



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN  
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA**

**ESCUELA DE GESTIÓN EMPRESARIAL**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CP.**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE INGENIERAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA,  
C.P.**

**TEMA:**

**INVERSIONES FINANCIERAS A PLAZO FIJO EN LA  
RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE  
AHORRO Y CREDITO “SAN MIGUEL LTDA.” CANTÓN SAN  
MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2013.**

**AUTORAS:**

**CUJILEMA INGA BLANCA MARINA**

**ROMERO CHIMBO MARIA ISABEL**

**DIRECTOR:**

**ING. MARIO ESCOBAR**

**PARES ACADÉMICOS:**

**ING. DORIS ANGULO–MAURICIO CHÁVEZ**

**GUARANDA – 2015**

## **I. DEDICATORIA**

A DIOS, por su bendición dada cada día de mi existir siendo mi guía y mi luz en el camino de mi existencia.

A mis dos MADRECITAS, que me dieron su amor, cariño, apoyo incondicional desde el primer momento de iniciar mi etapa estudiantil quienes además hicieron de mí una persona con valores para desenvolverme como hija, esposa, y profesional siendo las dos un digno ejemplo de superación.

A mi ESPOSO, que está en mi corazón y es mi vida, quiero agradecerle que a lo largo de mi carrera a velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento depositando su entera confianza en cada reto que se me ha presentado.

A mis HERMANOS, quienes me han apoyado moral y económicamente para alcanzar mis más apreciados ideales de superación.

A mi mejor AMIGA, por su apoyo durante todo este trabajo porque juntas hemos logrado superar obstáculos y alcanzar lo que nos hemos propuesto, y a todas aquellas personas que siempre me dieron sus palabras de apoyo.

### **BLANCA CUJILEMA**

Llena de felicidad , orgullo y amor dedico este trabajo de graduación a mi SEÑOR TODOPODEROSO por ser el dueño de mi vida, a mi QUERIDISIMA MADRE que siempre me dio su apoyo incondicional a mis UNICOS HERMANOS/AS que me apoyaron moral y económicamente a mis dos adorados hijos VANECITA y JOELITOpор quienes he luchado he roto barreras para llegar a ser profesional y darles lo que un día yo no lo tuve,a mi mejor AMIGA quien me ha impulsado para llegar a este día importante de mi vida y a todas aquellas personas de buen corazón que siempre han estado deseándome cosas buenas con palabras que me han servido de mucho para llegar hasta aquí, que es el inicio a ser una profesional con ética y responsabilidad, GRACIAS.

### **MARIA ISABEL ROMERO**

## **II. AGRADECIMIENTO.**

Nuestro agradecimiento más sincero es a Dios quien nos ha dado la vida, salud, sabiduría para alcanzar nuestros objetivos y a nuestras queridísimas madres quienes con su amor paciencia nos supieron brindar su apoyo incondicional desde el inicio de nuestros estudios jamás dudaron de nuestras habilidades para continuar y culminar con una etapa más de nuestra vida profesional.

Con infinita gratitud a todas aquellas personas que de una u otra manera nos han brindado su apoyo en los momentos difíciles de nuestra vida.

De igual forma a nuestros maestros de primaria, secundaria y superior quienes nos supieron enseñar con paciencia y responsabilidad durante nuestra vida estudiantil.

Y por último queremos agradecerle a nuestro director Ing. Mario Escobar y nuestros pares académicos por habernos orientado en el desarrollo de nuestro trabajo y la atención permanente que nos ha brindado sin excusa alguna.

**BLANCA MARINA CUJILEMA.**

**MARIA ISABEL ROMERO.**

### **III. CERTIFICADO DEL DIRECTOR**

**ING. ING. MARIO ESCOBAR, DOCENTE DIRECTOR DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN, A PETICIÓN DE LA PARTE INTERESADA TIENE A BIEN:**

#### **CERTIFICAR:**

Que las señoritas **CUJILEMA INGA BLANCA MARINA, ROMERO CHIMBO MARÍA ISABEL**, egresadas de la Carrera de Contabilidad y Auditoría CP; han acogido las sugerencias y recomendaciones emitidas en el acto de defensa en mi calidad de Director para la conclusión de su trabajo de graduación denominado: **INVERSIONES FINANCIERAS PLAZO FIJO EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SAN MIGUEL LTDA."** **PROVINCIA BOLÍVAR, CANTÓN SAN MIGUEL, AÑO 2013,**

En tal virtud presento mi aval para que pueda continuar con el trámite legal consiguiente.

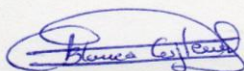
Para constancia de lo expuesto, firmo en Guaranda a los veinte y tres días del mes de Junio del dos mil quince.

**ING. MARIO ESCOBAR**

**DIRECTOR**

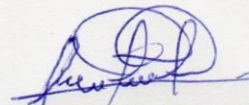
#### IV. AUTORIA NOTARIADA

El presente trabajo de investigación: **“INVERSIONES FINANCIERAS PLAZO FIJO EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL LTDA.”, CANTÓN SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2013”**, es original, elaborado con nuestro esfuerzo y dedicación en calidad de estudiantes de la Universidad Estatal de Bolívar, Facultad Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, Escuela Gestión Empresarial, Carrera de Contabilidad y Auditoría, CUJILEMA INGA BALNCA MARINA, con Cédula de Identidad N° 0603696261 y ROMERO CHIMBO MARÍA ISABEL, con Cédula de Identidad N° 0201860228 respectivamente, presentamos este trabajo de investigación que es original y creación nuestra.



Cujilema Inga Blanca Marina

0603696261



Romero Chimbo María Isabel

0201860228

San José de Chimbo, 5 de junio del año 2015, ante mí Víctor Hugo Mejía Veloz, Notario Público de este cantón, comparecen las señoritas: CUJILEMA INGA BLANCA MARINA y ROMERO CHIMBO MARIA ISABEL, a quiénes de conocerlos por las cédulas de ciudadanía que me exhiben doy fe, con el objeto de reconocer sus firmas y rúbricas, en el documento que antecede, juramentado en legal y debida forma, previo a las penas del perjurio y la gravedad del juramento, puesto a la vista sus firmas y rúbricas. Manifiestan que las reconocen como suyas y auténticas, las mismas que usan en sus actos públicos y privados. Termina el presente acto, de todo lo cual DOY FE.



Romero Chimbo Maria Isabel

Cujilema Inga Blanca Marina

## **V. TABLA DE CONTENIDOS.**

I. DEDICATORIA .....	II
II. AGRADECIMIENTO.....	III
III. CERTIFICADO DEL DIRECTOR.....	IV
IV. AUTORIA NOTARIADA .....	V
V. TABLA DE CONTENIDOS. ....	VII
VI. LISTA DE CUADROS Y GRAFICOS.....	XI
VII. LISTA DE ANEXOS.....	XII
VIII. RESUMEN EJECUTIVO EN ESPAÑOL.....	XII
IX. INTRODUCCIÓN.....	XV
1. TEMA.....	1
2. ANTECEDENTES .....	2
3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	4
4. JUSTIFICACIÓN.....	5
5. OBJETIVOS .....	7
5.1. OBJETIVO GENERAL.....	7
5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	7
6. MARCO TEÓRICO .....	8
6.1. MARCO REFERENCIAL.....	8

6.1.1. MARCO GEOREFERENCIAL .....	15
6.2. MARCO CONCEPTUAL.....	16
6.3. MARCO LEGAL .....	27
6.4. MARCO CIENTÍFICO.....	37
6.4.1. INVERSIONES FINANCIERAS A PLAZO FIJO .....	37
6.4.2. CLASES DE INVERSIONES.....	38
6.4.3. DEPÓSITOS A PLAZO.....	41
6.4.4. TIPOS DE PLAZOS FIJOS.....	42
6.4.5. RIESGO .....	43
6.4.6. CLASES DE RIESGOS .....	44
6.4.7. INTERÉS .....	45
6.4.8. TASA DE INTERÉS.....	45
6.4.9. RENTABILIDAD FINANCIERA .....	46
6.4.10. ESTRATEGIAS DE RENTABILIDAD .....	46
6.4.11. PARÁMETROS DE RENTABILIDAD FINANCIERA .....	47
6.4.12. RAZONES DE RENTABILIDAD .....	48
6.4.13. ÍNDICES DE RENTABILIDAD.....	49
6.4.14. ANÁLISIS DE RENTABILIDAD .....	52



6.4.15. LIQUIDEZ .....	52
6.4.16. SOLVENCIA .....	53
7. HIPÓTESIS .....	54
8. VARIABLES.....	54
8.1. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES .....	55
9. METODOLOGÍA.....	57
9.1. MÉTODOS .....	57
9.2. TIPOS DE INVESTIGACIÓN .....	57
9.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA OBTENCIÓN DE DATOS .....	58
9.4. UNIVERSO Y MUESTRA.....	59
9.5. PROCESAMIENTO DE DATOS.....	60
2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	61
2.1. TABULACIÓN, PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	61
2.2. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS(CUADRO).....	79
2.3. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS (CHI CUADRADO).....	82
2.4. COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS(TEÓRICO).....	86
2.5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	88
3. PROPUESTA .....	90

3.1. INTRODUCCIÓN .....	91
3.2. JUSTIFICACIÓN .....	92
3.3. OBJETIVOS .....	94
3.3.1. GENERAL .....	94
3.3.2. ESPECÍFICOS .....	94
3.4. DESARROLLO DE LA PROPUESTA .....	95
3.5. ESTRATEGIAS A UTILIZAR (TEÓRICO).....	95
3.6. ESTRATEGIAS A UTILIZAR (CUADRO).....	102
3.7. CRONOGRAMA.....	106
3.8. PRESUPUESTO PARA LAS ESTRATEGIAS .....	110
3.9. PLAN OPERATIVO PARA LA PROPUESTA.....	111
3.10. RESULTADOS ESPERADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	112
BIBLIOGRAFÍA.....	113
ANEXOS.....	116

## **VI. LISTA DE CUADROS Y GRAFICOS.**

Tabla y Gráfico N° 1 .....	61
Tabla y Gráfico N° 2 .....	63
Tabla y Gráfico N° 3 .....	64
Tabla y Gráfico N° 4 .....	65
Tabla y Gráfico N° 5 .....	66
Tabla y Gráfico N° 6 .....	67
Tabla y Gráfico N° 7 .....	68
Tabla y Gráfico N° 8 .....	69
Tabla y Gráfico N° 9 .....	70
Tabla y Gráfico N° 10 .....	71
Tabla y Gráfico N° 11 .....	72

## **VII. LISTA DE ANEXOS.**

Entrevista realizada al Gerente, Contador y Jefa de Inversiones de la Cooperativa .....	116
Encuesta realizada a los Socios – Clientes de la Cooperativa .....	118
Tasas pasivas para personas naturales y jurídicas .....	121
Estado de Situación Financiera (Ejercicio 2012) .....	122
Estado de Situación Financiera (Ejercicio 2013) .....	132
Certificado de aprobación de la Cooperativa .....	139
Publicidad.....	140
Fotos .....	149

## **II. RESUMEN EJECUTIVO EN ESPAÑOL.**

En la provincia Bolívar existen una gran variedad de población las cuales necesitan ser impulsados por personas experimentadas en la rama de inversiones financieras a plazo fijo la misma que les ayudaran en lo económico ya que invertir es la mejor decisión de crecer y obtener una buena rentabilidad para el futuro de cada persona.

Nuestro trabajo de graduación denominado; **INVERSIONES FINANCIERAS PLAZO FIJO EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL LTDA.” CANTÓN SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2013**, ha sido elaborado de acuerdo a la metodología aprobada en la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática de la Universidad Estatal de Bolívar y consta de tres capítulos, mencionándose al Capítulo I con; Tema, Antecedentes, Formulación del Problema, Justificación, Objetivos, Marco Teórico, Teoría Científica, Hipótesis, Metodología, Universo y Muestra.

En el Capítulo II se analiza las preguntas de las encuestas aplicadas a los socios-clientes, además se calcula el CHI CUADRADO para la respectiva comprobación de la hipótesis estableciendo al final las conclusiones y recomendaciones.

En el Capítulo III se determina la propuesta detallando las estrategias, cronograma de actividades, presupuesto, plan operativo y resultado.

En las Estrategias de Mercado contempla el lugar al que va dirigido el servicio: instituciones públicas y educativas, propietarios de pequeños y medianos negocios, cooperativas de transporte y asociaciones agrícolas, visitas personales a los domicilios y medios de transportes.

Estrategias de Publicidad representa la construcción y transmisión del mensaje a través de; medios de comunicación, boletín, trípticos, calendarios, carpas, publicidad en pantalla led y pantalla gigante.

Estrategias de Promoción se realiza por medio de la información para recordar al público en general los servicios y beneficios que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” ofrece y promociona de acuerdo a los montos y plazos establecidos por la SEPS. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.)

### **III. INTRODUCCION.**

La cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” inicia sus actividades en la ciudad de San Miguel de Bolívar en el año de 1963 con sus oficinas recientes ubicadas en: San Pablo de Atenas (2011), Balzapamba (2010) y San José del Tambo (2008) prestando sus servicios en beneficio de la colectividad.

Desde su inicio la cooperativa San Miguel Ltda, ha obtenido una mayor acogida en depósitos a plazo fijo, ahorros a la vista, créditos, ahorro programado, ahorro infantil.

Su misión es otorgar productos financieros de calidad para satisfacer las necesidades de los socios y clientes con atención personalizada, al sector agro productivo y demás zonas de cobertura, con talento humano comprometido, generando seguridad al desarrollo socioeconómico de los socios.

Y su visión fortalecerse como una Institución Financiera competitiva, sólida, solvente, social y económicamente responsable, mediante el mejoramiento continuo de productos financieros diversificados, promoviendo el desarrollo socioeconómico sostenido con mayor posicionamiento en las zonas de influencia.

Para investigar este problema y encontrar solución, se propone el presente trabajo titulado: **INVERSIONES FINANCIERAS PLAZO FIJO EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL LTDA.” CANTÓN SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2013**, obtener toda la información necesaria y la colaboración de funcionarios como: Gerente, Contador y Jefa de inversiones, así como también de los socios-clientes.

Contamos con el apoyo institucional y con toda la información requerida para procesarla, analizarla y obtener los resultados que esperamos.

Lo importante es comprobar la Hipótesis de que la captación de nuevas inversiones financieras a plazo fijo generará una mayor rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013.



# CAPITULO I

## **1. TEMA**

**INVERSIONES FINANCIERAS A PLAZO FIJO EN LA RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL LTDA.” CANTÓN SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2013.**

## **2. ANTECEDENTES**

“En la última década el mundo ha experimentado una serie de cambios profundos, explicando en su gran mayoría por la palabra globalización. Esta globalización ha efectuado prácticamente en todos los países, mercados, sectores, participantes; y ha afectado particularmente la conducta de los mercados financieros. El sistema mundo junto a las nuevas tecnologías e innovaciones, han permitido que los capitales se muevan de un lugar a otro casi sin restricciones ni demoras; sin mencionar todos los factores que pueden contribuir a atraer capitales en corto plazo, la rentabilidad es uno de los elementos más evidentes para seducir capitales a largo plazo.” (Jiménez Ríos P. , 2012)

“En el Ecuador no se ha podido lograr suficiente ahorro en lo público ni en lo privado se puede decir por la falta de iniciativa por parte de los inversores se ha generado el endeudamiento forzado en el país.

La causa del lento crecimiento de la economía en el país es la baja demanda interna vía caída del consumo para el rendimiento posible del financiamiento de proyectos públicos y privados.” (Chuquian J. M., Tesis)

“En la actualidad dentro de la provincia de Bolívar para una empresa y/o persona es muy importante saber en qué se puede invertir, para ello es necesario tener conocimientos básicos de lo que es una inversión y que beneficios se obtiene al realizarlo; muchas empresas, como también el mismo estado buscan invertir y que inviertan en proyectos que se tiene para el desarrollo económico y también esperar que en un determinado tiempo este brote intereses y rentabilidad del dinero.” (Guerra, Fabiola. Crespo, Wendy. Garcia, Niurkis. Roman, Jenderson., s.f.)

“Es importante conocer que las inversiones financieras en una cooperativa o en cualquier empresa productiva, constituye una de las actividades de mayor importancia

estratégica, porque las inversiones captadas en este tipo de bienes, deciden en buena medida, la competitividad y el futuro del negocio.” (Chuquian J. M., Tesis)

“La cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”, se encuentra en la ciudad de San Miguel desde el inicio de sus labores obtuvo un cuantificable número de inversiones financieras a plazo fijo lo cual representaba un porcentaje mayor en su liquidez pero últimamente las inversiones han disminuido en gran parte.

Los directivos de la entidad afirman que el problema se produjo porque la competencia mejoró las tasas de interés en relación a las inversiones a plazo fijo y también porque en la Provincia Bolívar han aumentado varias entidades financieras, en la actualidad entre agencias Bancarias y Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Lo que se quiere hacer con el presente estudio es precisamente proponer estrategias para captar mayores inversionistas financieros a plazo fijo para la Cooperativa, considerando que las inversiones financieras a plazo fijo son la base fundamental para que tenga liquidez una institución financiera y puedan solventar sus compromisos (créditos y gastos).”

### **3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿De qué forma la reducción de inversiones financieras a plazo fijo afecta la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “ San Miguel Ltda. ” Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013?

## 4. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación se respaldará en que las inversiones financieras a plazo fijo son esenciales dentro de las entidades financieras debido a la falta de las mismas que podría producir serios problemas en la entidad por baja captaciones de estas inversiones, por consiguiente, es preciso que la cooperativa obtenga nuevas captaciones de inversiones financieras a plazo fijo y obtener buenos resultados en cuanto al crecimiento de la rentabilidad financiera.

Dentro de la cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” es de vital **importancia** nuestro trabajo investigativo, inversiones financieras a plazo fijo en la rentabilidad financiera porque se constituye como un esquema sistemático y relacionado mediante la cual se acumula toda la información necesaria para la correcta captación de las inversiones financieras a plazo fijo, de esta forma al ser presentados a los directivos y al personal encargado del área de inversiones, le permitirán tomar las correctas decisiones tanto operativas como financieras que ayudaran a mejorar la rentabilidad financiera de la cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”

La **finalidad** de este trabajo investigativo es atraer nuevas inversiones, en donde se establecerá estrategias para la mejor captación de las inversiones financieras a plazo fijo que permite a la cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” establecer los procesos de trabajo en la captación de posibles inversionistas y por consiguiente incrementar el índice de rentabilidad financiera y de esta manera conseguir autonomía financiera y crecimiento institucional.

Esta investigación es **factible** porque la institución en la que estamos realizando el trabajo de investigación se encuentra en nuestra ciudad y provincia lo que significa un presupuesto que está a nuestro alcance; y lo más importante, porque contamos con la autorización, apoyo y colaboración de los directivos y funcionarios de la institución.

Quienes de manera comedida nos están facilitando toda la información necesaria para cumplir con éxito nuestro trabajo.

La investigación efectuada, **beneficia** en primer plano a los inversionistas, socios, a la cooperativa, como a sus funcionarios y a la comunidad en general; ya que la propuesta planteada permitirá tomar decisiones precisas y oportunas para el cumplimiento de cada uno sus objetivos establecidos por los mismos.

“Tomando como referencia dos años y sus valores totales sobre las inversiones financieras de la cooperativa: en el año 2012 el valor total de las inversiones son: \$1'933,884.95; y en el año 2013 el valor de las inversiones son: \$2'329,340.89 en este año las inversiones tienden a subir sus valores a diferencia del año anterior.”

## **5. OBJETIVOS**

### **5.1 OBJETIVO GENERAL**

Determinar las inversiones financieras a plazo fijo si generan rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” Del cantón San Miguel, Provincia Bolívar, año 2013.

### **5.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- ❖ Fundamentar mediante el marco teórico las teorías científicas que se relacionan con el tema de investigación sobre las inversiones financieras.
- ❖ Diagnosticar el entorno actual de la cooperativa en base a las inversiones financieras que realizan los depositantes.
- ❖ Proponer la aplicación de estrategias para captar mayores inversiones financieras en los socios-clientes y colectividad en general.



## **6. MARCO TEÓRICO**

### **6.1 MARCO REFERENCIAL**

“Debido a la existencia de instituciones que a través de medios publicitarios, atraen a las personas que inviertan su dinero con el objetivo de obtener ganancias en un tiempo determinado tanto para la persona que realiza la inversión y la institución que capta su dinero, es muy importante establecer la diferencia que existe entre depósitos e inversiones, la principal diferencia, se encuentra en que mientras en el depósito los fondos recibidos tienen que ser devueltos cuando el cliente lo desee, en los depósitos a plazo fijo se los devuelve el capital más los intereses al final del tiempo acordado. Por lo tanto, cualquier persona que entrega su dinero a un tercero, debe haber entendido en forma clara y precisa las bases sobre las cuales algunos agentes toman o captan su dinero, esto es, si es un depósito o es una inversión.” (Chuquian J. M.)

### **RESEÑA HISTÓRICA**

“La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”, fue fundada en el año 1963 como cooperativa de Ahorro y Crédito, a la que se dio el nombre de San Miguel, en honor al Arcángel San Miguel y al nombre del cantón. Posteriormente, se legaliza su constitución ante los organismos de control del Estado, obteniéndose de esta manera la Personería Jurídica el 20 de mayo de 1963, mediante Acuerdo Ministerial N° 006319 del Ministerio de Bienestar Social.

Desde esa fecha la cooperativa ha estado ofertando productos financieros y servicios a los residentes del cantón, su mercado objetivo, lo componen actividades productivas como: agricultura, ganadería, comercio, producción y servicios.

Su primera atención al público fue en la plaza Diez de Enero en la casa que ese entonces era del señor José Emilio Solano, con una proyección de ayuda a la producción agrícola,

concediendo asesoría técnica, mejoramiento de semillas y fertilización de suelos mediante analices en coordinación con el Ministerio de Agricultura y Ganadería.

La única ayuda recibida fue el convencimiento de un ideal de luchar para conseguir la tenacidad de sus iniciadores señores Bolívar Solano Gerente, Alfonso Villareal Presidente, sus consejeros: Rosaura Villota, Dr. Alfonso Villareal, Lcda. Julia Coloma, y más socios, después de algunos años por el año 1977 se gestionó un préstamo al Banco de Cooperativas del Ecuador para construir su propio edificio.

El edificio se construyó en el año 1978 con préstamo al Banco de Cooperativas del Ecuador, con garantía de la Federación de Cooperativas.

Se inició con dos empleados, un gerente y un ayudante de contabilidad los que trabajaron por un periodo de más de 25 años, muchos directivos que pasaron dejaron su abnegación, desinterés y una honradez absoluta en todas sus acciones.

Los socios que iniciaron la cooperativa fueron entre 35 a 38 personas, y sus empleados dos personas a tiempo completo de 8 horas diarias y en los últimos años un número de tres con un manejo de más de seiscientos millones con cuentas claras información mensual y al día con conocimiento de manejo económico público mediante balances publicados en la prensa.

Sus oficinas operativas fueron creadas en:

Balzapamba el 12 de Agosto del 2010 calle 8 de Noviembre, parque central frente a la Junta Parroquial.

San José del Tambo el 3 de Octubre del 2008 calle Arturo Montero y Homero Villagómez.

San Pablo de Atenas el 10 de Enero del 2011 Av. 11 de Enero, Barrio la Dolorosa.

La cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”, se encuentra ubicada en el cantón San Miguel de Bolívar en la calle Pichincha 1068 intersección 10 de Enero (junto al Colegio San Miguel) esquina.

La cooperativa es de responsabilidad limitada, capital variable e ilimitado número de socios, su duración es indefinida sin embargo podrá disolverse o liquidarse de acuerdo a lo que se especifique la Ley de Cooperativas a lo que mencione el Estatuto Interno de la cooperativa al respecto.

El total de inversionistas a plazo fijo son de 420 con un capital de \$2'427,011.49; de los cuales, se distribuyen de la siguiente manera: matriz San Miguel con 337 inversionistas con un capital de \$2'150,919.49; a continuación sus oficinas; San Pablo con 22 inversionistas cuenta con un capital de \$97,930.00; Balzapamba con 40 inversionistas su capital de \$134,622.00; y San José del Tambo con 21 inversionistas con un capital de \$ 43,540.00.

### **MISIÓN INSTITUCIONAL**

Somos una cooperativa de Ahorro y Crédito, que otorga productos financieros de calidad para satisfacer las necesidades de nuestros socios y clientes con atención personalizada, al sector agro productivo y demás zonas de cobertura, con talento humano comprometido, generando seguridad al desarrollo socioeconómico de nuestros socios.

