiera de los comerciantes de la Asociación Nuevo Tarqui y su incidencia en el desarrollo productivo. *Revista Científica de Educación Superior y Gobernanza Interuniversitaria Aula* 24., 2(4), 1-11. <https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/aula-24/article/view/444/755>
- Atavallo, A., Lema, A., y Razo, C. (2025). Análisis Financiero y su Impacto en la toma de decisiones en las PYMES del sector agrícola de Latacunga. *MQRInvestigar*, 9(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.56048/MQR20225.9.1.2025.e106>
- Carballo, J. (2023). *La gestión financiera*. Esic Editorial. <https://doi.org/9788411920001>
- Cárdenas, A., Chimbolema, V., Taco, L., y Espinosa, M. (2025). Análisis de herramientas financieras para el diagnóstico económico. *Runas Journal of Education y Culture*, 6(11). <https://doi.org/https://doi.org/10.46652/runas.v6i11.240>
- Carrera, D., y Rivera, C. (2025). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la compañía boutique Sports JyJ en la ciudad de Guayaquil período 2022-2023. *Revista Zambos*, 4(1), 205-225. <https://doi.org/https://doi.org/10.69484/rcz/v4/n1/87>
- Fernández, M. (2016). Las cooperativas: organizaciones de la economía social e instrumentos de participación ciudadana. *Revista de Ciencias Sociales*, 12(2), 1-15. https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182006000200004
- Guamán, T., y Goya, R. (2025). Análisis financiero de pequeñas y medianas empresas de Servicios del sector Urdesa Central del norte de Guayaquil, periodo 2023-2024. *Revista Científica Zambos*, 4(1), 249-272. <https://doi.org/https://doi.org/10.69484/rcz/v4/n1/89>
- Ley de Economía Popular y Solidaria. (11 de mayo de 2011). *Registro Oficial* 444. Ley 0. https://www.desarrollohumano.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/ley_economia_popular_solidaria.pdf

- Llerena, G., y Rosales, F. (2025). Análisis de los Indicadores Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento I De Ecuador Usando HJ-Biplot y Clúster Jerárquico. *Revista Economía y Política*, 1(42), 81- 99. <https://doi.org/https://doi.org/10.25097/rep.n42.2025.05>
- Marcillo, C., Aguilar, C., y Gutierrez, N. (2021). Análisis financiero una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Mejía, J., Garzón, V., Barrezueta, S., y Cervantes, A. (2021). Análisis financiero de la Asociación de Agricultores 3 de Julio, cantón El Guabo, provincia de El Oro, en el período 2017-2019. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(2), 40-48. <https://doi.org/https://doi.org/10.62452/t0xkj215>
- Moreira, H., y Amén, J. (2025). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa RAFAELLO SANTI RASANT. *Yachasun* , 10(18), 2697-3456. <https://doi.org/https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/854>
- Moreira, H., y Amén, J. (2026). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Rafaello Santi Rasant S.A. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN.*, 10(18), 1-25. <https://doi.org/https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/854>
- Moreira, M., y Veliz, J. (2026). Ciclo contable en las actividades económicas de los comerciantes del mercado municipal cantón Jipijapa. *Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa REICOMUNICAR*, 9(17), 280-303. <https://doi.org/https://reicomunicar.org/index.php/reicomunicar/article/view/531>
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., y Novillo, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión. *INNOVA Research Journal*, 2(8), 22-41. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(2), 1-24. <https://doi.org/https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Pelaez, A., y Villacis, J. (2022). Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista de la Universidad de Azuay*, 1(9), 143-176. <https://doi.org/https://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/articloe/view/481>

- Proaño, B. (2023). *Análisis financiero*. Universidad del Azuay. <https://publicaciones.uazuay.edu.ec/flip/books/libro/uazuay-libro-303.pdf>
- Toala, C. (2023). Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. *UNESUM*, 7(2), 167-176. <https://doi.org/https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v7.n2.2023.167-176>
- Villa, J., y Crespo, A. (2024). Los indicadores financieros y no financieros como herramientas de gestión en el sector ferretero. *Religación Revista*, 9(39), 1-17. <https://doi.org/http://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1154>
- Vivanco, J. (2023). La planeación financiera como base de permanencia de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. *Trascender, Contabilidad y Gestión*, 8(23), 105-115. <https://doi.org/https://doi.org/10.36791/tcg.v8i23.214>