### **VISIÓN INSTITUCIONAL**

Fortalecernos como una institución financiera competitiva, sólida, solvente, social y económicamente responsable, mediante el mejoramiento continuo de productos financieros diversificados, promoviendo el desarrollo socioeconómico sostenido con mayor posicionamiento en las zonas de influencia.

## VALORES INSTITUCIONALES

- ❖ **Seriedad:** Hablar con la verdad al socio.
- ❖ **Ética:** Proceder según las normas de moral y conducta.
- ❖ **Solidaridad:** Apoyar a la consecución de un objetivo común.
- ❖ **Honestidad:** No abusar de la ingenuidad o el desconocimiento de los socios, ejecutar el trabajo libre de corrupción.
- ❖ **Responsabilidad:** Cumplir eficientemente el trabajo recomendado con apego a la normativa institucional.
- ❖ **Compromiso:** Cumplir con las obligaciones pactadas.
- ❖ **Lealtad:** Actuar con probidad y rectitud.
- ❖ **Perseverancia:** Mantener la firmeza de lograr un objetivo.
- ❖ **Creatividad:** Generar ideas innovadoras.
- ❖ **Comunicación:** Proporcionar información transparente y receptar sugerencias.

## OBJETIVOS INSTITUCIONALES

- ❖ Promover la cooperación económica entre sus asociados.
- ❖ Otorgar préstamos a sus miembros.
- ❖ Proporcionar a sus asociados mayor capacitación en lo económico y social.
- ❖ Establecer nexos dentro y fuera del país, con entidades similares en beneficio de la Cooperativa.
- ❖ Obtener fuentes de financiamiento interno y externo para el desarrollo institucional.
- ❖ Realizar otras actividades que estén encuadradas en la Ley y Reglamento de Cooperativas.

## PRINCIPIOS INSTITUCIONALES

- ❖ Igualdad de derechos entre los socios.
- ❖ Adhesión y retiro voluntario.

- ❖ Control democrático, un socio, un voto.
- ❖ Distribución de excedentes sociales en proporción de las operaciones o al trabajo efectuado por los socios de la Cooperativa.
- ❖ Interés limitado sobre los certificados de aportación.
- ❖ Integración Cooperativista.

## **ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA INTERNA**

### **NIVELES JERÁRQUICOS**

Los niveles jerárquicos de la cooperativa de ahorro y crédito “San Miguel Ltda.” se define de la siguiente manera:

#### **Nivel Directivo**

- ❖ Asamblea General.
- ❖ Consejo de Administración.
- ❖ Consejo de Vigilancia.

#### **Nivel Ejecutivo**

- ❖ Gerencia General.
- ❖ Subgerencia General.

#### **Nivel de Asesoría y Control**

- ❖ Oficial de Cumplimiento.
- ❖ Oficial de Riesgo.
- ❖ Auditoría Interna.

### **Nivel de Apoyo**

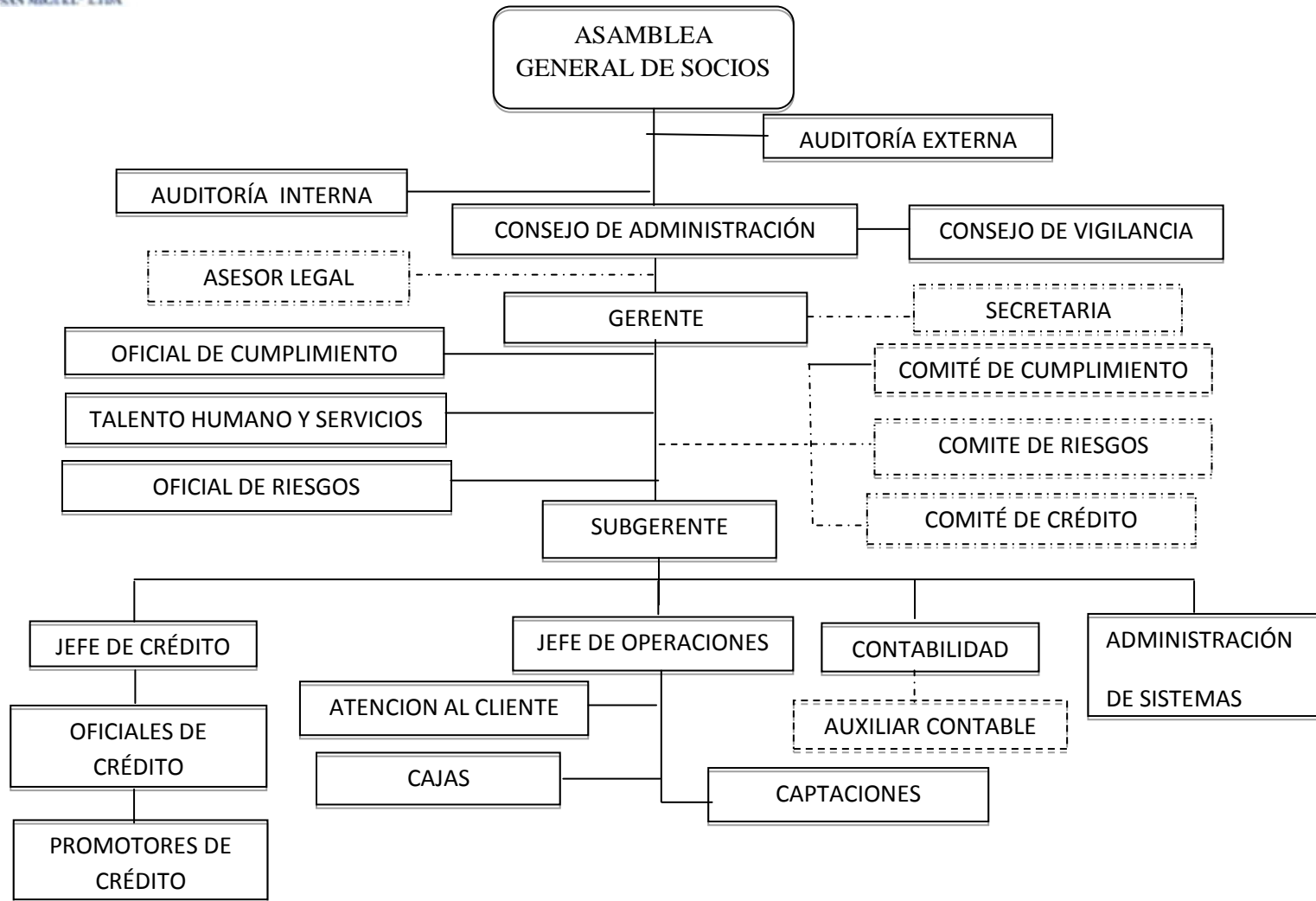
- ❖ Talento Humano.
- ❖ Contabilidad.
- ❖ Administrador de Sistemas.

### **Nivel Creador de Valor**

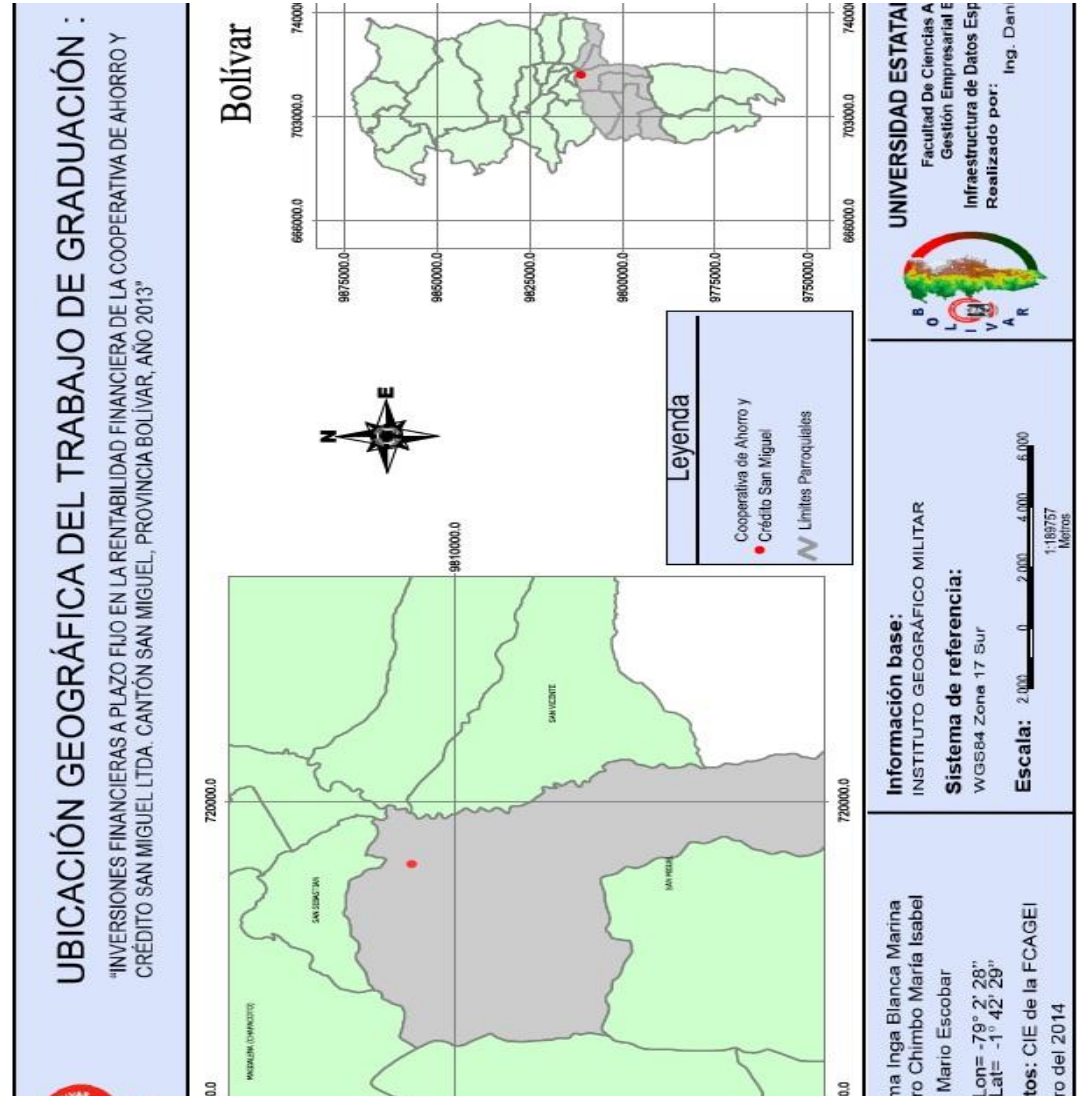
- ❖ Jefe de Operaciones.
- ❖ Jefe de Crédito.”



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA**  
**INNOVAR ES CRECER CON HONRADEZ Y LEALTAD**  
**ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL**



## 1.1.1. MARCO GEOREFERENCIAL



Fuente: Elaborado por Ing. Danilo Barrero.

## 6.1 MARCO CONCEPTUAL

“**Acciones:** Cuentas del activo, rubro inversiones donde se registran las compras de acciones de otras sociedades.



**Acciones comunes:** Aquellas que no gozan de ninguna ventaja especial sobre las ganancias ni sobre la devolución del capital en el supuesto de disolución y liquidación de la sociedad emisora.

**Acreedor:** Que tiene acción o derecho a pedir el cumplimiento de alguna obligación. Que tiene derecho a que se le satisfaga una deuda.

**Activo circulante:** Activo que puede o será convertido en efectivo en los siguientes doce meses.

**Activo fijo:** Activos permanentes indispensables para llevar a cabo la actividad empresarial y de difícil transformación en líquido en el corto plazo. Es caso de los edificios, terrenos, maquinaria, etc.

**Agente:** Comerciante encargado de promover y distribuir bienes y servicios de un tercero en un espacio determinado.

**Ahorro:** Parte del ingreso que percibe una persona u organismo social que no se haya destinado al consumo.

**Bienes:** Cosas materiales susceptibles de apropiación y todo derecho que forme parte integrante del patrimonio.” (O, Greco. A, Godoy, 2010)

“**Bonos:** Certificado de adeudo por escrito y frecuentemente autenticado. Los bonos se emiten en forma de instrumentos, con cupones o al portador, o bien se registran a nombre del propietario en cuanto al importe del principal solamente.” (L., Diccionario para Contadores, 1998)

“**Cajas de ahorros:** Cuenta abierta en una entidad bancaria en la cual se efectúa depósitos que devengan intereses y permite una cantidad limitada de extracciones.” (O, Diccionario Contable y Comercial, 2010)

“**Capital:** Elemento o factor de la producción constituido por inmuebles, maquinarias o instalaciones de cualquier género que, en colaboración con otros factores, se destinan con carácter permanente a la obtención de un producto.

**Capital contable:** Diferencia entre el activo y el pasivo, o sea, el patrimonio neto. Aumenta por las utilidades y disminuye por los quebrantos.

**Capital accionario:** Capital de las sociedades por acciones, representativo del valor nominal de las acciones suscritas por los accionistas.

**Capitalización:** Fijación del capital que corresponde ha determinado interés, según el tipo que se adopte para el cálculo.” (O G. A., Diccionario Contable y Comercial, 2010)

“**Capital de trabajo:** Capital en uso actual o corriente en la operación de un negocio, se ha utilizado durante largo tiempo como una prueba crediticia y frecuentemente como medida de la capacidad para el pago de las deudas.” (L., Diccionario para Contadores, 1998)

“**Capital social:** Es en el que invierten de manera permanente los propietarios, socios o accionistas. Cuenta que representa el capital compuesto por la integración de los socios en las sociedades civiles o comerciales.” (O G. A., Diccionario Contable y Comercial, 2010)

“**Captaciones:** Medio a través de los cuales el sistema bancario capta recursos del público ahorrador: entre los principales están cuentas de cheques y de ahorro, certificados de depósitos, pagares, bonos y obligaciones sobre títulos.” (Vizcarra Cifuentes J. , Diccionario Economía, 2007)

“**Cedulas Hipotecarias:** Títulos de créditos emitidos por instituciones bancarias hipotecarias con el fin de obtener financiación para sus operaciones de crédito

“**Clausula:** Disposición particular que forma parte de un documento o contrato.” (O, Diccionario Contable y Comercial, 2010)

“**Certificados de depósito:** Un certificado formal, por lo general impreso, ordinariamente negociable o transferible, emitido por un depositario o agente, para amparar el depósito de bonos o acciones de una compañía, de acuerdo con los términos de un plan de reorganización u otro convenio.” (L., Diccionario para contadores, 1998)

**Colocaciones:** Operación por medio de la cual obtiene efectivo contra la entrega de documentos que representa obligaciones. (Vizcarra Cifuentes J. L., 2007)

“**Consumo:** Última etapa del proceso económico en la cual los bienes son consumidos en forma final y total.

**Cooperativismo:** Tendencia o doctrina favorable a la cooperación en el orden económico y social.

**Cooperativa:** Forma de organización permitida bajo las leyes estatales que tiene por objeto beneficiar a los productores o consumidores con las utilidades o economías que de otra forma lograrían los intermediarios.

“**Costo:** Sacrificio de valores o contraprestación económica que se realiza adquirir bienes, derechos o servicios con el objeto de utilizarlos en la generación de ingresos de la explotación.

**Costo de adquisición:** Cantidad medida en términos monetarios, que la empresa paga o asume el compromiso de pagar como contraprestación a su cargo por bienes, derechos o servicio adquiridos.

**Clientes:** Persona que utiliza con asiduidad los servicios de un profesional o empresa.

**Costos fijos:** Gastos incurridos, por diversos conceptos, cuyos montos varían en relación con el volumen de la producción o de las ventas.

**Costo de operación:** Gasto incurrido en la conducción de las actividades principales ordinarias de una empresa, en las cuales se excluyen los gastos.

**Costo de ventas:** Costo total de los productos o mercaderías vendidas durante el ejercicio contable.

**Cotización:** Precio de las mercaderías, productos terminados, valores mobiliarios, títulos y otros bienes en general, originados como consecuencia de la oferta y la demanda en los mercados.

**Créditos:** Movimiento que se registra en el haber de las cuentas.

**Demanda:** Poder y decisión de compra, por parte de los consumidores para adquirir una determinada cantidad de un producto en un tiempo y a un precio establecido.

**Deducciones:** Erogaciones que la ley tributaria admite descontar de los montos disponibles por haberse incurrido en gastos para la obtención de ingresos imponibles o por tratarse de sumas necesarias para el mantenimiento y obtención de los montos.

**Deflación:** Situación económica por la cual el nivel general de precios tiende a la disminución.

**Depósito:** Dinero, cheques u otros valores que presenta al banco un cliente, u otra persona por este, para que sus valores sean acreditados en su cuenta.

**“Depositario:** Institución o persona que acepta depósitos en efectivo de sus clientes o recibe para el cuidado un bien propiedad u otro.

**Depositante:** Persona que confía a otra la custodia de una cosa con cargo de devolución.

**Depósitos a plazo fijo:** Inversión efectuada en dinero por un plazo determinado y que al cabo del mismo produce un interés.

**Desembolso:** Erogación o egreso de dinero en efectivo o por medio de la emisión de cheques, por diversos conceptos.

**Desinversión:** Disminución de la cantidad de bienes de capital durante un periodo determinado, agotamiento del capital en lugar de formar capital se lo consume literalmente.

**Devengado:** Cuando el resultado se contabiliza al existir un hecho sustancial, una acción que lo genere.

**Dividendos:** Utilidad que se le abona al accionista de una sociedad por acciones, o por un fondo común de inversión, y que se halla en relación proporcional a la tenencia accionaria que aquel posee de la sociedad.

**Economía:** Conjunto de actividades que permite al hombre adquirir los medios escasos con que satisfacer sus necesidades.

**Eficacia:** Cumplir con los objetivos.

**Eficiencia:** Cumplir con los objetivos y con el mayor rendimiento.

**Egresos:** Disminución del patrimonio en virtud de pérdidas, sin que haya necesidad de salida material.

**Erogación:** Dinero en efectivo o bienes entregados en pago de un servicio o de un bien de activo adquirido.” (O, Diccionario Contable y Comercial, 2010)

“**Estrategia:** Planteamiento de las diferentes metas u objetivos a cumplir así mismo como de los planes y políticas que se van a seguir para lograrlos.” (Ámez, 2010)

“**Excedente:** Resultado positivo de una cooperativa. Sobrante.

**Flujos financieros:** Tránsito de fondos de un sujeto o sector económico a otro. Su contrapartida es el flujo de activos financieros.

**Garantía:** Compromiso de pago de una deuda por falta de cumplimiento por parte del deudor o por la ejecución de una obligación.

**Gasto:** Desembolso de dinero efectuado por diversos conceptos con el fin de cumplir objetivos de la empresa.” (O G. A., Diccionario Contable y Comercial, 2010)

“**Globalización:** Doctrina que tiene como propósito integrar a las economías del mundo en un solo sistema en lo que se refiere a la libre circulación de mercancías y factores productivos, siempre y cuando no se afecten los intereses de los países hegemónicos.” (Vizcarra Cifuentes J. , Diccionario Economía, 2007)

“**Hipotecas:** Derecho real constituido en seguridad de un crédito en dinero sobre los bienes inmuebles que continúan en poder del deudor.

**Indicador económico:** Medición utilizada con el objeto de determinar la situación de una economía.

**Inflación:** Elevación del nivel general de los precios, motivada habitualmente por el desajuste entre la demanda y la oferta con depreciación monetaria.

**Institución financiera:** Intermediario que se ocupa de encauzar los ahorros de personas, empresas y gobiernos a préstamos o inversiones.

**Instrumentos financieros:** Títulos o instrumentos representativos patrimoniales.

“**Interés:** Lucro que produce la inversión o el préstamo de un capital y que se halla en relación directa al tiempo aplicado.

**Interés devengado:** Interés ganado o perdido por el transcurso del periodo que lo origina, aunque no sea exigible hasta la fecha de vencimiento.

**Intermediario financiero:** Agente económico que actúa en un mercado con la finalidad de realizar operaciones financieras obteniendo y presentando fondos.

**Inversión:** Aplicación de recursos económicos con el objetivo de obtener ganancias en un determinado periodo.

**Inversión financiera:** La que se realiza mediante adquisición de títulos de la deuda privada, colocación de fondos, hipotecas prendas, bonos, obligaciones, etc.

**Inversor:** Persona que realiza inversiones.

**Inversores:** Todas aquellas personas físicas o jurídicas, que realizan inversiones.

“**Inversionistas:** Persona física o jurídica que se dispone de fondos para invertir se le denomina también inversor.

“**Impuestos:** Carga exigible por el estado por medio de un ente de aplicación de leyes tributarias.

**Liquidez:** Propiedad que tiene los bienes como consecuencia de las posibilidades existentes de realización y conversión en dinero.

**Medios de producción:** Instrumento de producción o bienes del activo fijo que constituye una planta. Para algunos actores, también insumos.

**Mercado de valores:** Mercado en el cual se realiza la negociación de valores mobiliarios con ajuste a las normas legales vigentes.

**Mercado financiero:** Encuentro entre oferentes y demandantes de activos financieros del que puede resultar una transacción a un periodo determinado.

**“Patrimonio:** Conjunto de bienes y derechos que le pertenecen a una persona o empresa menos las obligaciones contraídas.

**Plazo fijo:** Plazo determinado y cierto.

**Persona jurídica:** Todo ente susceptible de adquirir derechos y contraer obligaciones que no sea persona de existencia visible.

**Persona natural:** Persona física o de existencia visible.

**Prorroga:** Plazo que se extiende por un tiempo determinado.

**Recursos monetarios:** Suma de los saldos de la circulación monetaria y de los depósitos de entidades financieras y, además, el multiplicador monetario.

**Renta:** Remuneración del factor tierra. Capacidad para la producción de recursos naturales renovables.

**Renta fija:** Renta generada por un título a lo largo de toda su vigencia, definida al momento de su emisión, sin posibilidad de modificación. Se aplican a los valores mobiliarios que den derecho al cobro de una cantidad fija por periodo.



**Renta variable:** Valores mobiliarios que dan derecho a cobrar una cantidad que no es fija, sino que depende de los beneficios obtenidos por la sociedad emisora.

**Rentabilidad:** Capacidad de rentar o calidad de rentable de un capital o de una estructura productiva y comercial.”(O, Diccionario Contable y Comercial, 2010)

“**Rentabilidad económica:** La rentabilidad económica mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forman el activo total).” (Diccionario, S/N)

“**Rentabilidad financiera:** Es una inversión muy cómoda ya que la persona que invierte coloca su dinero en la cooperativa y el mismo genera rentabilidad. La única cláusula que tiene es no poder sacar el dinero antes de finalizado el Plazo, es por eso el nombre de Plazo Fijo.” (Chuquian J. M., Tesis)

“**Restricciones:** Obligación que judicialmente se impone a una persona de devolver a otra con mejor derecho los bienes o documentos que indebidamente obra en poder del restituyente.

**Riesgo:** Posibilidad de pérdida, constituye el principal elemento del contrato de seguro.

“**Riesgo de liquidez:** Riesgo que proviene de la incapacidad de realizar los activos financieros de inmediato a sus valores corrientes de cierre.

**Riesgo de mercado:**Riesgo potencial que consiste en que el valor de un instrumento fluctué como resultado de variaciones producidas en los precios de mercado del subyacente.

**Servicios:** Actividades, beneficios o satisfacciones que se ofrecen en venta.

**Socios:** En forma jurídica y comercial se refiere a aquella persona de existencia legal o física que forma parte de una sociedad comercial en virtud de haber aportado capital a la misma.

**Solvencia:** Capacidad económica para hacer frente a las deudas. Esta capacidad, en una empresa comercial es una consecuencia directa de la relación existente entre los activos de rápida y fácil realización y los pasivos por obligaciones exigibles en un muy corto plazo.

**Tasa:** Tributos que personas física y jurídica aportan al Estado por prestaciones de servicios específicos.

**Tasas de interés activas:** Tasa de interés cobrada a los tomadores de fondos por los que intermedian entre la oferta y la demanda de dinero.

**Tasa de inflación:** Porcentual tomado en tanto por uno como cualquier otra cosa, que indica la magnitud de la pérdida de valor adquisitivo del dinero durante un periodo determinado.

**Tasa de interés:** Remuneración del capital, en el caso de recibir un préstamo, será el precio a abonar por la utilización de ese capital. En la situación de efectuarse una inversión de fondos será el rendimiento que esa inversión obtenga.

**Tasa de interés fija:** Cuando la tasa permanece invariable durante el periodo que dure una imposición, préstamo, etc.

**Título-valor:** En el mercado financiero, instrumento representativo de obligaciones, bonos, pagares, acciones documentos negociables, letras y certificados.

**Utilidad:** Provecho, conveniencia, interés o fruto que se saca de una cosa.

**Utilidad neta:** Ganancia. Cuándo las partidas que la constituyen han sido correctamente depuradas y analizadas y se les han deducido todos los importes que sean pertinentes.

**Valores monetarios:** Expresado en dinero.

**Valor residual:** Valor asignado a un bien cuando se amortizo totalmente. Valor de origen menos amortización acumulada.

**Valores mobiliarios:** Títulos públicos, acciones, bonos, certificados, cuotas, etc. que posee un ente, representan participaciones de capital o derechos.

**Ventas netas:** Total de ventas brutas correspondiente a un lapso determinado menos devoluciones y bonificaciones, así como los impuestos que incidan directamente sobre ellas.

**Vida útil:** Termino de vida presunto que se estima tendrá un bien de uso en su aplicación al proceso productivo o a las actividades comerciales.” (O, Diccionario Contable y Comercial, 2010)

## **6.2 MARCO LEGAL**

### **CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO FINANCIERO**

#### **TITULO PRELIMINAR**

#### **DISPOSICIONES COMUNES**

#### **CAPITULO 2**

## **DE LAS ENTIDADES**

“**Art. 6.- Integración:** Integran los Sistemas Monetario y Financiero nacional las entidades responsables de la formulación de las políticas, regulación, implementación, supervisión, control y seguridad financiera y las entidades públicas, privadas y populares y solidarias que ejercen actividades monetarias financieras.

## **TITULO 2**

### **SISTEMA MONETARIO**

#### **CAPITULO 4**

##### **Instrumentos de Política Monetaria**

###### **Sección 1**

###### **Manejo de la Liquidez de la Economía**

**Art. 116.- Liquidez:** La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera definirá las políticas de liquidez para garantizar la eficacia de la política monetaria enfocada a la consecución de los objetivos establecidos en este código. Asimismo, establecerá y regulará los instrumentos de política monetaria a utilizarse tales como: reservas de liquidez, tasa de interés, entre otros. La implementación de estos de estos instrumentos se la hará a través del Banco Central del Ecuador.

## **TITULO II**

### **SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**

#### **CAPITULO 3**

###### **Sección 15**

###### **Del Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez**

**Art. 330.- Inversiones:** Los recursos del Seguro de Depósitos deben invertirse observando los principios de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad, con sujeción a las políticas de inversión aprobadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

## **CAPITULO 6**

### **Sector Financiero Popular y Solidario**

#### **Sección 2**

##### **De las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

**Art. 448.- Inversiones:** Las Cooperativas de Ahorro y Crédito deberán invertir preferentemente en este orden:

1. En el mismo sector financiero; y,
2. En el mercado secundario de valores o en las entidades financieras privadas.  
(N°.T.6916-SGJ-14-432., 2014)

## **LEY DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

### **Título Primero**

#### **FORMAS DE ORGANIZACIÓN DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

“c) Las organizaciones económicas constituidas por agricultores, artesanos o prestadores de servicios de idéntica o complementaria naturaleza, que fusionan sus escasos recursos y factores individualmente insuficientes, con el fin de producir o comercializar en común y distribuir entre sus asociados los beneficios obtenidos, tales como, microempresas asociativas, asociaciones de producción de bienes o de servicios, entre otras, que constituyen el Sector Asociativo;

d) Las organizaciones cooperativas de todas las clases y actividades económicas, que constituyen el Sector Cooperativista; Las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias y otras entidades asociativas formadas para la captación de ahorros, la concesión de préstamos y la prestación de otros servicios financieros en común, constituyen el Sector Financiero Popular y Solidario, el mismo que se regulará por lo dispuesto en la Segunda Parte de la presente ley.

## **Título Segundo**

### **DE LAS UNIDADES SOCIOECONÓMICAS POPULARES**

**Art. 17.-** Las unidades socioeconómicas populares, pueden constituir redes de producción y circulación de bienes y servicios, que privilegien la redistribución de la riqueza y la remuneración de su trabajo, por sobre la rentabilidad financiera, las mismas que, no requieren personalidad jurídica y, para efectos de la presente ley, serán consideradas, igualmente, como unidades socioeconómicas populares.

### **UTILIDADES**

**Art.- 58.-** Se definen como utilidades, para todos los efectos legales, las ganancias obtenidas por las cooperativas en operaciones con terceros no socios; y, en negocios eventuales, no propios de su objeto social, ganancias que, luego de deducida la parte proporcional de los gastos de administración, el porcentaje en beneficio de los

trabajadores y los impuestos que correspondan, incrementarán el Fondo Irrepartible de Reserva.

## **INVERSIONES**

**Art.- 96.-** Las cooperativas de ahorro y crédito, únicamente podrán invertir en el Sistema Financiero Nacional y de preferencia en otras instituciones financieras del sector popular y solidario, siempre que, las inversiones no impliquen incumplimiento de las normas de solvencia y prudencia financiera, fijadas por el Consejo Nacional.

## **POLÍTICA TRIBUTARIA**

**Art.- 126.-** El Estado diseñará políticas tributarias tendientes a incentivar la inversión en las organizaciones de la economía popular y solidaria, propendiendo a que, las cooperativas de ahorro y crédito, sean recaudadoras de tributos y pagos por servicios públicos.” (Economía Popular y Solidaria)

## **LEY ÓRGANICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

### **Título I**

#### **DEL ÁMBITO, OBJETO Y PRINCIPIOS**

“**Art. 1.- Definición.-** Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

**Título II**  
**DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

**Capítulo I**  
**DE LAS FORMAS DE ORGANIZACIÓN DE LA ECONOMÍA POPULAR Y**  
**SOLIDARIA**

**Sección 3**  
**DE LAS ORGANIZACIONES DEL SECTOR COOPERATIVO**

**Art. 21.-Sector Cooperativo.-** Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

**Art. 23.- Grupos.-** Las cooperativas, según la actividad principal que vayan a desarrollar, pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos: producción, consumo, vivienda, ahorro y crédito y servicios.

**Título III**  
**DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

**Capítulo I**  
**DE LAS ORGANIZACIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y**  
**SOLIDARIO**



**Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario.-** Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

**Art. 79.- Tasas de interés.-** Las tasas de interés máximas activas y pasivas que fijarán en sus operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario serán las determinadas por el Banco Central del Ecuador.

### **Título III**

## **DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

### **Capítulo I**

## **DE LAS ORGANIZACIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

### **Sección 1**

## **DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

**Art. 85.- Solvencia y prudencia financiera.-** Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

**Art. 88.- Inversiones.-** Las cooperativas de ahorro y crédito, preferentemente deberán invertir en el Sector Financiero Popular y Solidario. De manera complementaria podrán invertir en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y, de manera excepcional, en el sistema financiero internacional, en este caso, previa la autorización y límites que determine el ente regulador.” (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria del Sector Financiero Popular y Solidario, 2011)

# **REGLAMENTO A LA LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

## **Título I DEL ÁMBITO**

“**Art. 1.- Ámbito y objeto.-** El presente reglamento general tiene por objeto establecer los procedimientos de aplicación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.

## **Título III DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO Capítulo II DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

### **Sección III DE LAS OPERACIONES**

**Art. 99.- Inversiones.-** Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar inversiones en las entidades de integración cooperativa hasta por el 10% de su patrimonio técnico y en servicios no financieros legalmente autorizados, hasta por el 10% de su patrimonio técnico.” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria)

## **CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR**

### **CAPITULO IV**

### **SOBERANIA ECONOMICA**

#### **Sección octava**

## **Sistema financiero**

**“Art. 309.- Componentes del Sistema Financiero Nacional:** El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

**Art. 310.-** El sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía.

**Art. 311.-** El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de los micros pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

**Art. 312.-** Las entidades o grupos financieros no podrán poseer participaciones permanentes, totales o parciales, en empresas ajenas a la actividad financiera. Se prohíbe la participación en el control del capital, la inversión o el patrimonio de los medios de comunicación social, a entidades o grupos financieros, sus representantes legales, miembros de su directorio y accionistas.

Cada entidad integrante del sistema financiero nacional tendrá una defensora o defensor del cliente, que será independiente de la institución y designado de acuerdo con la ley.

## **CAPITULO VI**

### **TRABAJO Y PRODUCCIÓN**

#### **Formas de Organización de la Producción y su Gestión**

**Art. 319.- Formas de Organización de la Producción en la Economía:** Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

#### **Sección sexta**

### **AHORRO E INVERSIÓN**

**Art. 338.- Ahorro Interno:** El Estado promoverá y protegerá el ahorro interno como fuente de inversión productiva en el país. Asimismo, generará incentivos al retorno del ahorro y de los bienes de las personas migrantes, y para que el ahorro de las personas y de las diferentes unidades económicas se oriente hacia la inversión productiva de calidad.

**Art. 339.-** El Estado promoverá las inversiones nacionales y extranjeras, y establecerá regulaciones específicas de acuerdo a sus tipos, otorgando prioridad a la inversión nacional. Las inversiones se orientarán con criterios de diversificación productiva, innovación tecnológica, y generación de equilibrios regionales y sectoriales.

La inversión extranjera directa será complementaria a la nacional, estará sujeta a un estricto respeto del marco jurídico y de las regulaciones nacionales, a la aplicación de los

derechos y se orientará según las necesidades y prioridades definidas en el Plan Nacional de Desarrollo, así como en los diversos planes de desarrollo de los gobiernos autónomos descentralizados.

La inversión pública se dirigirá a cumplir los objetivos del régimen de desarrollo que la Constitución consagra, y se enmarcará en los planes de desarrollo nacional y locales, y en los correspondientes planes de inversión.” (Constitución de la República del Ecuador, 2010)

## **6.3 MARCO CIENTÍFICO**

### **6.3.1 INVERSIONES FINANCIERAS A PLAZO FIJO**

“Es una inversión muy cómoda ya que pones el dinero y el mismo genera ganancias a diferencia de optar por tenerlo guardado, que no generaría nada. La única cláusula que

tienes es no poder sacar el dinero antes de finalizado el Plazo, es por eso el nombre de "Plazo Fijo". (Gimenez, Sofia, s.f.)

“Las empresas frecuentemente efectúan erogaciones, para adquirir bienes y servicios que, al ser usados racionalmente, producen beneficios. Si los viene se extinguen tan pronto se utilizan, estamos frente a un gasto. Pero si su vida útil se prolonga durante periodos futuros, en los cuales contribuir a obtener las rentas, e incluso en el momento de su venta se puede recuperar parte de su costo, estamos frente a una inversión.

Es una alternativa de inversión facilísima, que permite obtener un rendimiento conocido desde el inicio de la operación. El compromiso asumido entre el inversor y la entidad financiera se documenta en un certificado de depósito que incluye: datos del inversor y del banco; el monto depositado; la tasa de interés; la fecha de constitución y vencimiento; y el monto final a cobrar. Con ese certificado el depositante puede, al finalizar el período preestablecido, retirar su dinero inicial más los intereses ganados.” (Chuquian J. M., Tesis)

“Una inversión es toda adquisición de medios de producción, inclusive colocación en valores mobiliarios con el objeto de conseguir una renta. Están representados en títulos y otros documentos.

### **6.3.2 CLASES DE INVERSIONES**

#### **INVERSIONES REALES**

Cuando los recursos monetarios se dirigen a la adquisición de bienes productivos (maquinaria) o bienes de servicio (escritorio, vehículos, etc.), los que en su conjunto, van a generar otros, de cuya venta se obtiene un valor marginal conocido como utilidad.

## **INVERSIONES FINANCIERAS**

Cuando los recursos monetarios se utilizan en la adquisición de títulos y colocación de valores con el propósito de especular con un beneficio o de controlar una empresa o ambos a la vez. Por lo general, estas inversiones financieras se efectúan cuando se han satisfecho plenamente las demandas de capital de trabajo, de expansión y de renovación de activos fijos, al contar con un exceso de liquidez, la empresa invierte estos recursos en la compra de papeles fiduciarios, a la colocación mediante depósitos, a prestar dinero acordando un interés o a la combinación de estas modalidades.” (Zapata Sánchez, Contabilidad General con Base en las NIIF, 2011)

## **INVERSIONES TEMPORALES O REALIZABLES**

“De acuerdo con las NIF, las inversiones temporales están representadas por valores negociables o por cualquier otro instrumento de inversión, convertibles en efectivo en el corto plazo, y tiene por objeto, normalmente, obtener un rendimiento hasta el momento en que estos instrumentos sean utilizados por la entidad, las inversiones temporales para considerarse como tales, deben cumplir al menos dos requisitos fundamentales:

1. Las inversiones deben ser fácilmente convertible en efectivo.
2. La administración debe tener por objetivo convertirlas en efectivo dentro del ciclo normal de operaciones de la organización.” (Cantú, 2014)

“Si la colocación de recursos se hace con el fin de especular, con la probable renta o con el precio que tome el título en el mercado, se considerara temporal.

Erick Kohler define estas inversiones como erogaciones para la adquisición de valores de fácil realización con el fin de utilizar lucrativamente en forma temporal, las existencias de efectivo en exceso de las necesidades inmediatas.” (Zapata Sánchez, Contabilidad General con Base en las NIIF, 2011)

## **INVERSIONES A LARGO PLAZO**

“Son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general.” (Ortega Castro, Proyectos de Inversión, 2006)

“Son la que se realizan mediante la adquisición de papales o títulos negociables (acciones, bonos, cédulas hipotecarias, etc.) y que se mantendrán en la empresa por periodos superiores a un año.

Las inversiones a largo plazo generalmente se efectúan para obtener un ingreso adicional a través del cobro de dividendos o intereses provenientes de la inversión a través del incremento de valor en el mercado de valores.” (Bravo Valdivieso, Contabilidad General, 2011)

## **DIFERENCIAS ENTRE INVERSIONES TEMPORALES E INVERSIONES A LARGO PLAZO.**

<b>Inversiones temporales</b>	<b>Inversiones a largo plazo</b>
“Consisten en documentos a corto plazo.	Son colocaciones de dinero en plazos mayores de un año.



Las acciones se venden con más facilidad.	Las acciones son adquiridas a cambio de valores, que no son efectivos.
Se convierten en efectivo cuando se necesite.	No están fácilmente disponibles, porque no están compuestas de efectivo sino por bienes.
Las transacciones de las inversiones permanentes deben manejarse a través de cuentas de cheques.	<p>El principal objetivo es aumentar su propia utilidad, lo que puede lograr</p> <p>1) Directamente a través del recibo de dividendos o intereses de su inversión o por alza en el valor de mercado de sus valores,</p> <p>2) Indirectamente, creando y asegurando buenas relaciones de operación entre las compañías y mejorando así el rendimiento de su inversión.</p>
Consisten en documentos a corto plazo (certificados de depósito, bonos tesorería y documentos negociables).	Consisten en valores de compañías: bonos de varios tipos, acciones preferentes y acciones comunes” (Ortega Castro, Proyectos de Inversion, 2006)

## **INVERSIONES PERMANENTES COMERCIALE**

Las inversiones son colocaciones a un plazo mayor de un año efectuadas con un ánimo de obtener una renta u otro beneficio.” (O G. A., Diccionario Contable y Comercial, 2010)

“Si la intención es de perennizar la tenencia del título-valor, se consideraran inversiones a largo plazo las que se definen como inversiones hechas por una sociedad en otra, con el propósito de proteger o aumentar las actividades de la primera, por lo común representada por una minoría en capital social.” (Zapata Sánchez, Contabilidad General, 2008)

### **6.3.3 DEPÓSITOS A PLAZO**

“Son las sumas de dinero aportadas por personas a una entidad financiera a cambio de percibir los intereses que se generan en un periodo de tiempo establecido. El ahorrador o inversor se convierte en acreedor del banco.” (Depósito a Plazo)

Los depósitos a plazo pueden clasificarse en:

#### **DEPÓSITOS A PLAZO FIJO**

“Inversión efectuada en dinero por un plazo determinado y que al cabo del mismo produce un interés, los importes colocados no pueden ser retirados antes de su vencimiento.” (O G. A., Diccionario Contable y Comercial, 2010)

#### **DEPÓSITOS A PLAZO RENOVABLE**

“Similar a los depósitos a plazo fijo pero tienen la opción de poder prorrogar el depósito por un nuevo periodo de tiempo igual al inicialmente contratado. La renovación tiene el carácter de automática si el depositante no retira el monto, en el nuevo periodo la capitalización es mayor pues tiene el monto inicial más los intereses devengados en el primer periodo.

#### **DEPÓSITOS A PLAZO INDEFINIDO**

No existe un plazo de tiempo prefijado, el ahorrador notifica a la institución financiera que desea retirar el dinero y los intereses se calculan durante el periodo que media entre la entrega inicial y la retirada del capital entregado.”(Depósitos a Plazo)

#### **6.3.4 TIPOS DE PLAZOS FIJOS**

##### **Ajustable por Cer**

“Alternativa de inversión que permite resguardar el capital de los efectos de la inflación. El dinero depositado se actualiza mediante la aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER).

##### **Ajustable por Cer Plus**

Su característica principal es que resguarda la inversión de eventuales efectos deflacionarios. Tiene lugar cuando la variación del índice CER fuese negativa, en tal caso se le incorpora un “plus” adicional para compensar y de ese modo se asegura siempre y como mínimo, un rendimiento fijo positivo brindado por la tasa fija pactada sobre la inversión inicial.

##### **Renta Periódica**

Colocación que otorga la posibilidad de cobrar cada 30 días el monto que corresponde en concepto de intereses.

##### **Renovación Automática**

Con autorización previa del inversor, la institución financiera vuelve a colocar el dinero y los intereses generados hasta el momento, por el mismo período de tiempo y a la tasa de ese momento. La autorización tiene vigencia hasta nuevo aviso. Este tipo de plazo fijo le otorga comodidad al inversor.

### **Intransferibles**

Sólo pueden ser cobrados por quien o quienes lo constituyeron, es decir, los titulares impresos en el certificado.

### **Transferibles**

Aquellos cuyos titulares pueden transferir los derechos sobre el capital a una tercera persona.

### **Pre cancelable**

Colocación que brinda la posibilidad de retirar el dinero en cualquier momento, después de un plazo mínimo de 30 días desde la fecha de constitución, pero con una penalidad que consiste en el pago de una tasa inferior a la pactada.” (Plazo Fijo, 2014)

## **6.3.5 RIESGO**

“El riesgo representa la posibilidad para el inversionista de que el rendimiento esperado no se realice o de que exista una pérdida.” (Ochoa Setzer G. Z., Administración Financiera Correlacionado con las NIF, 2012)

## **6.3.6 CLASES DE RIESGOS**

“**Riesgo Sistemático.-** El que influye en un elevado número de activos, cada uno de ellos en mayor o menor medida. Como riesgo sistemático tiene efectos comunes a todo mercado, también reciben el nombre de riesgos de mercado.

**Riesgo Asistemático.-** Aquel que afecta un solo activo o un pequeño grupo de activos. Estos riesgos son únicos de las compañías o activos individuales, por lo que también reciben el nombre de riesgos únicos o específicos de los activos.

**Riesgo Total.-** Suma total del riesgo sistemático y el asistemático. El riesgo total de una inversión se mide por la varianza o por la desviación estándar de sus rendimientos.

Riesgo Total = Riesgo sistemático más Riesgo asistemático.

**Riesgo Diversificable.-** Ocasionados por aspectos tales como pleitos legales, huelgas, programas de comercialización exitosos o no exitosos y otros eventos exclusivos de una empresa en particular. Debido a que los resultados reales de estos eventos son esencialmente aleatorios, sus efectos sobre una cartera pueden eliminarse mediante la diversificación: los eventos negativos que afecta a una empresa son cancelados por los sucesos positivos que ocurren en otra compañía.

**Riesgo no Diversificable.-** Este riesgo tiene su origen en factores que afectan en forma sistemática a la mayoría de empresas, como guerras, inflación, recesiones y altas tasas de interés. Toda vez que la mayoría de acciones tienden a ser afectadas en forma similar (en forma negativa) por estas condiciones de mercado, el riesgo sistemático no puede eliminarse mediante la diversificación de cartera.

**Efecto de la Diversificación.-** Una parte del riesgo ocasionado con una inversión riesgosa puede ser eliminada por medio de la diversificación. La razón es que los riesgos asistemáticos, los únicos para los activos individuales, tienden a disiparse en un carterade gran tamaño; por los riesgos sistemáticos, que afecta a todos los activos en una cartera hasta cierto punto, no lo hace.” (Jiménez Ríos P. , Ruta del Conocimiento Financiero, 2012)

### 6.3.7 INTERÉS

“Es la cantidad pagada por el uso del dinero obtenido en préstamo o la cantidad producida por la inversión del capital. El dinero se invierte siempre en forma productiva; es decir, siempre está ganando interés.

Se puede concluir que el interés está directamente relacionado con la utilización del dinero, que está siempre produciendo más dinero, en función del tipo de interés y del tiempo. En consecuencia, se puede decir que el interés es el valor que se paga por el uso del dinero.

**Ejemplo:**

Si por invertir \$100, se obtiene \$15 se dice que está ganando el 15% de interés.

**6.3.8 TASA DE INTERÉS**

Es la razón del interés devengado al capital en la unidad de tiempo.

Esta dado como un porcentaje o su equivalente; generalmente se toma el año como unidad de tiempo. Se presenta con *i*.

A continuación un ejemplo:

$$i = \frac{\text{Interés}}{\text{Capital}}$$

$$i = \frac{15}{100}$$

$$i = 0,15$$

$$i = 15\% \text{” (Mora Zamora, Matemáticas Financieras, 2010)}$$

**6.3.9 RENTABILIDAD FINANCIERA**

“Es la capacidad de la entidad para generar utilidades o incrementaren sus activos netos;

la rentabilidad sirve al usuario general para medir la utilidad neta a los cambios de los activos netos; de la entidad, en relación con sus ingresos, su capital contable o su patrimonio contable y sus propios activos. (Ochoa Setzer G. Z., Administración Financiera Correlacionado con las NIF, 2012)

“La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.” (Rodriguez)

“Es uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un negocio, una rentabilidad sostenida combinada con una política de dividendos cautelosa, conlleva a un fortalecimiento del patrimonio.

Las utilidades reinvertidas adecuadamente significa expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos de marketing, intensificación de logística, o una mezcla de todos estos puntos, analizando un paso más adelante, esto debería conducir a una empresa a, no solamente, aumentar su volumen de operaciones sino también a aprovechar mejor el uso de sus ventajas competitivas existentes, mejorar su posición relativa en la industria, y a obtener una mayor participación del mercado en el que participa.” (Jiménez Ríos P. , Ruta del Conocimiento Financiero, 2012)

### **6.3.10 ESTRATEGIAS DE RENTABILIDAD**

“La empresa debe utilizar por lo menos una o todas las estrategias siguientes para determinar su política de calidad que determinará su rentabilidad:

**Cumplimiento de las Especificaciones:** El grado en que el diseño y las características de la operación se acercan a la norma deseada.

**Durabilidad:** Es la medida de la vida operativa del producto.

**Seguridad de Uso:** La garantía del fabricante de que el producto funcionará bien y sin fallas por un tiempo determinado.

### **6.3.11 PARÁMETROS DE RENTABILIDAD FINANCIERA**

“Los parámetros de rentabilidad financiera más usados son la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Valor Presente Neto (VPN).

#### **Tasa Interna de Retorno (TIR)**

Es una tasa de interés que descuenta una serie de flujos anuales de efectivo de tal manera que el valor presente neto (en el año 0) de la serie sea igual a la inversión inicial.

Este método considera que una inversión es aconsejable si la TIR resultante es igual o superior a la tasa exigida por el inversor, y entre varias alternativas, la más conveniente será aquella que ofrezca una TIR mayor.

#### **Valor Actual Neto (VAN)**

Por Valor Actual Neto de una inversión se entiende la suma de los valores actualizados de todos los flujos netos de caja esperado del proyecto, deducido el valor de la inversión inicial.”(Rodríguez)

### **6.3.12 RAZONES DE RENTABILIDAD**

“Mide el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder invertir.



### **Margen Neto de Utilidad**

Demuestra el porcentaje el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber reducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Ventas netas}}$$

### **Margen Bruto de Utilidad sobre Ventas**

Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera en sus ventas luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada.

$$\text{Margen bruto de utilidad sobre ventas} = \frac{\text{utilidad bruta en ventas} \times 100}{\text{Ventas netas}}$$

### **Rentabilidad sobre el Capital o Ganancia por Acción**

Este es un índice de valor en el mercado que indica el rendimiento obtenido durante el período en relación con los aportes del capital accionario.

$$\text{Rentabilidad sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Capital accionario}}$$

### **Rentabilidad sobre el Patrimonio**

Esta razón de rentabilidad es más justa que la anterior toda vez que la utilidad neta se relaciona con todos los haberes patrimoniales denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total.

Rentabilidad sobre el patrimonio =  $\frac{\text{Utilidad neta} \times 100}{\text{Patrimonio}}$

(Zapata Sánchez, contabilidad General, 2008)

#### **6.4.13 ÍNDICES DE RENTABILIDAD**

“Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable ventas, capital, activos, etc. la que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagares, etc.)

##### **Rentabilidad sobre Venas**

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa.

Rentabilidad sobre ventas =  $\frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$

❖ La utilidad neta se determina antes de impuestos y distribuciones.

##### **Rentabilidad sobre el Patrimonio**

Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios, propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero

y de la tasa de inflación del ejercicio y la rentabilidad sobre el patrimonio obtenido se considera buena.

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

### **Rentabilidad sobre el Capital pagado**

Permite conocer el rendimiento del capital efectivamente pagado. Si el capital ha tenido variaciones durante el periodo se debe calcular el capital promedio pagado.

$$\text{Rentabilidad sobre el capital pagado} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Capital pagado}}$$

### **Rentabilidad sobre el Activo total**

Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independiente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que no todos tienen igual rentabilidad.

$$\text{Rentabilidad sobre activo total} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo total}}$$

### **Rentabilidad sobre los Activos o Rentabilidad Económica**

Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la utilidad neta del ejercicio y los activos fijos promedio.

Es de mucha utilidad en el análisis de las empresas industriales, mineras, de transporte, y en general de las que tenga una gran inversión en activos fijos.

$$\text{Rentabilidad sobre los activos fijos} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activos fijos}}$$

## **Capacidad de Pago o índice de cobertura de la deuda**

La capacidad de la empresa para satisfacer el pago del capital e intereses por préstamos contraídos, se mide a través de la obtención de las utilidades. Este índice es utilizado en la evaluación de proyectos y en las solicitudes de crédito en bancos o financieras.

Cuando el índice es alto presenta mejores condiciones de cobertura de la deuda.

$$\text{Capacidad de pago} = \frac{\text{Utilidad líquida}}{\text{Capacidad a intereses a cubrirse}}$$

- ❖ La utilidad líquida se define la utilidad neta distribuciones e impuestos.” (Bravo Valdivieso, Contabilidad General, 2011)

## **Rentabilidad de los Activos**

“Medir la rentabilidad de un negocio consiste en relacionar la cifra de utilidades logradas en un ejercicio con la de los activos utilizados para generarlas. La medición de la rentabilidad se hace en términos de estas dos cifras, porque desde que se crea un negocio el objetivo es, entre otros, generar riqueza para los accionistas y los activos que una empresa posee constituyen el medio con el que se lograra este objetivo.

Se debe tener presente que el primer indicador de posibles utilidades es la existencia de ventas.

## **Rentabilidad del Capital**

Un indicador muy importante para medir la rentabilidad del capital es de las ventas logradas en el ejercicio. Las justificaciones son las mismas que se mencionaron en el apartado correspondiente a la rentabilidad de los activos.

Además de las ventas es necesario considerar las utilidades que se generan para el accionista común. La cifra de utilidad neta es la que corresponde al accionista, ya que únicamente hasta que han sido cubiertos tanto los costos y gastos de operación como los de financiamiento puede hablarse de utilidades para el capital invertido por los socios.” (Ochoa Setzer G. Z., Administración Financiera Correlacionado con las NIF, 2012)

#### **6.4.14 ANÁLISIS DE RENTABILIDAD**

“El análisis de la rentabilidad se concentra en la capacidad de una empresa para obtener ganancias. Esta se refleja en los resultados de operación tal como se reporta en el estado de resultados, la capacidad para obtener ganancias también depende de los activos que la empresa tiene disponibles para utilizar en sus operaciones, tal como se reportan en su balance general. Por lo tanto, con frecuencia se utilizan las relaciones del estado de resultados y el balance general para evaluar la rentabilidad.” (Warren Carlos, 2010)

#### **6.4.15 LIQUIDEZ**

“La liquidez de una cantidad se mide por la capacidad en monto y la posibilidad en tiempo de cumplir con los compromisos establecidos en el corto plazo.

La liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad con la que un activo es convertible para una entidad, independientemente de si es factible disponerlo en el mercado. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de una entidad a fin de satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo.

#### **6.4.16 SOLVENCIA**

La solvencia tiene que ver con la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos de largo plazo.

La fuerza y potencia financiera que se espera que tenga la empresa depende de la forma en la que son generados el flujo de efectivo (liquidez) y la rentabilidad (utilidades). Debe existir, según el tipo de empresa, cierto equilibrio entre liquidez y rentabilidad. Este dependerá de que las estructuras de activos (costos fijos y variables) y de capital (mezcla de pasivos y capital) sean elegidas de acuerdo con las posibilidades de generar ventas que tiene la empresa.” (Ochoa Setzer G. Z., Administración Financiera Correlacionado con las NIF., 2012)

## **7. HIPÓTESIS**

¿La captación de nuevas inversiones financieras a plazo fijo generará una mayor rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013?

## **8. VARIABLES**

### **Independiente:**

Inversiones financieras a plazo fijo

### **Dependiente:**

Rentabilidad financiera

### 8.1 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIBLES	CONCEPTO	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA/ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p><b>Independiente</b></p> <p>Inversiones financieras a plazo fijo</p>	<p>Es una inversión muy cómoda ya que la persona que invierte coloca su dinero en la cooperativa y el mismo genera rentabilidad. La única cláusula que tiene es no poder sacar el dinero antes de finalizado el Plazo, es por eso el nombre de Plazo Fijo.</p>	<p>Jurídica</p> <p>Financiera</p> <p>Clausula</p>	<p>Plazos</p> <p>Documentos</p> <p>Excedente de capital</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Condiciones</p>	<p>¿A qué plazo depositaría su dinero en caso de llegar a hacer inversionista?</p> <p>¿Cree usted que la aplicación de las estrategias de inversiones financieras a plazo fijo incrementaría la misma?</p> <p>¿Su dinero invertido es fruto de?</p> <p>¿Cree usted que la rentabilidad que le ofrece la cooperativa es buena?</p> <p>¿Cuáles fueron las condiciones que establecieron para depositar su dinero?</p>	<p>Entrevista</p> <p>Encuesta</p>



VARIBLES	CONCEPTO	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA/ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p><b>Dependiente</b></p> <p>Rentabilidad financiera</p>	<p>Representa una última medida de rentabilidad de una cooperativa, en el sentido que influye todas las deducciones necesarias para cubrir con todos los compromisos de la institución.</p>	<p>Financiera</p> <p>Institucional</p>	<p>Políticas</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Imagen</p> <p>Garantía</p> <p>Seguridad</p>	<p>¿Cree usted que la aplicación de las estrategias permitirá mejorar la captación de inversiones financieras a plazo fijo para obtener una mayor rentabilidad de la cooperativa?</p> <p>¿Cree usted que la rentabilidad de la cooperativa crecerá obteniendo mayores inversiones a plazo fijo?</p> <p>¿Cree usted que modificando la misión y visión de la Cooperativa obtendría mayor interés por el crecimiento institucional?</p> <p>¿Cree usted que existe garantía suficiente en las inversiones financieras a plazo fijo?</p>	<p>Entrevista</p> <p>Encuesta</p>

## **9. METODOLOGÍA**

### **9.1 MÉTODOS**

#### **Método inductivo**

La utilización de este método en nuestra investigación nos ayudó a sacar de los acontecimientos particulares, una conclusión general, en el proceso investigativo se constató los hechos suscitados en la Cooperativa luego examinamos la causa del problema a investigar y por medio de la generalización elaboramos estrategias para incrementar captaciones e inversiones financieras a plazo fijo tanto de los socios-clientes como de la población de San Miguel.

#### **Método deductivo**

La aplicación de este método nos ayudó a investigar el problema planteado, analizando sus conceptos, definiciones y leyes relacionados con el tema u objeto de estudio, de manera que nos permitió alcanzar todos los aspectos que abarca las estrategias de captación e inversiones financieras a plazo fijo para el fortalecimiento de la rentabilidad financiera en la Cooperativa.

### **9.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

#### **Por el nivel**

Es una investigación descriptiva en la que detallamos todos sus rasgos, tales como, inversiones, clases, depósitos a plazo fijo y rentabilidad financiera de la cooperativa; de tal manera que identifiquen la actitud tanto de los dirigentes como de los inversionistas

para plantear diferentes alternativas que faciliten la atracción de mayores captaciones en la Cooperativa.

### **Por el lugar**

Es una investigación documental bibliográfica que nos permitió conocer, comparar, desarrollar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores, mediante la consulta en libros, documentos, publicaciones e internet, sobre las inversiones financieras a plazo fijo y la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” También es una investigación de campo, ya que se realizó en el lugar de los hechos.

## **9.3 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA OBTENCIÓN DE DATOS**

Las técnicas e instrumentos a utilizarse para la obtención de datos son:

### **Entrevista**

La realizamos al Gerente, Contador y Jefa de inversiones de la Cooperativa “San Miguel Ltda.” con el objetivo de obtener información acerca de las inversiones financieras a plazo fijo (ANEXO 1).

### **Encuesta**

Es una técnica que fue aplicada a los a los 420 inversionistas (depósitos a plazo fijo) de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” (ANEXO 2).

## 9.4 UNIVERSO Y MUESTRA

### Universo

El universo de la investigación es 420 inversionistas (socios-clientes), que depositaron su dinero a plazo fijo.

### Muestra

Al contar con una población de 420 socios-clientes se procede a aplicar la siguiente fórmula de la muestra:

#### FÓRMULA:

$$N = \frac{m}{e^{2(m-1)+1}}$$

$$N = \frac{420}{(0.05)^{2(420-1)+1}}$$

$$N = \frac{420}{0.0025(420 - 1) + 1}$$

$$N = \frac{420}{0.0025(419) + 1}$$

$$N = \frac{420}{1.0475 + 1}$$

$$N = \frac{420}{2.0475}$$

N = 205.1282

N = 205

## **9.5 PROCESAMIENTO DE DATOS**

La información necesaria para realizar esta investigación la obtuvimos en base a las encuestas dirigidas a los socios-clientes y de la entrevista al Gerente, Contador y Jefa de inversiones de la Cooperativa.

En este punto utilizaremos el programa Excel a través del cual nos permitió elaborar lo siguiente:

- ❖ Clasificación de datos.
- ❖ Tabulación de datos (encuestas).
- ❖ Diseño de tablas y gráficos estadísticos.
- ❖ Análisis e interpretación de resultados.
- ❖ Verificación de hipótesis.

# **CAPITULO II**

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

### 2.1. TABULACIÓN, PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.

#### PREGUNTA N° 1

¿Cree usted que la aplicación de las estrategias permitirá mejorar la captación de inversiones financieras a plazo fijo para obtener una mayor rentabilidad de la cooperativa?

**CUADRO N° 1**

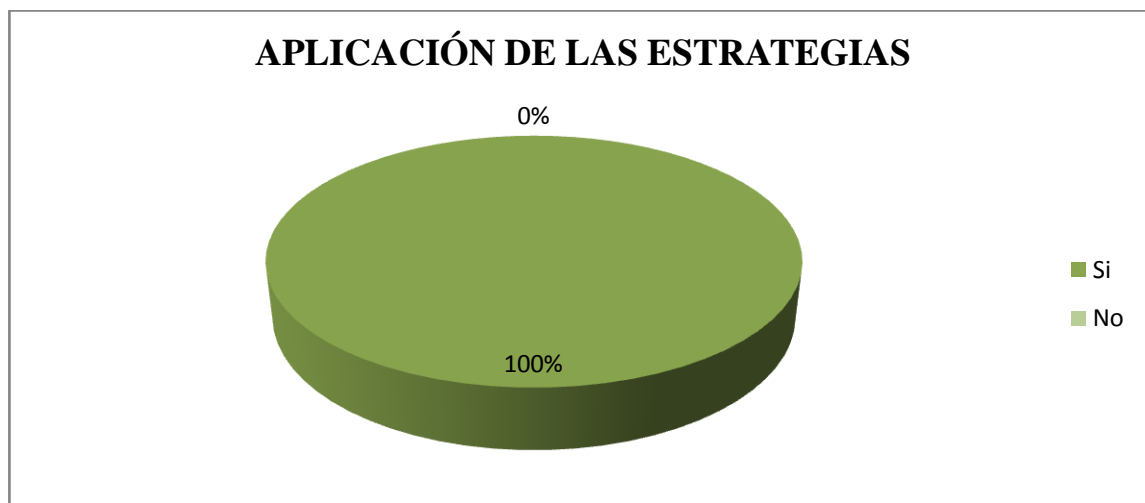
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	205	100%
No	0	0%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca-Romero María.

Fecha: 20/11/2014

**GRÁFICO N° 1**



## **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN**

Luego de la encuesta aplicada podemos determinar que la totalidad de encuestados opinan que la aplicación de las estrategias en la cooperativa sería la mejor opción para poder captar mayores clientes los mismos que invertirán su dinero por ende tanto como la cooperativa y los mismos que invierten obtendrán sus beneficios.



## PREGUNTA N° 2

¿Cree usted que la rentabilidad de la cooperativa crecerá obteniendo mayores inversiones a plazo fijo?

**CUADRO N° 2**

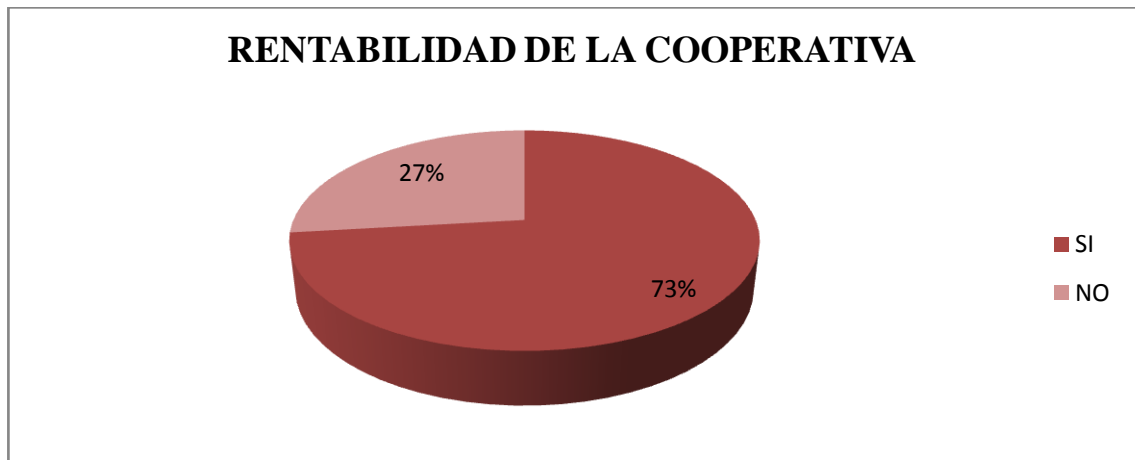
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	150	73%
No	55	27%
TOTAL	205	100

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionista de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca- Romero María.

Fecha: 20/11/2014

**GRÁFICO N° 2**



## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Existe un alto porcentaje de los que manifiestan que la rentabilidad que la cooperativa ofrece por sus depósitos a plazo fijo son considerablemente buena; un mínimo de encuestados optaron por un no, dando a entender que el invertir a plazo fijo si les da rentabilidad sin ningún riesgo.

### PREGUNTA N° 3

¿Cree usted que modificando la misión y visión de la Cooperativa obtendría mayor interés por el crecimiento institucional?

**CUADRO N° 3**

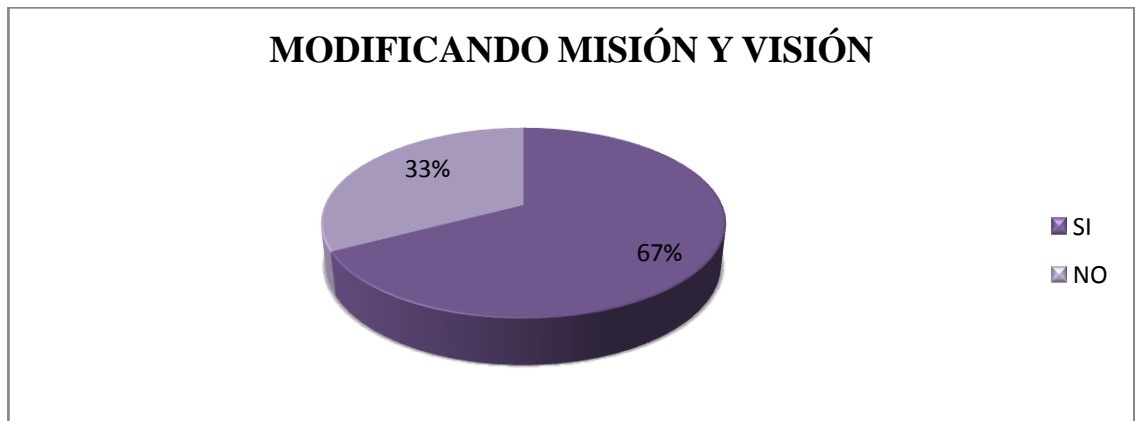
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	138	67%
No	67	33%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca-Romero María.

Fecha: 20/11/2014

**GRÁFICO N° 3**



### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La mayoría de los encuestados piensan que modificando tanto la misión como la visión se obtendrán mejores resultados porque si se trazan objetivos nuevos a futuro y se mantiene una buena imagen institucional el cambio será positivo; una menor parte opinan que eso no tiene nada que ver en cuanto a obtener mayor rentabilidad.

#### PREGUNTA N° 4

¿Cree usted que el organigrama estructural de la Cooperativa es el adecuado para el cumplimiento de sus funciones?

**CUADRO N° 4**

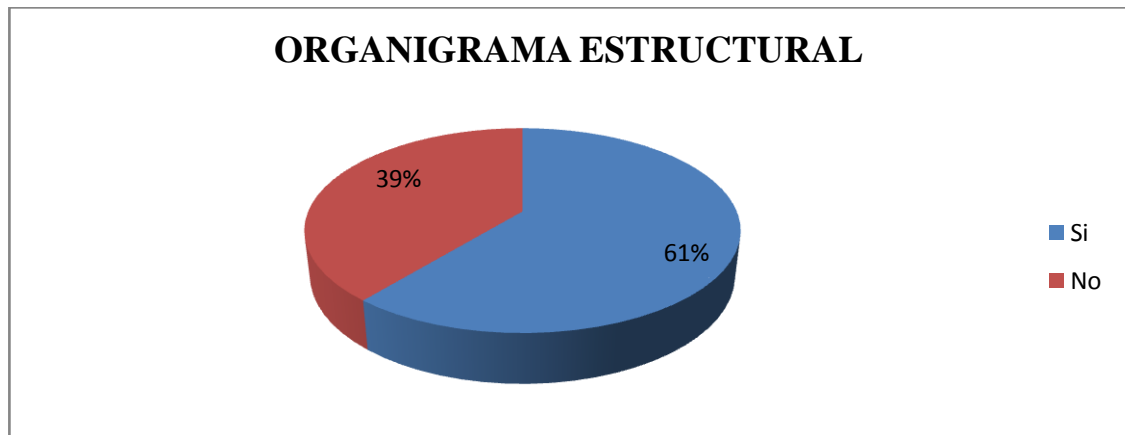
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	125	61%
No	80	39%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca-Romero María.

Fecha: 20/11/2014

**GRÁFICO N° 4**



#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Un porcentaje mayor de los encuestados opinaron que el organigrama que posee la cooperativa es acorde a cada una de las funciones que cumplen las personas que laboran en la institución; a lo contrario de un porcentaje menor que manifestaron que el organigrama es el adecuado pero que las personas que trabajan en la cooperativa no cumplen sus funciones de acuerdo a su perfil.

## PREGUNTA N° 5

¿Cree usted que existe garantía suficiente en las inversiones financieras?

**CUADRO N° 5**

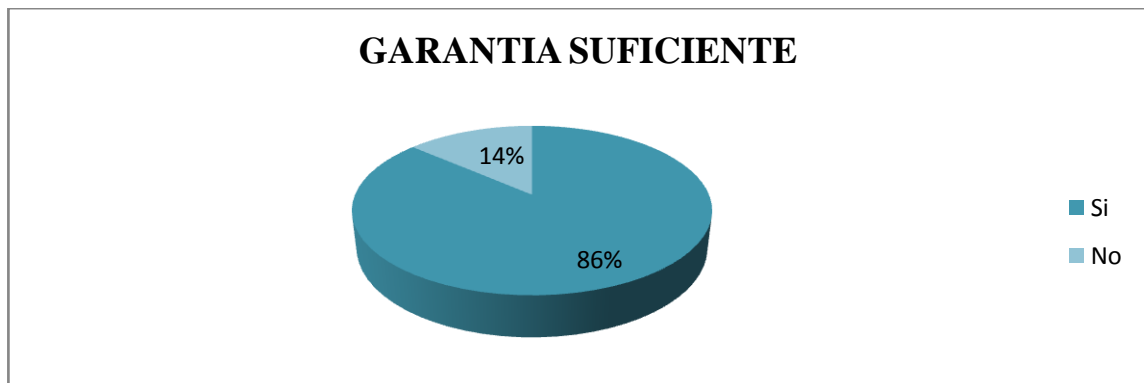
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	177	86%
No	28	14%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca-Romero María.

Fecha: 20/11/2014

**GRÁFICO N° 5**



## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Un alto porcentaje consideran que la cooperativa les da suficiente garantía a los depositantes y a sus depósitos a plazo fijo; mirando del punto de vista que es una cooperativa de larga trayectoria y solvente es una gran garantía. Lo que hace falta es aplicar estrategias comunicacionales para dar a conocer al público sus bondades y atraer más inversionistas.

## PREGUNTA N° 6

¿Cree usted que dan la debida seguridad al capital de los inversionistas?

**CUADRO N° 6**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	199	97%
No	6	3%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca-Romero María.

Fecha: 20/11/2014

**GRÁFICO N° 6**



## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La mayor parte consideran que la cooperativa les da suficiente garantía a los depositantes y a sus depósitos a plazo fijo al ser una cooperativa de larga trayectoria y solvente es una gran garantía; puesto que un mínimo consideran que no existe garantía suficiente para sus depósitos a plazo fijo.

## PREGUNTA N° 7

¿A qué plazo depositaría su dinero en caso de llegar hacer inversionista?

CUADRO N° 7

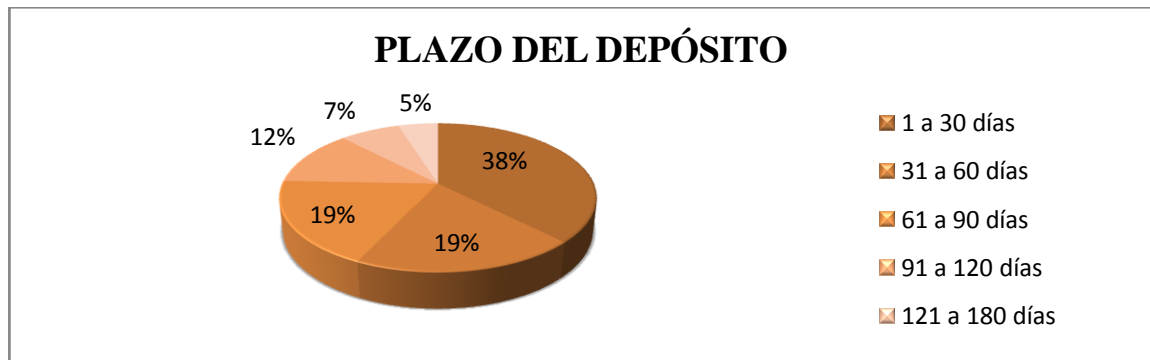
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1 a 30 días	77	38%
31 a 60 días	40	20%
61 a 90 días	38	19%
91 a 120 días	25	12%
121 a 180 días	15	7%
181 días en adelante	10	5%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca-Romero María.

Fecha: 20/11/2014

GRÁFICO N° 7



## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La mayoría de encuestados manifiestan que sus depósitos lo hacen de 1 a 30 días ya que puede suceder cualquier inconveniente y así pueden contar con su dinero justo al mes o al inicio del mismo, seguido de una mínima cantidad que manifiestan que lo hacen de acuerdo a sus necesidades.

### PREGUNTA N° 8

¿Cree usted que la aplicación de las estrategias de inversiones financieras a plazo fijo incrementara la misma?

**CUADRO N° 8**

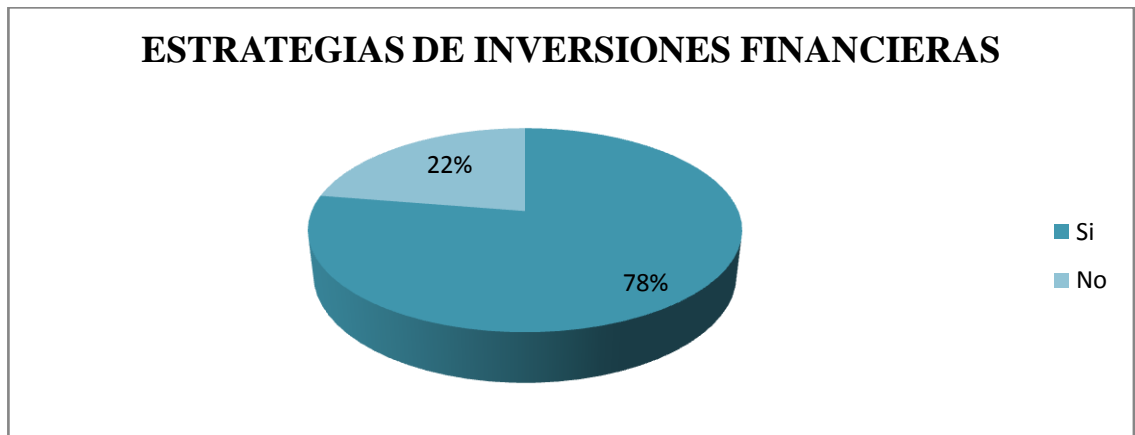
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	159	78%
No	46	22%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionista de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca- Romero María.

Fecha: 20/11/2014

**GRÁFICO N° 8**



### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La mayoría de encuestados manifiestan que la aplicación de las estrategias de inversiones financieras a plazo fijo si ayudara en un alto porcentaje a su incremento el mismo que solventara en sus necesidades y a cubrir gastos; seguido de una mínima cantidad que optan por opción no.

## PREGUNTA N° 9

¿Su dinero invertido es fruto de?

CUADRO N° 9

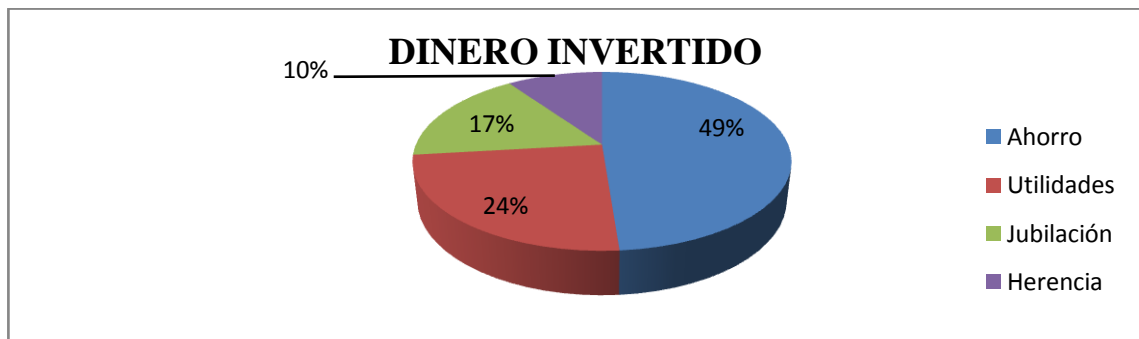
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ahorro	100	49%
Utilidades	50	24%
Jubilación	35	17%
Herencia	20	10%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionista de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca- Romero María.

Fecha: 20/11/2014

GRÁFICO N° 9



## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Como se puede evidenciar en el cuadro y gráfico estadístico la mayoría de los señores encuestados manifiestan que su dinero invertido es fruto de las utilidades de los productos que venden de las cosechas y un porcentaje minoritario de las jubilaciones y herencias, y los demás optan por ahorros.



## PREGUNTA N° 10

¿Cree usted que la rentabilidad que le ofrece la Cooperativa es buena?

**CUADRO N° 10**

VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	160	78%
No	45	22%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionista de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca- Romero María.

Fecha: 20/11/2014

**GRÁFICO N° 10**



## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

En esta pregunta la mayoría de los encuestados responden a que si es buena la rentabilidad que les ofrece la cooperativa un bajo porcentaje opinan que no es suficiente a los que ellos esperan obtener por tanto manifiestan que deben ofrecer otras tasas de interés es decir más altas de las actuales por tanto de esta manera si invertirían más y la rentabilidad seria satisfactoria.

## PREGUNTA N° 11

¿Cuáles fueron las condiciones que establecieron para invertir su dinero a plazo fijo?

CUADRO N° 11

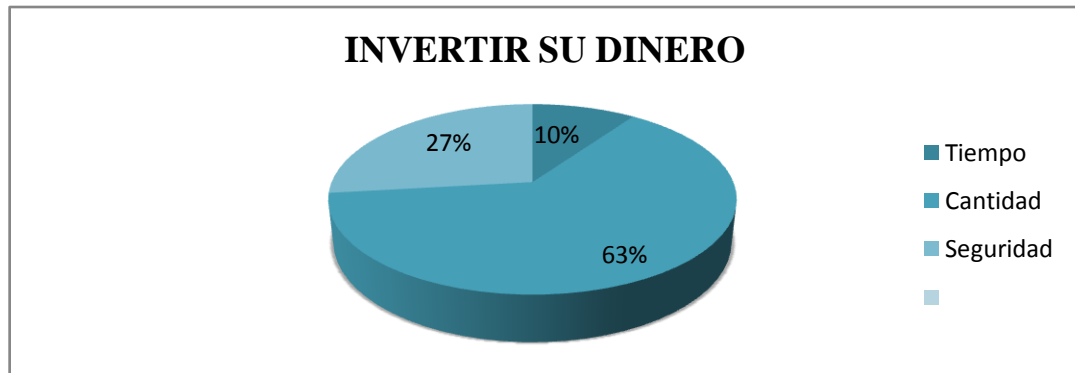
VARIABLE	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Tiempo	20	10%
Cantidad	130	63%
Seguridad	55	27%
TOTAL	205	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionista de la Cooperativa San Miguel.

Autoras: Cujilema Blanca- Romero María.

Fecha: 20/11/2014

GRÁFICO N° 11



## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

La mayoría de encuestados manifiestan que las condiciones que establecieron para invertir su dinero a plazo fijo fueron por la cantidad que tenían y por la inseguridad que hay no lo podían tener en su casa, seguido de un porcentaje representativo que dicen por seguridad de tener en una institución controlada y un porcentaje muy bajo por el tiempo en los que escogerían el plazo y no sería acorde para ellos por cuanto por una emergencia ellos deberían sacar su dinero a tiempo y no les sería posible.

## **TRANSCRIPCIÓN DE LA “ENTREVISTA” APLICADA AL SR GERENTE DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL LTDA.”**

### **1. ¿Con cuántos socios cuenta la cooperativa y cuántos inversionistas a plazo fijo?**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda,” cuenta con más de nueve mil socios hasta la actualidad en cuanto se refiere a inversionistas con un total de 420 inversionistas a plazo fijo.

### **2. ¿Hasta la actualidad en que situación financiera se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San miguel Ltda.”?**

Se encuentra con unos indicadores (liquidez, rentabilidad administrativa, eficiencia administrativa) de acuerdo a las exigencias de la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria)

### **3. ¿Cree usted que la Cooperativa ha generado suficientes ingresos que le permitan tener una buena solvencia y rentabilidad?**

Nuestra cooperativa trabaja para el sector agro productivo y los ingresos son reflejados de manera anual por lo que la rentabilidad va generando para la institución a largo plazo.

### **4. ¿Qué tipo de inversión le da más rentabilidad financiera a la Cooperativa?**

Las inversiones que dan mayor rentabilidad a la cooperativa son las inversiones a plazo fijo, fondeos externos, colocación de créditos.

### **5. ¿Cuáles son las políticas institucionales para captar dinero?**

Se oferta la tasa de interés máxima establecida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que es el 10%.

**6. ¿Las inversiones financieras a plazo fijo obtuvieron un nivel alto medio o bajo en los tres últimos años?**

Las inversiones financieras obtuvieron un nivel alto de manera que se cumplió en un 100% las metas establecidas en el POA.

**7. ¿Cree usted que las políticas de inversión que tiene la Cooperativa si contribuyen a obtener mayor rentabilidad financiera dentro de la misma?**

Las políticas de inversión que tiene la cooperativa solo contribuyen en un 50%.

**8. ¿La Cooperativa “San Miguel Ltda.” tomo alguna medida para retener o atraer inversionistas?**

Para retener inversiones que posiblemente puedan ser canceladas se ha realizado políticas de incentivos para los inversionistas y ahorristas.

**9. ¿La Cooperativa es autosuficiente para solventar sus obligaciones?**

Hasta la presente fecha todas las obligaciones pendientes han sido cubiertas en los plazos establecidos.

**10. ¿La Cooperativa cuenta con captadores para las inversiones financieras a plazo fijo?**

El la cooperativa San Miguel se cuenta con una sola persona que hace oficina.

**11. ¿Qué opinión podría dar usted para que mejore la rentabilidad financiera de la Cooperativa?**

Crear nuevas políticas para la área de captaciones además que la cooperativa cuente captadores de campo.

**TRANSCRIPCIÓN DE LA “ENTREVISTA” APLICADA A LA STRA  
CONTADORA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN  
MIGUEL LTDA.”**

**1. ¿Con cuántos socios cuenta la cooperativa y cuántos inversionistas a plazo fijo?**

La Cooperativa “San Miguel Ltda.” Cuenta con más de nueve mil socios hasta la actualidad en cuanto se refiere a inversionistas con un total de 420 inversionistas a plazo fijo.

**2. ¿Hasta la actualidad en que situación financiera se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San miguel Ltda.”?**

La cooperativa hasta a actualidad se encuentra con un buen índice de liquidez.

**3. ¿Cree usted que la Cooperativa ha generado suficientes ingresos que le permitan tener una buena solvencia y rentabilidad?**

La cooperativa ha tenido suficientes ingresos así como también sus debidos gastos has la fecha aceptables.

**4. ¿Qué tipo de inversión le da más rentabilidad financiera a la Cooperativa?**

Las que mayor rentabilidad da a la cooperativa son las inversiones a plazo fijo y los ahorros.

**5. ¿Cuáles son las políticas institucionales para captar dinero?**

En cuanto a las promociones se basa en dar obsequios por cada nueva inversión de acuerdo al monto y plazo que invierten.

**6. ¿Las inversiones financieras a plazo fijo obtuvieron un nivel alto medio o bajo en los tres últimos años?**

En los tres últimos años de constitución las inversiones financieras obtuvieron una bastante acogida.

**7. ¿Cree usted que las políticas de inversión que tiene la Cooperativa si contribuyen a obtener mayor rentabilidad financiera dentro de la misma?**

Las políticas tienden a beneficiar a los inversionistas más que a la cooperativa.

**8. ¿La Cooperativa “San Miguel Ltda.” tomo alguna medida para retener o atraer inversionistas?**

Publicidad, promociones, medios de comunicación como radio, y por ultimo realizar visitas en las casas.

**9. ¿La Cooperativa es autosuficiente para solventar sus obligaciones?**

La cooperativa si es autosuficiente en cuanto a sus obligaciones hasta la actualidad.

**10. ¿La Cooperativa cuenta con captadores para las inversiones financieras a plazo fijo?**

Solo cuenta con una persona dentro de la oficina que da el servicio al público en general.

**11. ¿Qué opinión podría dar usted para que mejore la rentabilidad financiera de la Cooperativa?**

Realizar nuevas políticas de inversión, captar más clientes.

**TRANSCRIPCIÓN DE LA “ENTREVISTA” APLICADA A LA SRTA JEFA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL LTDA.”**

**1. ¿Con cuántos socios cuenta la cooperativa y cuántos inversionistas a plazo fijo?**

La Cooperativa “San Miguel Ltda.” Cuenta con más de nueve mil socios hasta la presente fecha en relaciona lo que se refiere a inversionistas con un total de 420 inversionistas a plazo fijo.

**2. ¿Hasta la actualidad en que situación financiera se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San miguel Ltda.”**

Se encuentra dentro de los parámetros que establece la ley.

**3. ¿Cree usted que la Cooperativa ha generado suficientes ingresos que le permitan tener una buena solvencia y rentabilidad?**

No siempre vamos a poder solventar ya que la demanda cada día aumenta más pero ha generado lo suficiente para mantener la estabilidad en los socios.

**4. ¿Qué tipo de inversión le da más rentabilidad financiera a la Cooperativa?**

La que le da más rentabilidad a la cooperativa son las inversiones a largo plazo.

**5. ¿Cuáles son las políticas institucionales para captar dinero?**

Una de las políticas para captar dinero es pagar una tasa acorde a lo que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

**6. ¿Las inversiones financieras a plazo fijo obtuvieron un nivel alto medio o bajo en los tres últimos años?**

Las inversiones financieras a plazo fijo en los últimos tres años obtuvieron un nivel alto.

**7. ¿Cree usted que las políticas de inversión que tiene la Cooperativa si contribuyen a obtener mayor rentabilidad financiera dentro de la misma?**

Las políticas de inversión en gran parte si contribuyen o obtener una mayor rentabilidad financiera para la cooperativa.

**8. ¿La Cooperativa “San Miguel Ltda.” tomo alguna medida para retener o atraer inversionistas?**

La cooperativa siempre debe tener promociones y proyectos de seguridad.

**9. ¿La Cooperativa es autosuficiente para solventar sus obligaciones?**

La cooperativa “San Miguel” si es autosuficiente para solventar con sus obligaciones.

**10. ¿La Cooperativa cuenta con captadores para las inversiones financieras a plazo fijo?**

La cooperativa únicamente cuenta con una persona de oficina.

**11. ¿Qué opinión podría dar usted para que mejore la rentabilidad financiera de la Cooperativa?**

Que los socios hagan conciencia que a más de sus beneficios por créditos deben ahorrar en sus cuentas.



## 2.2 COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

### CUADRO DE RESUMEN

Encuesta a los Inversionistas a Plazo Fijo de la Cooperativa “San Miguel Ltda.” Cantón San Miguel, Provincia Bolívar.										
<b>PREGUNTAS</b>										
Alternativa.	¿Cree usted que la aplicación de las estrategias permitirá mejorar la captación de inversiones financieras a plazo fijo para obtener una mayor rentabilidad de la cooperativa?		¿Cree usted que la rentabilidad de la cooperativa crecerá obteniendo mayores inversiones a plazo fijo.		¿Cree usted que modificando la misión y visión de la Cooperativa obtendría mayor interés por el crecimiento institucional?		¿Cree usted que el organigrama estructural de la Cooperativa es el adecuado para el cumplimiento de sus funciones?		¿Cree usted que existe garantía suficiente en las inversiones financieras?	
	Variable	%	Variable	%	Variable	%	Variable	%	Variable	%
Si	205	98	150	73	138	67	125	61	177	86
No	0	2	55	27	67	33	80	39	28	14
<b>Total</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Elaborado por: Cujilema Blanca-Romero María.

## CUADRO DE RESUMEN

Alternativa	Encuesta a los Inversionistas a Plazo Fijo de la Cooperativa “San Miguel Ltda.” Cantón San Miguel, Provincia Bolívar.									
	PREGUNTAS									
	¿Cree usted que dan la debida seguridad al capital de los inversionistas?		¿A qué plazo depositaria su dinero en caso de llegar a hacer inversionista?		¿Cree usted que la aplicación de las estrategias de inversiones financieras a plazo fijo incrementara la misma?		¿Su dinero invertido es fruto de?		¿Cree usted que la rentabilidad que le ofrece la Cooperativa es buena?	
	Variable	%	Variable	%	Variable	%	Variable	%	Variable	%
Si	199	97			159	78			160	78
No	6	3			46	22			45	22
1 a 30 días			77	38						
31 a 60 días			40	20						
61 a 90 días			38	19						
91 a 120			25	12						
121 a 180			15	7						
181 en adelante			10	5						

Ahorro							100	49		
Utilidades							50	24		
Jubilaciones							35	17		
Herencias							20	10		
<b>Total.</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>100</b>	<b>205</b>	<b>100</b>

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Elaborado por: Cujilema Blanca-Romero María.

## **2.3 COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS**

### **VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS**

La captación de inversiones financieras a plazo fijo generara una mayor rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013.

### **VARIABLE INDEPENDIENTE**

Inversiones financieras a plazo fijo

### **DEPENDIENTE**

Rentabilidad financiera

## **1. PLANTEAMIENTO DE LA HIPÓTESIS**

**H<sub>0</sub>** La captación de inversiones financieras a plazo fijo **NO** generara una mayor rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013.

**H<sub>1</sub>** La captación de inversiones financieras a plazo fijo **SI** generara una mayor rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013.

## **2. SELECCIÓN DEL NIVEL DE SIGNIFICACIÓN**

Para la verificación hipotética se utilizó el nivel de  $\alpha=0,95$

### 3. DESCRIPCIÓN DE LA POBLACIÓN

Luego de aplicar la formula se tomó como muestra el total de 205 inversionistas en la encuesta de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”

### 4. ESPECIFICACIÓN DE LAS REGIONES DE ACEPTACIÓN Y RECHAZO

#### NIVEL DE SIGNIFICACIÓN Y GRADOS DE LIBERTAD

$$V = (k-1) * (j-i) = (2-1) * (2-1)$$

Dónde:  $V = (1) * (1)$

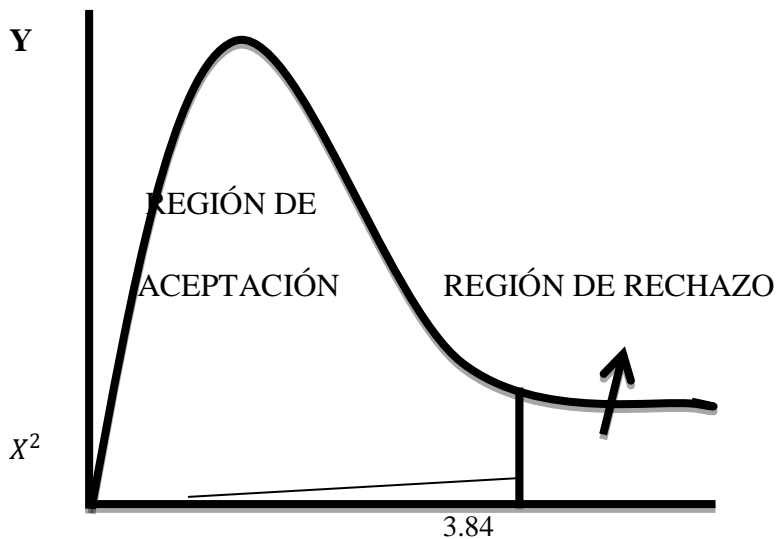
$V =$  grado de libertad  $V = 1$ , según la tabla = 3.84

$K =$  columna de la tabla

$J =$  filas de la tabla

Nivel de Significación  $X^2_{0.95} = 3.84$

#### GRÁFICO N° 10. CHI CUADRADO.



## 5. RECOLECCIÓN DE DATOS Y CÁLCULO ESTADÍSTICO

**Cuadro N° 1 Tabla de Contingencia**

PREGUNTAS	OBSERVADO			ESPERADO		
	SI	NO	SUMA	SI	NO	SUMA
				$n_i*(n_j)/n$	$n_i*(n_j)/n$	
1	205	0	205	182.50	22.50	205
10	160	45	205	182.50	22.50	205
	365	45	410	365	45	410

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Elaborado por: Cujilema Blanca-Romero María.

**Cuadro N° 2 Chi Cuadrado. Cálculo Tabla de Contingencia  $X^2$**

PREGUNTAS	ITEM	O	E	O-E	$(O - E)^2$	$(O - E)^2 / E$
1	Si	205	182.50	22.50	506.25	2.77
	No	0	22.50	-22.50	506.25	22.50
10	Si	160	182.50	22.50	506.25	2.77
	No	45	22.50	-22.50	506.25	22.50
	410	410			$X^2$	50.54

Fuente: Encuesta aplicada a los inversionistas de la Cooperativa San Miguel.

Elaborado por: Cujilema Blanca-Romero María.

## **DECISIÓN**

Si  $X^2 c > X^2 t$  aceptar  $H_1$ , caso contrario rechazar; entonces  $50.54 > 3.84$ , si por tanto rechazar  $H_0$  y aceptar  $H_1$ .

## **CONCLUSIÓN**

A nivel de significación del 95% se acepta la hipótesis alternativa de que:

“La captación de inversiones financieras a plazo fijo SI generara una mayor rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013.”

## **2.4 COMPROBACIÓN DE HIPÓTESIS**

La hipótesis planteada en este presente trabajo de graduación es el incremento de inversiones financieras a plazo fijo permitirá fortalecer la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” Del Cantón San Miguel Provincia Bolívar, Año 201, la misma que es comprobada mediante el CHI cuadrado a continuación mencionamos las siguientes consideraciones:

Mediante la encuesta aplicada a los socios-clientes de la cooperativa se demuestra que debe existir mayor captación de inversiones financieras a plazo fijo para mantener un alto índice de rentabilidad financiera en la institución.

A través de la encuesta realizada se ha visto la necesidad de proponer estrategias el mismo que permitirá aumentar las inversiones financieras a plazo fijo donde el inversionista obtenga mayor interés en base a la inversión realizada; y por otra parte la Cooperativa sea competitiva obteniendo su mayor índice de rentabilidad financiera, misma que permitirá solventar sus obligaciones.

Con la encuesta realizada se determina que no existe un número suficiente de inversionistas a plazo fijo por lo que es necesario captar nuevas inversiones a plazo fijo obteniendo un resultado positivo en el crecimiento de la rentabilidad financiera.

Por medio de la entrevista aplicada a los tres funcionarios de la cooperativa podemos deducir que hasta el momento la cooperativa se encuentra con un buen índice de liquidez y es auto suficiente para cumplir con sus obligaciones en los plazos establecidos según sus leyes y políticas institucionales.

También con esta entrevista hemos conocido que la cooperativa realiza políticas de incentivos para retener y atraer inversionistas para el bien de la institución, por lo tanto se deben crear nuevas políticas para el área de captaciones y que la cooperativa cuente con un captador de campo.



En cuanto a la información obtenida se demuestra que la cooperativa en el año 2012 el valor total de las inversiones fueron \$ 1'933,884.45; y en el año 2013 son 2'329,340.89, en este año las inversiones tienden a subir sus valores a diferencia del año anterior el mismo que demuestra que aplicando nuevas estrategias esta institución en los próximos siguientes años crecerá en un nivel alto en cuanto a su capital.

Queda comprobado que el incremento de inversiones financieras a plazo fijo permitirá fortalecer la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013.

## **2.5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **CONCLUSIONES**

- ❖ El número de inversionistas financieros a plazo fijo en el año 2013 (420) es insuficiente para la cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” que cuenta con todos los servicios.
- ❖ El cien por ciento de los encuestados mencionan que la aplicación de las estrategias permitirá mejorar la captación de nuevas inversiones financieras a plazo fijo el mismo que ayudara en el crecimiento de la rentabilidad financiera en la cooperativa.
- ❖ De la encuesta realizada la mayor parte opina que la misión, visión y el organigrama de la cooperativa no son adecuados es decir que necesita una modificación de los mismos, con el que se obtendrá un adecuado cumplimiento de cada una de sus actividades y un mayor interés por el crecimiento institucional.
- ❖ La mayoría de los inversionistas a plazo fijo depositan su dinero a 30 días.
- ❖ Un porcentaje mayor de inversionistas financieros a plazo fijo depositan su dinero como fruto de sus ahorros y utilidades.
- ❖ Se observó que la Institución utiliza el documento financiero como balance general.

## RECOMENDACIONES

- ❖ La Cooperativa “San Miguel Ltda.” requiere de manera necesaria la aplicación de estrategias para captar el mayor número de inversionistas financieros a plazo fijo.
- ❖ Se necesita la elaboración e implementación urgente de estrategias la misma que permitirá a la cooperativa conocer más acerca de cómo captar o atraer inversionistas los mismos que puedan confiar y realizar sus inversiones en esta institución.
- ❖ Se necesita realizar en gran parte una modificación tanto de la misión, visión y organigrama de la Cooperativa puesto que como resultado se obtendrá un mayor cumplimiento de sus obligaciones y un mayor crecimiento institucional.
- ❖ Crear estímulos económicos y promocionales para que los socios-clientes realicen sus depósitos que vayan de 180 días en adelante.
- ❖ Promover las inversiones financieras en actividades que realmente sean productivas para que los clientes depositen sus ahorros y utilidades a plazo fijo, en la cooperativa “San Miguel Ltda.”
- ❖ Se recomienda a la Institución aplicar las NIIF 1 (Normas Internacionales de Información Financiera) en el que se elimina la denominación balance general por Estado de Situación Financiera los mismos que deben ser transparentes para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten.

# **CAPITULO III**

## **PROPUESTA**

**ESTRATEGIAS PARA INCREMENTAR LAS INVERSIONES FINANCIERAS A PLAZO FIJO Y SU RENTABILIDAD FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL LTDA.” CANTÓN SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLÍVAR, AÑO 2013.**

### **3.1INTRODUCCIÓN**

En la actualidad para nadie es desconocido que los clientes son el corazón que le dan vida a una institución es así que la elaboración de las estrategias es de vital importancia para cualquier tipo de empresa u organización mucho más para una entidad financiera ya que las mismas tienen relación con los clientes, sin lugar a duda las estrategias ayudaran en el incremento de los inversiones financieras a plazo fijo

La elaboración de las estrategias en la cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” incrementará las inversiones financieras a plazo fijo por cuanto de esto depende que exista rentabilidad financiera para que pueda atender la demanda de préstamos y otras transacciones financieras propias de la institución.

Desde el punto de vista las inversiones financieras a plazo fijo en una cooperativa o en cualquier empresa productiva, constituye una de las actividades de mayor importancia estratégica, porque las mismas captadas en este tipo de bienes, deciden en buena medida, la competitividad y el futuro de la institución.

Luego de haber estudiado la problemática es necesario la elaboración de estrategias que aportaran en gran magnitud al incremento de inversiones financieras a plazo fijo en la cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” considerando que estas son la base fundamental para que tenga liquidez una institución financiera y pueda solventar sus compromisos (créditos y gastos).

Los resultados que se espera con el tema de investigación es la aplicación de las estrategias en la Cooperativa que será de gran ayuda en la misma.

### **3.2 JUSTIFICACIÓN**

Actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” oferta productos financieros y servicios sociales enfocados sobre todo al sector agro productivo de las zonales rurales del cantón San Miguel, la misma que es reconocida como una entidad pionera en el sector agro productivo; sin embargo se enfrenta a un crecimiento competitivo lo que dificulta el incremento de los inversionistas y como consecuencia de aquello la baja rentabilidad en la institución.

Debido a esta situación es necesario plantear estrategias para cumplir las necesidades, expectativas y deseos de los inversionistas.

La aplicación de estrategias es importante porque permite tener un mejor conocimiento de cómo incrementar inversionistas financieros a plazo fijo y aumentar la rentabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” porque es una necesidad que va a terminar con la baja rentabilidad financiera.

Al no aplicar las estrategias en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” se corre el riesgo de que la rentabilidad financiera disminuya y se vean afectadas sus agencias ya que estas dependen directamente de la matriz con el capital inyectado.

La finalidad de las estrategias es atraer nuevos inversionistas los mismos que realizando sus depósitos a plazo fijo permitirá incrementar el índice de rentabilidad financiera y de esta manera lograr un crecimiento financiero institucional.

Las estrategias son factibles porque permiten el incremento de inversionistas financieros (estimando un 30% durante la aplicación de estrategias) a corto, mediano y largo plazo de esta manera se verá reflejado una mejor imagen competitiva en relación a otras instituciones existentes en la provincia.

Con estas estrategias se va a dar a conocer los beneficios que obtendrán los socios-clientes al momento de realizar sus inversiones financieras a plazo fijo como: confianza,

seguridad de su dinero, mejor atención al público y las promociones novedosas existentes en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”

La aplicación de estrategias proporcionara la información básica y necesaria para orientar mejor al socio-cliente al momento de hacer sus inversiones financieras a plazo fijo logrando mantener un índice alto de rentabilidad.



### **3.3 OBJETIVOS**

#### **3.3.1 GENERAL**

Elaborar estrategias para incrementar las inversiones financieras a plazo fijo y su rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.” Cantón San Miguel, Provincia Bolívar, Año 2013.

#### **3.3.2 ESPECÍFICOS**

- ❖ Preparar estrategias promocionales que permita el aumento de inversión y el volumen de inversionistas financieros.
- ❖ Concienciar al cumplimiento adecuado de las estrategias y su mecanismo de aplicación.
- ❖ Describir la forma de aplicación de estas estrategias en la Cooperativa.
- ❖ Trabajar adecuadamente con cada una de las estrategias, logrando así el incremento de las inversiones financieras.

### **3.4 DESARROLLO DE LA PROPUESTA**

La aplicación de las estrategias servirá a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” en gran parte el incremento de las inversiones financieras a plazo fijo dando como resultado un alto índice de rentabilidad financiera y logrando que su imagen sea reconocida de manera solvente en los mercados financieros.

#### **ESTRATEGIA**

Según Alfred Chandler Jr: Define a la estrategia como la determinación de metas y objetivos básicos a largo plazo de la empresa, la adición de los recursos de acción y la asignación de recursos necesarios para lograr dichas metas. Para él, la estructura sigue a la estrategia su interés estaba puesto en el estudio de la relación entre la forma que las empresas seguían en su crecimiento (sus estrategias) y el diseño de la organización (su estructura) para poder ser administrada en su crecimiento.

### **3.5 ESTRATEGIAS A UTILIZAR.**

#### **a) ESTRATEGIA DE MERCADO.**

Realizar estudios para determinar el lugar al que va dirigido el servicio, de acuerdo a los resultados se planteará las estrategias necesarias para retener y atraer clientes que sean leales los mismos que darán a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” un mayor crecimiento en cuanto a rentabilidad, solvencia y liquidez.

- ❖ La Cooperativa realizará visitas a las instituciones públicas, privadas y educativas como: (hospitales, bomberos, municipio, unidades educativas), dando a conocer las promociones, incentivos e incentivando para que ellos también formen parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” como nuevos inversionistas y obtengan las mejores utilidades por invertir en esta institución ya que será la más reconocida en los mercados financieros.

- ❖ Visitas a los propietarios de pequeños y medianos negocios que existen en el cantón, dando charlas de los servicios y beneficios que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” logrando que sean inversionistas.
- ❖ Mantener una conversación sobre inversiones financieras a largo plazo con las cooperativas de transporte y asociaciones agrícolas de las comunidades pertenecientes al cantón.
- ❖ Impulsar a las personas a que sean parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” realizando visitas en sus casas dando a conocer los servicios y beneficios que obtendrán al momento de realizar sus inversiones financieras.
- ❖ Hacer publicidad en los medios de transportes (buses), informando específicamente sobre las inversiones financieras a la vez entregándoles los boletines publicitarios.

#### **b) ESTRATEGIAS DE PUBLICIDAD.**

La publicidad representa el bienestar material que una persona o empresas que desean tener; fomenta acción y la elección provocando a sí mismo, el interés en nuevos servicios, es por esto, que se sirve de nuevas técnicas para la construcción y transmisión de su mensaje que cada día debe ser más persuasivo.

La publicidad ocupa un lugar predominante dentro de la sociedad en la que vivimos, cualquier soporte es bueno para utilizar la publicidad y lanzar un mensaje.

- ❖ Mantener información actualizada de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” través de medios de comunicación de mayor preferencia como: radio Spazio, radio Sonoritmo, radio Turbo.

- ❖ Boletines informativos, para dar a conocer el funcionamiento que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda,” realiza: los productos financieros, beneficios, promociones, rifas, regalos.
- ❖ Realizar trípticos publicitarios donde se dé a conocer los beneficios y servicios para los inversionistas o público en general, los mismos que serán entregados cada tres meses dentro del cantón.
- ❖ Elaborar calendarios donde se dé a conocer específicamente las inversiones financieras.
- ❖ Ubicar carpas en la plaza diez de enero y en el parque central los días festivos como: 10 de enero, carnaval, fiestas del patrón Arcángel San Miguel y navidad, lugar en la cual se encontraran dos impulsadoras las mismas que darán a conocer los servicios en cuanto a inversiones y de esta manera motivar a las personas a que formen parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” realizando sus inversiones financieras.
- ❖ Se ubicara una pantalla led en la sala de espera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” con toda la información, el funcionamiento y promociones por cada transacción que realice el socio-cliente.
- ❖ Realizar la publicidad a través de la pantalla gigante misma que se encuentra ubicada en la cooperativa Juan Pio de Mora frente al parque central de San Miguel.

### c) **ESTRATEGIAS DE PROMOCIÓN.**

La Promoción es un elemento o herramienta del marketing que tiene como objetivos específicos: informar, persuadir y recordar al público objetivo acerca de los productos que la empresa u organización les ofrece, pretendiendo de esa manera, influir en sus

actitudes y comportamientos, para lo cual, incluye un conjunto de herramientas como la publicidad, promoción, etc.

- ❖ Por cada depósito de 100 – 2000 durante los 6, 9 y 12 meses recibe unos hermosos regalos como: juego de almohadas, sábanas y edredones.
- ❖ Por cada depósito que realice desde 2001 – 5000 se entregaran vajillas, juego de vasos, tostadora y Tablet.
- ❖ Por depositar \$5001 – 10000 el inversionista será premiado con regalos como; DVD, grabadora, licuadora.
- ❖ Si el inversionista realiza depósitos desde \$10,000 en adelante recibirá regalos como; laptop, teléfono celular marca Samsun.
- ❖ Por inicio de año la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” entregara boletos para el sorteo de un auto Chevrolet 4x4 por el depósito a plazo fijo de \$30,000 en un plazo de 1 año.
- ❖ La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” por el día del maestro rifara un boleto de regalo sorpresa, específicamente a los inversionistas a plazo fijo.
- ❖ Por navidad y fin de año la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” rifara boletos para viajes y cenas familiares por depósitos o renovaciones en un monto de \$12,000.

#### **d) ESTRATEGIAS DE INCENTIVOS.**

Los incentivos buscan enganchar los intereses o motivaciones de las personas con las metas de la empresa.

- ❖ Incentivar al socio-cliente a invertir sus ahorros a largo plazo generándole una tasa de interés más alta de la actual (10%) aumento (1%).
- ❖ Realizar visitas personales en cada uno de sus domicilios en fechas importantes incentivándoles con un presente.
- ❖ Pagos determinados al azar (por ejemplo, sorteos.)
- ❖ Incentivarles con artículos publicitarios tales como lapiceros, llaveros, destapadores, gorros, camisetas, que cuenten con el logo o nombre de la institución.

#### **EJEMPLO:**

Una X persona realiza una inversión en la Cooperativa San Miguel de \$50.000,00 el mismo que se le pagara una tasa de interés del 11% anual.

Capital \$50.000,00

Interés 11%

Tiempo 1 año

**I= C.I.T**

$I= 50.000,00 \times 0.11 \times 1$

**I= \$5.500,00**

Para recuperar el interés que se paga al inversionista se ofrecerá créditos para:

### **AGRICULTURA**

Capital        \$ 5.500,00

Interés        18% anual

Tiempo        12 meses

**I= C.I.T**

**I= 5.500,00 x 0.18 x 12**

**I= \$11.880, 00**

### **POLÍTICA DE RECUPERACIÓN**

❖ Rotación de cuentas por cobrar y periodo promedio de cobranza.

Este indicador se utilizara alternativamente para medir la liquidez de la cuentas por cobrar (créditos).

### **ESTRATEGIA**

Recuperación de tres a siete meses dirigido al sector rural por lo que la producción tiende a ser a un periodo de siete meses en el año, de esta manera poder recuperar el interés que se la paga al inversionista.

**ESTRATEGIAS DE PROMOCIÓN**

<b>PLAZOS</b>	<b>9 MESES</b>	<b>12 MESES</b>	<b>24 MESES</b>
<b>MONTOS</b>			
<b>500 – 3000</b>	<b>JUEGO DE ALMOHADAS</b>	<b>JUEGO DE SABANAS</b>	<b>EDREDON</b>
			
<b>3001 – 7000</b>	<b>VAJILLA</b>	<b>JUEGO DE VASOS</b>	<b>JUEGO DE SABANAS</b>
			
<b>7001 – 10000</b>	<b>VAJILLA</b>	<b>TOSTADORA</b>	<b>JUEGO DE OLLAS</b>
			
<b>10001 en Adelante</b>	<b>DVD</b>	<b>GRABADORA</b>	<b>LICUADORA</b>
			



### 3.6 ESTRATEGIAS A UTILIZAR

	QUE SE DEBE HACER	CUANDO	QUIEN	CUANTO	
ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	TIEMPO	RESPONSABLE	COSTO	RECURSOS
<b>ESTRATEGIA DE MERCADO:</b>	Visitas a las instituciones públicas y educativas.	Enero, Mayo y septiembre - 2016.	Personal administrativo y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel Ltda."	\$ 360,00	Humano Tecnológico Financiero Material
	Visitas a los propietarios de pequeños y medianos negocios.	Febrero, Julio y Octubre – 2016.		\$540,00	
	Mantener una conversación con las cooperativas de transporte y asociaciones agrícolas de las comunidades.	Enero, Abril, Agosto y Noviembre – 2016.		\$ 720,00	
	Impulsar a las personas realizando visitas en sus casas.	Marzo, Junio, Septiembre – 2016.		\$ 540,00	
	Hacer publicidad en los medios de transportes (buses).	Mayo y Noviembre – 2016.		\$ 72,00	

<b>ESTRATEGIAS DE PUBLICIDAD:</b>	Publicidad en diferentes medios de comunicación como: Radio Spazio, Radio Sonoritmo, Radio Turbo.	Enero a Diciembre – 2016.	Personal administrativo y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”	\$ 5,400	Humano Tecnológico Financiero Material
	Trípticos publicitarios.	Enero a Diciembre – 2016.		\$ 2,500	
	Boletines informativos.	Enero a Diciembre – 2016.		\$ 1,000	
	Calendarios.	Enero – 2016.		\$ 500,00	
	Ubicar carpas en la plaza diez de enero y en el parque central los días festivos.	Enero, Marzo, Septiembre y Diciembre – 2016.		\$ 960,00	
	Ubicar una pantalla led en la sala de espera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”	Enero a Diciembre – 2016.		\$ 590,00	
	Publicidad a través de la pantalla gigante.	Enero a Diciembre – 2016.		\$ 1,200	

<b>ESTRATEGIAS DE PROMOCIÓN:</b>	Por cada depósito de 100 – 2000 durante los 6, 9 y 12 meses recibe unos hermosos regalos como: juego de almohadas, sabanas y edredones.	Enero a Diciembre – 2016.	Personal administrativo y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”	\$ 55,00	Humano Tecnológico Financiero Material
	Por cada depósito que realice desde 2001 – 5000 se entregaran vajillas, juego de vasos, tostadora y Tablet.	Enero a Diciembre – 2016.		\$ 315,00	
	Por depositar \$5001 – 10,000 el inversionista será premiado con regalos como; DVD, grabadora, licuadora.	Enero a Diciembre – 2016.		\$ 430,00	
	Si el inversionista realiza depósitos desde \$10,000 en adelante recibirá regalos como; laptop, teléfono celular marca Samsun.	Enero a Diciembre – 2016.		\$ 1,000	

	<p>Por inicio del año la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” entregara boletos para el sorteo de un auto por el depósito a plazo fijo de \$30,000 en un plazo de 1 año.</p>	<p>Enero y Febrero – 2016.</p>		<p>\$ 8,000</p>	
	<p>La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” por el día del maestro rifara un boleto de regalo sorpresa, específicamente a los inversionistas a plazo fijo.</p>	<p>Abril – 2016.</p>		<p>\$ 150,00</p>	
	<p>Por navidad y fin de año la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” rifara boletos para viajes y cenas familiares por depósitos o renovaciones en un monto de \$12,000.</p>	<p>Noviembre y Diciembre – 2016.</p>		<p>\$ 600,00</p>	

Autora: Blanca Cujilema-María Romero.

### 3.7 CRONOGRAMA

No.	ACTIVIDAD	TIEMPO											
		ENER.	FEB.	MARZO	ABR.	MAY.	JUN.	JUL.	AGOST	SEPT.	OCT.	NOV.	DIC.
1	Visitas a las instituciones públicas y educativas.												
2	Visitas a los propietarios de pequeños y medianos negocios.												
3	Mantener una conversación con las cooperativas de transporte y asociaciones agrícolas de las comunidades												
4	Impulsar a las personas realizando visitas en sus casas.												
5	Hacer publicidad en los medios de transportes (buses).												

<b>6</b>	Publicidad en diferentes medios de comunicación como: radio Spazio, radio Sonoritmo, radio Turbo.												
<b>7</b>	Trípticos publicitarios.												
<b>8</b>	Boletines informativos.												
<b>9</b>	Calendarios.												
<b>10</b>	Ubicar carpas en la plaza diez de enero y en el parque central los días festivos.												
<b>11</b>	Ubicar una pantalla led en la sala de espera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”												
<b>12</b>	Publicidad a través de la pantalla gigante.												
<b>13</b>	Por cada depósito de 100 – 2000												

	durante los 6, 9 y 12 meses recibe unos hermosos regalos como: juego de almohadas, sábanas y edredones.												
<b>14</b>	Por cada depósito que realice desde 2001 – 5000 se entregaran vajillas, juego de vasos, tostadora y Tablet.												
<b>15</b>	Por depositar \$5001 – 10,000 el inversionista será premiado con regalos como; DVD, grabadora, licuadora.												
<b>16</b>	Si el inversionista realiza depósitos desde \$10,000 en adelante recibirá regalos como; laptop, teléfono celular marca Samsun.												
<b>17</b>	Por inicio del año la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” entregara boletos para el sorteo de un auto por el depósito a												

	plazo fijo de \$30,000 en un plazo de 1 año.												
<b>18</b>	La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” por el día del maestro rifara un boleto de regalo sorpresa, específicamente a los inversionistas a plazo fijo.												
<b>19</b>	Por navidad y fin de año la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda” rifara boletos para viajes y cenas familiares por depósitos o renovaciones en un monto de \$12,000.												

Autora: Blanca Cujilema-María Romero.



### 3.8 PRESUPUESTO PARA LAS ESTRATEGIAS

N°	DETALLE	VALOR
<b>1</b>	Fletes a las instituciones públicas y educativas en el cantón san miguel.	\$ 360,00
<b>2</b>	Fletes a los pequeños y medianos negocios existentes en el cantón san miguel.	\$ 540,00
<b>3</b>	Fletes a las cooperativas de transporte y asociaciones del cantón san miguel.	\$ 720,00
<b>4</b>	Fletes a las casas del cantón san miguel.	\$ 540,00
<b>5</b>	Pasajes en los medios de transportes (buses).	\$ 72,00
<b>6</b>	Publicidad en los medios de comunicación.	\$ 5400,00
<b>7</b>	Trípticos publicitarios.	\$ 2500,00
<b>8</b>	Boletines informativos.	\$ 1000,00
<b>9</b>	Calendarios.	\$ 500,00
<b>10</b>	Contrato de dos impulsadoras.	\$ 960,00
<b>11</b>	Compra de pantalla led de 36 pulgadas marca daewoo.	\$ 590,00
<b>12</b>	Publicidad en la pantalla gigante.	\$ 1200,00
<b>13</b>	Entrega de regalos	\$ 55,00
<b>14</b>	Entrega de regalos	\$ 315,00
<b>15</b>	Entrega de regalos	\$ 430,00
<b>16</b>	Entrega de regalos	\$ 1000,00
<b>17</b>	Entrega de regalos	\$ 8000,00
<b>18</b>	Entrega de regalos	\$ 150,00
<b>19</b>	Entrega de regalos	\$ 600,00
<b>20</b>	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 24932,00</b>

### 3.9 PLAN OPERATIVO PARA LA PROPUESTA.

#	ACTIVIDAD	RESPONSABLES	LUGAR	FECHA
1	Diseño de la propuesta.	Blanca M. Cujilema I. María I. Romero Ch.	Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”	03-11-2014
2	Elaboración de las estrategias.	Blanca M. Cujilema I. María I. Romero Ch.	Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”	17-12-2014
3	Describir las estrategias cada uno con sus contenidos diferentes.	Blanca M. Cujilema I. María I. Romero Ch.	Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”	16-01-2015
4	Entrega oficial de la propuesta.	Blanca M. Cujilema I. María I. Romero Ch.	Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”	04-05-2015

Autora: Blanca Cujilema-María Romero.

### **3.10 RESULTADOS ESPERADOS DE LA INVESTIGACIÓN.**

Con la propuesta de la investigación se obtuvieron resultados positivos que se resumen a continuación:

- ❖ En el año 2017 se lograra aumentar la confianza de los inversionistas con la entidad financiera.
  
- ❖ En el año 2013 el total de inversionistas a plazo fijo fueron (420)capital (\$ 2.329.340,89) con la aplicación de estrategias se estima aumentar el número de inversionistas a largo plazo (60%) y un capital (\$ 1.397.604,53).
  
- ❖ Mayor cantidad de dinero invertido para el año 2017 (\$ 3.726.945,42).
  
- ❖ Al aplicar las estrategias se lograra aumentar las inversiones y el volumen de inversionistas a largo plazo (672), dando como resultado un buen capital(\$3.726.945,42) y por ende un alto crecimiento institucional.

## BIBLIOGRAFÍA

- ❖ *Constitucion de la Republica del Ecuador.* (2010). Quito-Ecuador. Quito-Ecuador. Editorial: Talleres de la Corporacion de Estudios y Publicaciones.
- ❖ *Ley Organica de la Economia Popular y Solidaria del Sector Financiero Popular y Solidario.* (2011). Quito-Ecuador. Primera Edicion. Editorial: Corporacion de Estudios y Publicaciones.
- ❖ Bravo Valdivieso, M. (2011). *Contabilidad General.* Quito- Ecuador. Decima Edicion. Editorial: Escobar Impresiones.
- ❖ Guajardo, C. G. (2014). *Contabilidad Financiera.* Peru. Sexta Edicion. Editorial: El Comercio S.A.
- ❖ Jimenez Rios, P. (2012). *Ruta del Conocimiento Financiero Tomo 1.* Quito-Ecuador. Editorial: Pacheco Diseño.
- ❖ L., K. E. (1998). *Diccionario para contadores.* México: Editorial Limusa: S.A.
- ❖ Martin, A. F. (2010). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas.* España. Editorial: Cultural S.A.
- ❖ Mora Zambrano, A. (2010). *Matematicas Financieras.* Colombia. Tercera Edicion Actualizada. Editorial: Alfaomega.
- ❖ N°.T.6916-SGJ-14-432., O. (2014). *Código Orgánico Monetario Financiero.* Quito.
- ❖ O, G. A. (2010). *Diccionario Contable y Comercia.* Argentina. Quinta Ediion. Editorial: Valletta Ediciones.
- ❖ Ochoa Setzer, G. A., & Roxana, Z. d. (2012). *Administracion Financiera Correlacionado con las NIF.* Mexico. Tercera Edicion. Editorial: McGraw-Hill.

- ❖ Ortega Castro, A. (2006). *Proyectos de Inversion*. Mexico. Primera Edicion. Editorial: Patria Cultural S.A.
- ❖ Vizcarra Cifuentes, J. L. (2007). *Diccionario de Economia*. Mexico. Primera Edicion. Editorial: Patria Cultural S.A.
- ❖ Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2010). *Contabilidad Financiera*. Mexico. Onceava Edicion. Editorial: Cengage Learning.
- ❖ Zapata Sanchez, P. (2008). *Contabilidad General*. Colombia. Sexta Edicion: McGraw-Hill.
- ❖ Zapata Sanchez, P. (2011). *Contabilidad General con Base en las NIIF*. Colombia. Septima Edicion. Editorial: McGraw-Hill.

## **PAGINAS WEB**

- ❖ *Google*. (21 de Febrero de 2014). Recuperado el 21 de Febrero de 2014, de Google:<http://www.rankia.com/blog/mejores-depositos-a-plazo/1583095-que-deposito-plazo>
- ❖ Chuquian, J. M. (s.f.). *Tesis*. Recuperado el 21 de Febrero de 2014, de Tesis: <http://www.biblioteca.ueb.edu.ec/bitstream/15001/1280/1/TESIS%20FINAL.pdf>
- ❖ *Deposito a Plazo*. (s.f.). Recuperado el 28 de Marzo de 2014, de Deposito a Plazo: <http://www.rankia.com/blog/mejores-depositos-a-plazo/1583095-que-deposito-plazo>
- ❖ *Diccionario*. (s.f.). Recuperado el 21 de Marzo de 2014, de Diccionario: <http://www.eco-finanzas.com/diccionario/C/CAPTACION.html>
- ❖ *Economia Popular y Solidaria*. (s.f.). Recuperado el 6 de Marzo de 2014, de   
Economia Popular y

Solidaria:[https://www.google.com.ec/?gfe\\_rd=cr&ei=drYgU9myEIyv8Qa094GoDw#q=ECONOMIA+POPULAR+Y+SOLIDARIA](https://www.google.com.ec/?gfe_rd=cr&ei=drYgU9myEIyv8Qa094GoDw#q=ECONOMIA+POPULAR+Y+SOLIDARIA)

- ❖ Gimenez, S. (s.f.). *Inversion a Plazo Fijo*. Recuperado el 3 de Marzo de 2014, de Inversion a Plazo Fijo: <http://www.elmejortrato.com/preguntas/respuestas.aspx/58/que-significa-una-inversion-a-plazo-fijo>
- ❖ Josefina, R. (28 de Marzo de 2014). *Google*. Recuperado el 28 de Marzo de 2014, de Google: <http://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>
- ❖ Guerra, F. C. (s.f.). *Inversiones Financieras*. Recuperado el 25 de Febrero de 2014, de Inversiones Financieras: <http://www.monografias.com/trabajos91/inversiones/inversiones.shtml>
- ❖ *Plazo Fijo*. (s.f.). Recuperado el 21 de Febrero de 2014, de Plazo Fijo: <http://www.tuplazofijo.com.ar/plazos-fijos/tipos/>
- ❖ Rodriguez, J. (s.f.). *Factores de la Rentabilidad*. Recuperado el 28 de Marzo de 2014, de <http://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>
- ❖ *Superintendencia de Economia Popular y Solidaria*. (s.f.). Recuperado el 12 de Marzo de 2014, de Superintendencia de Economia Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/web/guest/leyes>.

# **ANEXOS**

## **ANEXO 1**

**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS GESTIÓN EMPRESARIAL E  
INFÓRMATICA**

**ENTREVISTA DIRIGIDA AL SR. GERENTE, CONTADOR Y JEFA DE  
INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN  
MIGUEL LTDA.”**

**OBJETIVO:** Conocer la aplicación del proceso de captación de inversiones financieras a plazo fijo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”

**INSTRUCCIONES:** A continuación se presentan una serie de preguntas para que sean respondidas. Lea detenidamente cada enunciado.

1. Con cuántos socios cuenta la cooperativa y cuántos inversionistas a plazo fijo?
2. ¿Hasta la actualidad en que situación financiera se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San miguel Ltda.”
3. ¿Cree usted que la Cooperativa ha generado suficientes ingresos que le permitan tener una buena solvencia y rentabilidad?
4. ¿Qué tipo de inversión le da más rentabilidad financiera a la Cooperativa?
5. ¿Cuáles son las políticas institucionales para captar dinero?
6. ¿Las inversiones financieras a plazo fijo obtuvieron un nivel alto medio o bajo en los tres últimos años?



7. ¿Cree usted que las políticas de inversión que tiene la Cooperativa si contribuyen a obtener mayor rentabilidad financiera dentro de la misma.
8. ¿La Cooperativa “San Miguel Ltda.” tomo alguna medida para retener o atraer inversionistas?
9. ¿La Cooperativa es autosuficiente para solventar sus obligaciones?
10. ¿La Cooperativa cuenta con captadores para las inversiones financieras a plazo fijo?
11. ¿Qué opinión podría dar usted para que mejore la rentabilidad financiera de la Cooperativa?

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

## ANEXO 2

**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN EMPRESARIAL  
E INFORMÁTICA**

**ENCUESTA DIRIGIDA A LOS SOCIOS - CLIENTES DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL LTDA.”**

**OBJETIVO:** Conocer acerca de las inversiones financieras a plazo fijo y la rentabilidad financiera que producen las mismas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel Ltda.”

**INSTRUCCIONES:** Se solicita al encuestado contestar las siguientes preguntas, su ayuda será de mucha importancia.

1. ¿Cree usted que un plan de estrategias permitirá mejorar la captación de inversiones financieras a plazo fijo para obtener una mayor rentabilidad de la cooperativa?

Si ( )

No ( )

2. ¿Cree usted que la rentabilidad de la cooperativa crecerá obteniendo mayores inversiones a plazo fijo?

Si ( )

No ( )

3. ¿Cree usted que modificando la misión y visión de la Cooperativa obtendría mayor interés por el crecimiento institucional?

Si ( )

No ( )

4. ¿Cree usted que el organigrama estructural de la Cooperativa es el adecuado para el cumplimiento de sus funciones?

Si ( )                      No ( )

5. ¿Cree usted que existe garantía suficiente en las inversiones financieras?

Si ( )                      No ( )

6. ¿Cree usted que dan la debida seguridad al capital de los inversionistas?

Si ( )                      No ( )

7. ¿A qué plazo depositaria su dinero en caso de llegar hacer inversionista?

<b>VARIABLE</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
1 a 30 días		
31 a 60 días		
61 a 90 días		
91 a 120 días		
121 a 180 días		
181 días en adelante		
<b>TOTAL</b>		

8. ¿Cree usted que la aplicación de estrategias de inversiones financieras a plazo fijo incrementara la misma?

Si ( )                      No ( )

9. ¿Su dinero invertido es fruto de?

Ahorro ( ) Utilidades ( ) Jubilación ( ) Herencia ( )

10. ¿Cree usted que la rentabilidad que le ofrece la Cooperativa es buena?

Si ( ) No ( )

11. ¿Cuáles fueron las condiciones que establecieron para invertir su dinero a plazo fijo?

Tiempo ( ) Cantidad ( ) Seguridad ( )

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

### ANEXO 3

#### TASA PASIVAS PARA PERSONAS NATURALES Y JURIDICAS

<b>MONTO</b>	<b>31-90 DIAS</b>	<b>91-180 DIAS</b>	<b>181-270 DIAS</b>	<b>271-360 DIAS</b>	<b>MAS DE 360</b>
100-1000	7	7.5	8.5	9.5	10
1001-3000	7.5	8.5	9.5	10	10
3001-5000	8	9	9.5	10	10
5001-8000	8.5	9.5	9.7	10	10
8001-10000	9	9.7	10	10	10
10001-30000	9	10	10	10	10
30001-50000	9	10	10	10	10
50001 en adelante.	9	10	10	10	10

**NOTA:** De \$ 50.000 en adelante debe ser mayor o igual a 3 meses las inversiones a plazo fijo.

# ESTADO FINANCIERO (EJERCICIO 2012)

COAC. SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

## BALANCE GENERAL Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).



		ACTIVOS		
11	FONDOS DISPONIBLES			305290.91
1101	Caja		67157.05	
110105	Efectivo		67157.05	
11010505	Caja General	67157.05		
1103	Bancos y otras instituciones financieras		238123.76	
110310	Bancos e instituciones financieras		238123.76	
11031001	CCAF AMBATO	3.33		
11031002	Cta. Ahorro CODESARAGULLO	125445.99		
11031008	Cta. Cte Banco Pichincha 0310036	93556.44		
11031010	Cta. Cte. Banco Fomento 0730000	19118.05		
13	INVERSIONES			235271.07
1305	Mantenidas hasta el vencimiento de e		235271.07	
130503	DE 1 A 30 DÍAS	150813.83		
13050501	Depósitos Plazo Fijo CCAF SAN JO	150813.83		
130510	De 31 a 90 días	84457.24		
13051002	Depósitos plazo fijo CCAF AMBATO	60473.00		
13051003	Depósitos plazo fijo CODESARAGULLO	23984.24		
14	CARTERA DE CREDITOS			3848807.97
1402	Cartera de créditos de consumo por v		363458.32	
140205	De 1 a 30 días		22679.14	
14020501	Prestamos	87.50		
14020502	Consumo	22591.64		
140210	De 31 a 90 días		33635.02	
14021001	Prestamos	175.00		
14021002	Consumo	33460.02		
140215	De 91 a 180 días		57032.46	
14021501	Prestamos	87.50		
14021502	Consumo	56944.96		
140220	De 181 a 360 días		96478.17	
14022001	Prestamos	-107.63		
14022002	Consumo	96585.80		
140225	De más de 360 días		153633.53	
14022501	Prestamos	107.63		
14022502	Consumo	153525.90		
140320	De 181 a 360 días		-283.67	
14032005	S.F Vivienda	-283.67		
140325	De más de 360 días		283.67	
14032505	S.F Vivienda	283.67		
1404	Cartera de créditos para la microemp		3335129.67	
140405	De 1 a 30 días		267741.24	
14040505	S.F Microcrédito	267741.24		
140410	De 31 a 90 días		408323.06	
14041005	S.F Microcrédito	408323.06		
140415	De 91 a 180 días		562721.16	
14041505	S.F Microcrédito	562721.16		
140420	De 181 a 360 días		1611566.82	
14042005	S.F Microcrédito	1611566.82		
140425	De más de 360 días		484777.39	
14042505	S.F Microcrédito	484777.39		
1412	Cartera de créditos de consumo que n		25381.60	
141205	De 1 a 30 días		3621.34	
14120502	Consumo	3621.34		
141210	De 31 a 90 días		3151.29	
14121002	Consumo	3151.29		

Fecha Impresión: 2013-02-06 15:10:11 - Usuario: CONTADOR

COM. SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

Página 000002

141215	De 91 a 180 días		3944.12	
14121502	Consumo	3944.12		
141220	De 181 a 360 días		4704.74	
14122002	Consumo	4704.74		
141225	De más de 360 días		10060.11	
14122502	Consumo	10060.11		
1414	Cartera de créditos para la microemp			34196.42
141405	De 1 a 30 días		10511.67	
14140505	S:F Microcrédito	10511.67		
141410	De 31 a 90 días		117.58	
14141005	S:F Microcrédito	117.58		
141415	De 91 a 180 días		-16478.93	
14141505	S:F Microcrédito	-16478.93		
141420	De 181 a 360 días		13576.56	
14142005	S:F Microcrédito	13576.56		
141425	De más de 360 días		26469.54	
14142505	S:F Microcrédito	26469.54		
1422	Cartera de créditos de consumo venci			23966.11
142205	De 1 a 30 días		233.20	
14220502	Consumo	233.20		
142210	De 31 a 90 días		4431.26	
14221002	Consumo	4431.26		
142215	De 91 a 180 días		2984.06	
14221502	Consumo	2984.06		
142220	De 181 a 270 días		2006.08	
14222002	Consumo	2006.08		
142225	De más de 270 días		14311.51	
14222502	Consumo	14311.51		
1424	Cartera de créditos para la microemp			137232.74
142410	De 31 a 90 días		82840.46	
14241005	S:F Microcrédito	82840.46		
142415	De 91 a 180 días		16266.41	
14241505	S:F Microcrédito	16266.41		
142420	De 181 a 360 días		18384.50	
14242005	S:F Microcrédito	18384.50		
142425	De más de 360 días		19741.37	
14242505	S:F Microcrédito	19741.37		
1499	(Provisiones para créditos incobrabl			-70556.89
149930	(Provisión general para cartera de		-70556.89	
14993005	(Provisión general para cartera	-70556.89		
16	CUENTAS POR COBRAR			144314.15
1601	Intereses por cobrar de operaciones			17265.48
160106	Ctas. por Cobrar cartera juicio		17265.48	
1615	Intereses reestructurados por cobrar			122337.52
161510	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS D		4399.39	
16151001	Prestamos	230.43		
16151002	Consumo	4168.96		
161520	Intereses de cartera de créditos p		117938.13	
1690	Cuentas por cobrar varias			4711.15
169005	Anticipos al personal		4711.15	
16900510	Anticipo Sueldos Empleados	410.00		
16900537	Cuentas Cobras Lolo, Patricio Mo	3201.15		
16900538	Lauro OrdoñezDICTAMEN AUDITORIA	1100.00		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO			219125.76
1801	Terrenos			23238.00

Fecha Impresión: 2013-02-06 15:10:11 - Usuario: CONTADOR

COM. SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

Página 000003

180105	Terrenos		23238.00	
18010505	Terrenos	23238.00		
1802	Edificios			144656.05
180205	Edificios		144656.05	
18020505	Edificio e instalaciones	144656.05		
1803	Construcciones y remodelaciones en c			2408.00
180305	Construcciones y remodelaciones en		2408.00	
18030505	Construcciones y remodelaciones	2408.00		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina			58866.12
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic		58866.12	
18050501	Muebles de oficina	25053.94		
18050502	Equipos de oficina	33812.28		
1806	Equipos de computación			33957.12
180605	Equipos de computación		33957.12	
18060505	Equipos de computación	33957.12		
1807	Unidades de transporte			10523.17
180705	Unidades de transporte		10523.17	
18070505	Motorcicletas	10523.17		
1808	EQUIPOS DE CONSTRUCCION			56482.90
180805	MAQUINARIA PESADA		56482.90	
18080505	Tractor	56482.90		
1890	Otros			319.20
189005	Otros		319.20	
18900511	Equipo contra incendios	319.20		
1899	(Depreciación acumulada)			-111324.80
189905	(Edificios)		-31559.97	
18990505	(Edificios)	-31559.97		
189915	(Muebles, enseres y equipos de ofi		-19379.73	
18991501	(Muebles de oficina)	-9510.56		
18991502	(Equipos de oficina)	-9869.17		
189920	(Equipos de computación)		-28990.43	
18992005	(Equipos de computación)	-28990.43		
189925	(Unidades de transporte)		-8530.43	
18992505	(Motorcicletas)	-8530.43		
189930	(EQUIPOS DE CONSTRUCCION)		-22884.24	
18993005	(Depreciación acumulada tractor)	-22884.24		
19	OTROS ACTIVOS			113318.89
1901	Inversiones en acciones y participac			8818.15
190125	En otros organismos de integración		8818.15	
19012509	Acciones Cia Ltda Centro de Negro	200.00		
19012510	Acciones Uccentro	850.00		
19012511	Acciones Codesarrollo	7768.15		
1904	Gastos y pagos anticipados			41016.16
190410	Anticipo Remodelaciones Edificio		2230.00	
190425	Anticipo Auditoria		750.00	
190430	Garantia Fundacion		35000.00	
190490	Otros		3036.16	
19049005	Vehiculos	565.67		
19049006	Incendios	527.09		
19049010	Seguros fidelidad	265.15		
19049015	Seguros robos y/o asaltos	1175.15		
19049020	Equipo Electronico	503.10		
1905	Gastos diferidos			22372.58
190510	Gastos de instalación		10615.79	
19051005	Gastos de instalación	6913.46		

Fecha Impresión: 2013-02-04 15:10:11 - Usuario: CONTADOR



COM. SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

Página 000004

19051020	Fianza Hipotecaria	3118.73			
19051025	Utiles y Materiales	583.60			
190520	Programas de computación		8750.60		
19052007	Licencia de Antivirus ESET Smart	772.60			
19052008	Licencia del INFUMIX	7773.00			
190590	OTROS		10932.90		
19059005	Arrendamientos	10932.90			
190599	(Amortización acumulada gastos dif			-7926.91	
19059905	(Amortización acumulada Licencia	-7926.91			
1990	Otros			41112.00	
199010	Otros impuestos		6112.00		
19901005	Imp.a la renta anticipo	5851.66			
19901006	Anticip. Retencion en la Fuente	260.34			
199025	Faltantes de caja		35000.00		
19902505	Cheque Rechazados	35000.00			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>					<b>4866118.65</b>

PASIVOS

21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO			-2794069.50
2101	Depósitos a la vista			-860164.05
210135	Depósitos de ahorro		-805267.31	
21013505	Depósitos de ahorro (Activas)	-743120.32		
21013510	Cuentas Inmovilizadas Activas	-6055.39		
21013520	Ahorro Infantil	-56091.61		
210140	Otros depósitos Plan Ahorro		-54916.74	
21014003	Plan Ahorro multiusos Activas	-54916.74		
2103	Depósitos a plazo			-1933884.45
210305	DE 1 A 30 D=AS		-901016.45	
21030505	Inversion Uno de 1 a 30 días	-901016.45		
210310	DE 31 A 90 D=AS		-470424.47	
21031005	Inversion Uno de 31 a 90 días	-470424.47		
210315	DE 91 A 180 D=AS		-397066.92	
21031505	Inversion uno de 91 a 180 días	-397066.92		
210320	DE 181 A 360 D=AS		-160963.61	
21032005	Inversion Uno de 181 a 360 días	-160963.61		
210325	De más de 361 días		-4413.00	
21032505	Inversion Uno de más de 360 días	-4413.00		
25	CUENTAS POR PAGAR			-155758.58
2501	Intereses por pagar			-16169.49
250105	Depósitos a la vista		-0.01	
25010505	Depósitos a la vista (ahorros)	-0.03		
25010507	Ahorro Infantil	-0.01		
250115	Depósitos a plazo		-5419.46	
25011505	Depósitos a plazo 1 a 29 días	-5419.46		
250135	Obligaciones financieras		-10749.99	
25013507	Interes x pag. Cytocredy	-5002.71		
25013508	Intereses pag. Microfinanzas	-3227.28		
25013530	Cuentas por pagar publicidad rad	-2520.00		
2503	Obligaciones patronales			-6370.41
250315	Aportes al IESS		-1696.01	
25031505	Aportes al IESS Personal	-698.58		
25031510	Aportes al IESS Patronal	-1197.43		
250320	Fondo de reserva IESS		-134.99	

Fecha Impresión: 2013-02-06 15:10:11 - Usuario: CONTADOR



COAC. SAN NIQUEL Ltda  
Oficina: SAN NIQUEL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

Página 000001

INGRESOS			
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		-500150.49
5101	Depósitos		-8224.03
510110	Depósitos en bancos y otras instit	-8224.03	
51011006	Inversiones san jose	-5250.40	
51011007	Depositos Codesarrollo	-2965.56	
51011008	Depositos Ambato	-0.07	
5104	Intereses de cartera de créditos		-491926.46
510410	Cartera de créditos de consumo	-469550.95	
51041005	Cartera de créditos de consumo	-469550.95	
510430	De mora	-22375.51	
51043005	De mora	-22375.51	
56	OTROS INGRESOS		-75879.57
5604	Recuperaciones de activos financiero		-26685.20
560420	Intereses y comisiones de ejercici	-26685.20	
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	-26685.20	
5690	Otros		-49194.37
569015	OTROS	-49194.37	
56901505	Ingreso por notificaciones	-3595.00	
56901510	Ingreso nichos	-650.00	
56901511	Ingreso atauds de funeraria	-760.00	
56901515	Ingreso de socio	-1116.50	
56901516	Ingresos Socios Carptas	-1641.00	
56901520	Reingreso de socio	-745.00	
56901525	Por perdida de libreta	-4.00	
56901530	Mantenimiento cta inactivacion	-1116.50	
56901531	Ingreso Tractor	-2172.29	
56901534	Ingreso de socios por dehitos	-8483.00	
56901538	Ingreso por pago bono	-1604.60	
56901539	Ingreso Cooperativo	-27246.48	
56901540	Ingreso arriendo local	-60.00	
	TOTAL INGRESOS		-576030.06
GASTOS			
41	INTERESES CARGADOS		228522.56
4101	Obligaciones con el publico		190602.49
410115	Depósitos de ahorro	190602.49	
41011505	Depósitos de ahorro	18339.57	
41011510	Depósitos de Encaje	182.42	
41011520	Depositos a Plazo	170508.51	
41011530	Ahorro Infantil	1571.99	
4103	Obligaciones financieras		37920.07
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FIN	37920.07	
41031010	Prestamos Codesarrollo	4392.76	
41031015	Prestamos e Interes F. Marco	4375.00	
41031016	Prestamos e Intereses Oikocredy	14750.00	
41031020	Microfinanzas	14402.31	
44	PROMISIOHES		19519.04
4402	Cartera de créditos		19519.04
440205	Cartera de créditos	19519.04	
44020505	Cartera de créditos	19519.04	
45	GASTOS DE OPERACION		300002.62
4501	Gastos de personal		106577.60

Fecha Impresion: 2013-01-30 17:19:39 - Usuario: CONTADOR

COAC. SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

Página 000002

450105	Remuneraciones mensuales		80317.69	
45010505	Remuneraciones mensuales	80317.69		
450110	Beneficios sociales		9953.62	
45011005	Decimo Tercer Sueldo	4228.22		
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	3425.60		
450120	Aportes al IESS		9084.53	
45012005	Aportes al IESS PATRONAL	9084.53		
450130	Pensiones y jubilaciones		360.00	
450135	Fondo de reserva IESS		183.00	
450190	Otros		6779.56	
45019015	Capacitación	317.60		
45019020	Funcionarios y Empleados(viatico)	253.46		
45019045	Refrigerio	435.86		
45019050	Uniformes	1585.92		
45019055	Atenciones	52.34		
45019065	Campeonato Interinstitucional 20	1235.00		
45019070	Servicios Ocasionales	2346.64		
45019092	Vacaciones no Conzadas	351.74		
4502	Honorarios			26529.85
450205	Directores		18770.00	
45020505	Movilizacion Directivos	18770.00		
450210	Honorarios profesionales		7759.85	
45021005	Honorarios profesionales (Audito	1960.00		
45021011	Honorarios Profesionales Consult	4536.00		
45021012	Honorarios Profesionales	252.00		
45021013	BAJO CREDITOPORT	1011.85		
4503	Servicios varios			100921.48
450305	Movilización, fletes y embalajes		3990.00	
45030505	Gastos de Viaje	111.05		
45030510	Movilizacion, Fletes y Embalaj	3878.95		
450315	Publicidad y propaganda		11000.48	
45031505	Publicidad y propaganda	10514.98		
45031510	Gastos varios	485.00		
450320	Servicios básicos		12228.45	
45032005	Energia y Agua	1405.80		
45032010	Comunicaciones y correspondencia	104.56		
45032015	Correos Telefonos Telex	1573.93		
45032020	Internet oficinas	9064.16		
450325	Seguros		13065.70	
45032510	Seguros de Fidelidad	998.50		
45032515	Seguros de Robos e Incendios	2344.52		
45032520	Seguro Motocicleta	51.43		
45032521	Seguro equipo electronico	1975.84		
45032525	SEGURO DESPANNEN	7675.41		
450330	Arrendamientos		5315.60	
45033005	Arrendamientos oficinas tambo	2417.60		
45033006	Arriendo Oficina Balzapamba	1530.00		
45033007	Arriendo ofic.San Pablo	1368.00		
450390	Otros servicios		55321.25	
45039005	Servicios Sistema instalacion to	56.00		
45039015	Promociones	12178.78		
45039020	Judicales y Notariales	23.00		
45039025	Publicaciones	316.00		
45039035	Gastos de Asamblea	436.80		
45039036	Gasto Fiestas Arcangel San Migue	2275.42		

Fecha Impresión: 2013-01-30 17:19:39 - Usuario: CONTADOR

COAC. SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2012

Expresado en Dólar (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

Página 000003

45039037	Aquinaldo Naidezo	12072.18		
45039040	Varios	9781.87		
45039041	Gastos Of. San Pablo	4432.09		
45039042	Gastos Carnaval	2518.64		
45039043	Gastos Participación Desfile	111.00		
45039044	Gtos. Oficina Kalapamba	7449.13		
45039045	Gtos. Oficina San Jose del Tambo	3665.34		
4504	Impuestos, contribuciones y multas			
450410	Impuestos Municipales		50.31	3334.26
45041005	Impuestos Municipales	50.31		
450420	IMPUESTO A LA RENTA		3283.95	
45042005	Impuesto a la renta matriz	3283.95		
4505	Depreciaciones			
450515	Edificios		7213.04	24697.90
45051505	Edificios	7213.04		
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic		5606.86	
45052505	Muebles de oficina	2410.33		
45052510	EQUIPOS DE OFICINA	3196.53		
450530	Equipos de computación		4012.58	
45053005	Equipos de computación	4012.58		
450535	Unidades de transporte		1152.01	
45053505	Unidades de transporte	1152.01		
450550	Otros		6713.41	
45055005	Tractor	5648.28		
45055010	Terreno	1065.13		
4506	Amortizaciones			
450615	Gastos de instalación		11459.33	13301.76
45061505	Gastos de instalación	2103.24		
45061510	Gastos Proyecto M.A.G	9356.09		
450625	Programas de computación		1380.84	
45062505	Programas de computación	1380.84		
450630	Gastos de adecuación		461.61	
45063011	Gasto adecuación oficina	461.61		
4507	Otros gastos			
450705	Suministros diversos		8671.29	24539.75
45070505	Suministros diversos	8671.29		
450715	Mantenimiento y reparaciones		6441.33	
45071505	Mantenimiento y reparaciones	390.32		
45071506	Combustible	413.00		
45071510	Utiles de Asso y Limpieza	784.63		
45071515	Mantenimiento Sistema CONEXUS	2352.00		
45071520	Mantenimiento y reparación compu	1567.16		
45071525	Mantenimiento Caja fuerte	224.00		
45071540	Mantenimiento, combtle y rep mot	710.22		
450750	Otros		7278.35	
45075005	Gastos bancarios	5674.63		
45075010	Gastos accesorios cocina	103.72		
45075017	Gastos Ucacentro	1500.00		
450771	GASTOS TRACTOR		2248.78	
45077101	Combustible y Otros	1773.78		
45077102	Pago Operador y Oficial	475.00		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			
4703	Intereses y comisiones devengados en			16015.49
470305	Intereses y comisiones devengados		16015.49	
47030505	Intereses y comisiones devengado	16015.49		

Fecha Impresión: 2013-01-30 17:19:39 - Usuario: CONTADOR

COOP. SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2012

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

Página 000004

TOTAL GASTOS

564059.71

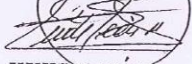
EXCEDENTE DEL PERIODO

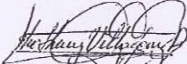
-11970.35

  
GERENTE

  
CONTADOR



  
PRESIDENTE CONS. ADM.

  
PRESIDENTE CONS. VIG.

Fecha Impresion: 2013-01-30 17:19:39 - Usuario: CONTADOR

**BALANCE GENERAL**  
Ejercicio 2012  
Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Página 000004

2012-01-01 al 2012-12-31 (Definitivo).

1905000	Fianza Hipotecaria	3118.73		
19051025	Utiles y Materiales	583.60	8750.80	
1905200	Programas de computación			
19052007	Licencia de Antivirus ESET Smart	772.80		
19052008	Licencia del INFORMIX	7978.00		
1905500	UIMIS		10932.90	
19055006	Arrendamientos	10932.90		-7926.91
1905599	(Amortización acumulada gastos dif			
19055995	(Amortización acumulada Licencia	-7926.91		41112.00
1990	Otros		6112.00	
199010	Otros impuestos			
19901006	Imp. a la renta anticipo	5851.66		
19901006	Anticip. Retencion en la Fuente	260.34		
199025	Faltantes de caja		35000.00	
19902505	Cheque Rechazados	35000.00		
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>4866118.65</b>
	<b>PASIVOS</b>			<b>-2794068.50</b>
21	<b>DELIACIONES CON EL PUBLICO</b>			<b>-860184.05</b>
2101	Depósitos a la vista		-805267.31	
210135	Depósitos de ahorro			
21013505	Depósitos de ahorro (Activas)	-743120.32		
21013510	Cuentas Inmovilizadas Activas	-6055.38		
21013520	Ahorro Infantil	-56091.61		
210140	Otros depósitos Plan Ahorro		-54916.74	
21014003	Plan Ahorro multiusos Activas	-54916.74		-1933884.45
2103	Depósitos a plazo			
210305	DE 1 A 30 D=AS		-901016.45	
21030505	Inversion Uno de 1 a 30 días	-901016.45		-470424.47
210310	DE 31 A 90 D=AS			
21031005	Inversion Uno de 31 a 90 días	-470424.47		-397066.92
210315	DE 91 A 180 D=AS			
21031505	Inversion uno de 91 a 180 días	-397066.92		-160963.61
210320	DE 181 A 360 D=AS			
21032005	Inversion Uno de 181 a 360 días	-160963.61		-4413.00
210325	De más de 361 días			
21032505	Inversion Uno de más de 360 días	-4413.00		-155758.58
25	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			<b>-16169.49</b>
2501	Intereses por pagar			
250105	Depósitos a la vista		-0.04	
25010505	Depósitos a la vista (ahorros)	-0.03		
25010507	Ahorro Infantil	-0.01		
250115	Depósitos a plazo		-5419.46	
25011505	Depósitos a plazo 1 a 29 días	-5419.46		-10749.99
250135	Obligaciones financieras			
25013507	Interes x pag. Oycocredy	-5002.71		
25013508	Interesex pag. Microfinanzas	-3227.28		
25013530	Cuentas por pagar publicidad rad	-2520.00		-6370.41
2503	Obligaciones patronales			
250315	Aportes al IESS		-1896.01	
25031505	Aportes al IESS Personal	-698.58		
25031510	Aportes al IIES Patronal	-1197.43		
250320	Fondo de reserva IESS		-134.99	

2013-02-04 15:10:11 - Usuario: CONTADOR

# ESTADOS FINANCIEROS (EJERCICIO 2013)

COMPAÑIA SAN MIGUEL Ltda  
OFICINA: SAN MIGUEL

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor cotización: 1.00)

Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo)

Pagina 000001

FONDOS DISPONIBLES		ACTIVO		
11	Caja			
1101	Efectivo			
11010505	Bancos y otras instituciones financieras	118016.99	118016.99	118016.99
1103	Bancos e instituciones financieras			316778.26
11031010	Cta. Cte. Banco Fomento 0730000		198761.27	198761.27
11031015	COOP AMBATO	8644.58		
11031020	Cta. Ahorro CODESARROLLO	68.48		
11031045	Cta. Cte Banco Pichincha 0810036	100346.90		
13	INVERSIONES	89701.31		
1307	Mantenidas hasta el vencimiento de e			
130705	De 1 a 30 días			
13070505	Depositos Plazo Fijo COOP.SAN JO		18792.15	68422.95
130710	De 31 a 90 días	18792.15		
13071015	Depósitos plazo fijo CODESARROLL.		49630.80	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	49630.80		
1402	Cartera de créditos de consumo por v			
140205	De 1 a 30 días			
14020510	Consumo			4152997.93
140210	De 31 a 90 días	30442.45	30442.45	
14021010	Consumo		50790.03	
140215	De 91 a 180 días	50790.02		
140220	De 181 a 360 días	63391.38	63391.38	
14022010	Consumo		91222.97	
140225	De más de 360 días	91222.97		
14022510	Consumo		184128.84	
1404	Cartera de créditos para la microemp	184128.84		
140405	De 1 a 30 días			
14040505	S:F Microcrédito			3567578.41
140410	De 31 a 90 días	236831.08	236831.08	
14041005	S:F Microcrédito		424208.15	
140415	De 91 a 180 días	424208.15		
14041505	S:F Microcrédito		653087.78	
140420	De 181 a 360 días	653087.78		
14042005	S:F Microcrédito		1648657.05	
140425	De más de 360 días	1648657.05		
14042505	S:F Microcrédito		604794.35	
1428	Cartera de créditos de consumo que n	604794.35		
142805	De 1 a 30 días			
14280510	Consumo		3460.62	18456.07
142810	De 31 a 90 días	3460.62		
14281010	Consumo		2542.80	
142815	De 91 a 180 días	2542.80		
14281510	Consumo		2763.38	
142820	De 181 a 360 días	2763.38		
14282010	Consumo		3294.96	
142825	De más de 360 días	3294.96		
14282510	Consumo		6394.31	
1428	Cartera de créditos para la microemp	6394.31		
142805	De 1 a 30 días			
14280505	S:F Microcrédito		9214.47	69028.72
142810	De 31 a 90 días	9214.47		
14281005	S:F Microcrédito		9268.10	
142815	De 91 a 180 días	9268.10		
14281505	S:F Microcrédito		11031.27	
142820	De 181 a 360 días	11031.27		
14282005	S:F Microcrédito		14803.81	
142825	De más de 360 días	14803.81		
14282505	S:F Microcrédito		24711.07	
1450	Cartera de créditos de consumo venci	24711.07		
145010	De 31 a 90 días			
14501010	Consumo			29485.98
145015	De 91 a 180 días	3586.31	3586.31	
14501510	Consumo		3242.19	
145020	De 181 a 270 días	3242.19		
14502010	Consumo		2038.98	
145025	De más de 270 días	2038.98		
14502510	Consumo		20618.50	
1452	Cartera de créditos para la microemp	20618.50		
145210	De 31 a 90 días			
14521005	S:F Microcrédito		35548.82	151693.32
145215	De 91 a 180 días	35548.82		
14521505	S:F Microcrédito		59399.58	
145220	De 181 a 360 días	59399.58		
14522005	S:F Microcrédito		22397.18	
145225	De más de 360 días	22397.18		
14522505	S:F Microcrédito		34347.74	
1499	(Provisiones para créditos incobrabl	34347.74		
149990	(Provisión general para cartera de			
14999005	(Provisión general para cartera	-103220.24	-103220.24	
16	CUENTAS POR COBRAR	-103220.24		
1601	Intereses por cobrar de operaciones			
160115	Ctas. por cobrar cartera juicio			164591.56
1614	Pagos por cuenta de clientes		14773.28	
161410	Comisiones		4602.60	
16141005	Prestamos			
16141010	Consumo	229.34	4602.60	
1615	Intereses reestructurados por cobrar	4373.26		
161520	Intereses de cartera de créditos p			
		134627.15	134627.15	

Fecha Impresión: 2014-08-24 18:40:28 - usuario: AUXILIAR CONTABLE



COM: SAN MIGUEL Ltda  
 oficina: SAN MIGUEL

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2013  
 Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo)

Pagina 000002

16152005	Intereses de cartera de créditos				
1690	Cuentas por cobrar varias	134627.15			
169005	Anticipos al personal				
16900510	Anticipo Sueldos Empleados		10588.53	10588.53	
16900525	Ctas por cobrar varios socios	410.00			
16900560	Anticipo contrato abogado	2310.72			
16900570	Cuentas Cobradas Lcdo. Patricio Mo	4666.66			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	3201.15			
1801	Terrenos				
180115	Terrenos utilizados por edific				220361.37
18011505	Terrenos				
1802	Edificios	23238.00	23238.00	23238.00	
180205	Edificios				
18020505	Edificio e instalaciones		159887.04	159887.04	
1805	Muebles, enseres y equipos de oficin	159887.04			
180505	Muebles, enseres y equipos de ofic				
18050505	Muebles de oficina		65274.00	65274.00	
18050510	Equipos de oficina	29291.92			
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	35982.08			
180605	Equipos de computación				
18060505	Equipos de computación				
1807	Unidades de transporte	38705.64	38705.64	38705.64	
180705	Unidades de transporte				
18070505	Unidades de transporte		10523.17	10523.17	
1808	Equipos de construcción	10523.17			
180805	MÁQUINARIA PESADA				
18080505	Tractor	56482.90	56482.90	56482.90	
1890	OTROS				
189005	Otros				
18900525	Equipo contra incendios		319.20	319.20	
1899	(Depreciación acumulada)				
189905	(Depreciación acumulada)				
18990505	(Edificios)				-134068.58
189915	(Muebles, enseres y equipos de off	-39269.85			
18991505	(Muebles de oficina)				
18991510	(Equipos de oficina)	-12207.05			
189920	(Equipos de computación)	-13325.64			
18992005	(Equipos de computación)				
189925	(Unidades de transporte)	-30995.85			
18992505	(Motocicletas)				
189930	(Equipos de construcción)	-9757.67			
18993005	(Depreciación acumulada tractor)				
19	OTROS ACTIVOS	-28512.52			
1901	Inversiones en acciones y Participac				
190125	En otros organismos de integración				
19012510	Acciones UcaCentro	850.00	8818.15	8818.15	105494.99
19012530	Acciones Cia Ltda centro de Nego	200.00			
19012535	Acciones Codesarrollo	7768.15			
1904	Gastos y Pagos anticipados				
190405	Gastos y Pagos anticipados				
19040505	Intereses Fundacion Marco		40026.00	40206.00	
19040525	Anticipo publicidad radio	2176.00			
19040550	Anticipo Auditoria	2100.00			
19040575	Garantia Fundacion	750.00			
190421	Anticipo Elaboracion ternos	35000.00			
1905	Gastos diferidos				
190510	Gastos de instalación		2000.00		
19051005	Gastos de instalación				18201.33
19051020	Fianza Hipotecaria	6416.05	9534.76		
190520	Programas de computación	3118.71			
19052015	Licencia de Antivirus ESET Smart	1646.40	14440.80		
19052020	Licencia del INFORMIX	12794.40			
190590	Otros				
19059005	Arrendamientos		3600.90		
190599	(Amortización acumulada gastos dif	3600.90			
19059905	(Amortización acumulada Licencia				-9375.13
1906	Materiales, mercaderías e insumos	-9375.13			
190615	Proveduria				
19061520	utiles y Materiales de Esc.		1288.00	1288.00	
1990	Otros	1288.00			
199010	Otros impuestos				
19901010	Anticp. Retencion en la Fuente		161.51	35161.51	
199035	cheque Protestado	161.51			
19903505	cheque Protestado		35000.00		
	TOTAL ACTIVO	35000.00			
					5028647.06
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				
2101	Depósitos a la vista				
210135	Depósitos de ahorro				
21013505	Depósitos de ahorro (Activas)				
21013510	Cuentas Inmovilizadas Activas	-719194.66	-887169.63	-1172157.37	-3501497.26
21013515	Ahorro Encaje	-49386.86			
21013520	Ahorro Infantil	-2480.63			
210140	Otros depósitos Plan Ahorro	-116107.48			
21014020	Plan Ahorro multiusos Activas		-284986.74		
210145	Inversiones Vencidas	-284986.74			
2103	Depósitos a plazo				
210310	De 31 a 90 días		-1.00		
21031005	Inversion Uno de 31 a 90 días	-474805.31	-474805.31	-2329339.89	

Fecha Impresion: 2014-08-24 18:40:28 - Usuario: AUXILIAR CONTABLE

MIGUEL

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)

Página 000003

2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo)					
210175	De 91 a 180 días				
21018505	Inversión uno de 91 a 180 días	-1339093.04	-1339093.04		
21019320	De 181 a 360 días				
21032005	Inversión Uno de 181 a 360 días	-458257.95	-458257.95		
210325	De más de 361 días				
21032505	Inversión Uno de más de 360 días	-57183.59	-57183.59		
25	CUENTAS POR PAGAR				
2501	Intereses por pagar				
250105	Depósitos a la vista				
25010520	Ahorro Encaje	-0.20	-0.22	-13627.66	-46208.45
25010525	Ahorro Infantil	-0.02			
250115	Depósitos a plazo				
25011505	Depósitos a plazo 1 a 29 días				
250135	Obligaciones financieras	-8174.07	-8174.07		
25013515	Intereses pag. Rabobank	-5453.37	-5453.37		
25013550	Intereses pag. MicroFinanzas	-2722.23	-2722.23		
2503	Obligaciones patronales	-2731.14	-2731.14		
250305	Remuneraciones				
250315	Remuneraciones				
25031505	Aportes al IESS	-12.99	-12.99	-6438.88	
25031510	Aportes al IESS Personal	-956.81	-2565.57		
250320	Aportes al IESS Patronal	-1608.76	-1608.76		
25032005	Fondo de reserva IESS				
250325	Fondo de reserva IESS	-82.02	-82.02		
25032505	Participación a empleados				
250390	Participación a empleados	-157.26	-157.26		
25039005	Otras	-157.26	-157.26		
25039010	Decimo tercer sueldo	-1588.01	-3621.04		
2504	Retenciones	-2033.03	-2033.03		
250405	Retenciones fiscales				
25040510	Impuesto IVA	-1967.53	-3662.85	-5352.29	
25040515	Retenciones en la Fuente	-50.74			
25040520	Impuesto IVA 70%	-140.87			
25040525	Impuesto IVA 30%	-61.30			
25040535	Retenciones 2%	-18.62			
25040540	Retención 8%	-25.56			
25040545	Retención 10% Honorarios Profesi	-1282.23			
250490	Otras retenciones	-116.00			
25049015	Seguro de Desgravamen	-1560.44	-1689.44		
25049025	JUDICIALES	-129.00			
2505	Contribuciones, impuestos y multas				
250505	Impuesto a la renta				
25050505	Impuesto a la renta (Prov.fin de	-204.96	-239.27	-239.27	
25050520	Por pagar superinterendencia coope	-34.31			
2509	Cuentas por pagar varias				
250909	Otras cuentas por pagar				
25090901	Cuentas por pagar seguros				
25090902	Cuentas por pagar publicidad	-13272.00	-20550.35	-20550.35	
25090906	Ctas por pagar computadora	-5727.05			
25090927	Disposicion Asamblea	-1143.30			
25090930	Ctas por pagar facilito	-308.77			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS				
2602	Obligaciones con instituciones finan				
260225	De más de 360 días	-100000.00	-100000.00	-658549.69	
26022530	RABOBANK				
2603	Obligaciones con instituciones finan	-100000.00	-100000.00		
260320	De 181 a 360 días				
260325	De más de 360 días				
2606	Obligaciones con entidades financier				
260615	De 91 a 180 días				
26061505	De 91 a 180 días	-49546.67	-49546.67	-364414.16	
260620	De 181 a 360 días				
26062005	De 181 a 360 días	-314867.49	-314867.49		
TOTAL PASIVOS					4206255.40
PATRIMONIO					
31	CAPITAL SOCIAL				
3103	APORTES DE SOCIOS				
310305	APORTES DE SOCIOS				
31030505	Aportes de socios	-536155.44	-536224.04	-536224.04	-536224.04
31030510	Aportes de socios - retirados	-68.60			
33	RESERVAS				
3301	Legales				
330105	Legales				
33010505	Fondo irrepartible de reserva				
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES				
3501	Superávit por valuación de propiedad	-182223.46	-182223.46	-182223.46	-182223.46
350105	Superávit por valuación de propiedad				
35010505	Revalorización muebles, enseres				
36	RESULTADOS				
3602	{Pérdidas acumuladas}	-114294.48	-114294.48	-114294.48	-114294.48
360205	{Pérdidas acumuladas}				
36020505	{Pérdidas acumuladas}				
TOTAL PATRIMONIO				10350.32	10350.32
EXEDENTE DEL PERIODO					0.00
TOTAL PASIVO & PATRIMONIO					-822391.66
					-5028647.06

CUENTAS CONTINGENTES

Fecha Impresión: 2014-01-16 09:49:28 - Usuario: CONTADOR

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2013  
Expresado en DOLAR (Valor cotización: 1.00)

*N. 9 lpa  
19 pag!*

Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo)

Página 000001

INGRESOS		GASTOS	
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		
5101	Depósitos		
510110	Depósitos en bancos e instituciones		
51011010	Inversiones san jose	-5386.54	-8653.77
51011015	Depositos Codesarrollo	-949.21	
51011020	Depositos Ambato	-2318.02	
5104	Intereses y descuentos de cartera de		
510410	cartera de créditos de consumo		-648022.77
51041005	Cartera de créditos de consumo	-609435.22	-609435.22
510450	De mora		-38587.55
51045005	De mora	-38587.55	
56	OTROS INGRESOS		
5604	Recuperaciones de activos financiero		
560420	Intereses y comisiones de ejercici		-40233.24
56042005	Intereses y comisiones de ejerci	-40233.24	-40233.24
5690	Otros		
569005	Otros		-136289.11
56900515	Otros Ingresos		
56900525	Ingreso por notificaciones	-62951.03	-128725.11
56900530	Ingreso nichos	-7468.60	
56900535	Ingreso de socio	-1980.00	
56900540	Reingreso de socio	-1216.69	
56900550	Mantenimiento cta inactivacion	-810.00	
56900565	Ingresos Socios carptas	-1217.00	
56900570	Ingreso atauds de funeraria	-1062.41	
56900595	Ingreso Cooperativo	-4750.00	
56900599	Ingreso Tractor	-45274.20	
569015	OTROS		
56901535	Ingreso debitos inactivos	-3592.00	-7564.00
56901536	Ingreso de socios por debitos	-3972.00	
	TOTAL INGRESOS		-833198.89
41	INTERESES CAUSADOS		
4101	Obligaciones con el publico		
410115	Depositos de ahorro		
41011505	Depositos de ahorro	23323.10	259762.71
41011510	Depositos de Encaje	614.11	
41011520	Depositos a Plazo	232926.71	
41011530	Ahorro Infantil	2898.79	
4103	Obligaciones financieras		
410310	Obligaciones con instituciones		
41031005	MAGAP CONVENIO	65310.98	126903.52
41031010	Prestamos Codesarrollo	13824.16	
41031015	Prestamos e Interes F. Marco	9624.00	
41031020	Microfinanzas	33022.15	
41031025	Prestamo Rabobank	2722.23	
41031035	Prestamos e Intereses oikoreddy	2400.00	
44	PROVISIONES		
4402	Cartera de créditos		
440205	Cartera de créditos		32663.35
44020505	Cartera de créditos	32663.35	32663.35
45	GASTOS DE OPERACIÓN		
4501	Gastos de personal		
450105	Remuneraciones mensuales		
45010505	Sueldos	113019.23	113019.23
450110	Beneficios sociales		
45011005	Decimo Tercer Sueldo	9314.42	14502.25
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	5187.83	
450120	Aportes al IESS		
45012005	Aportes al IESS PATRONAL	13590.45	13590.45
450130	Pensiones y jubilaciones		
450131	Indemnización	27,675.48	5160.00
450135	Fondo de reserva IESS		21219.22
450190	Otros		6456.26
45019005	Horas Extras	337.50	12041.78
45019015	Capacitación	2193.60	
45019045	Refrigerio	946.04	
45019050	Uniformes	3917.00	
45019055	Atenciones	54.20	
45019070	Servicios ocasionales	3330.21	
45019091	Equipamiento personal de la moto	135.00	
45019092	Vacaciones no Gonzadas	1128.23	
4502	Honorarios		
450205	Directores		
45020505	Movilizacion Directivos	10105.00	30137.32
45020520	Dietsa consejo vigilancia	9405.76	
45020521	Dietsa consejo de Administracion	10626.56	
450210	Honorarios profesionales		
45021005	Honorarios profesionales (Audito		9397.77
45021010	Honorarios profesionales Abogado	2464.00	
45021015	Honorarios Profesionales Consult	786.00	
45021020	Honorarios Profesionales	4542.72	
45021025	Honorarios Profesionales	403.20	
45021025	BURO CREDIREPORT	1201.85	
4503	Servicios varios		
450305	Movilización, fletes y embalajes		4931.22
45030505	Gastos de viaje	732.90	
45030510	Movilizacion, Fletes y Embajalaj	614.20	
45030515	Fletes y embalajes	3584.12	

COAC. SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.00)  
Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).

Pagina 000002

450315	Publicidad y propaganda				
45031505	Publicidad			12879.84	
45031510	gasto fondo mortuario pulicidad	9655.28			
450320	Servicios básicos	3224.56			
45032005	Energia			13671.65	
45032010	Comunicaciones y correspondencia	2388.07			
45032015	Correos telfe. y telex	163.18			
45032020	Servicio de Internet	1725.60			
45032025	Agua	9357.60			
450325	Seguros	37.20			
45032505	Seguro equipo electronico	503.10		18041.49	
45032510	Seguros de Fidelidad	265.15			
45032520	Seguros de Robos e Incendios	1702.24			
45032525	Seguro Motocicleta	565.67			
450330	SEGURO DESGRAVAMEN	15005.33			
45033005	Arrendamientos			7332.00	
45033010	Arrendamientos oficinas tambo	3888.00			
45033015	Arriendo oficina Balzapamba	2037.00			
450390	Arriendo ofic.San Pablo	1407.00			
45039015	Otros servicios			39483.71	
45039020	Promociones	27501.09			
45039025	Judicales y Notariales	400.58			
45039035	Publicaciones	284.60			
45039040	Gastos de Asamblea	1942.03			
45039045	Varios	6312.67			
45039060	Gtos. oficina San Jose del Tambo	2007.21			
45039070	Gastos Of. San Pablo	305.52			
45039075	Gastos Participacion Desfile	406.60			
4504	Gtos. Oficina Balapamba	323.41			
450410	Impuestos, contribuciones y multas				
45041005	Impuestos Municipales		52.17	52.17	3903.37
450425	IMPUESTO A LA RENTA				
45042505	Impuesto a la renta matriz	3851.20		3851.20	
4505	Depreciaciones				
450515	Edificios				22743.78
45051505	Depreciacion Edificio	7709.88		7709.88	
450525	Muebles, enseres y equipos de ofic			6152.96	
45052505	Muebles de oficina	2696.49			
45052510	Equipos de oficina	3456.42			
450530	Equipos de computación			2005.42	
45053005	Equipos de computación	2005.42			
450535	Unidades de transporte			1227.24	
45053505	depreciación Unidades de Transpo	1227.24			
450590	Otros			5648.28	
45059005	Tractor	5648.28			
4506	Amortizaciones				
450615	Gastos de instalación			11532.79	14961.87
45061505	Gastos de instalación	2176.63			
45061510	Gastos Proyecto M.A.G	9356.16			
450625	Programas de computación			1448.22	
45062505	Programas de Computación	1448.22			
450630	Gastos de adecuación			1980.86	
45063015	Gasto adecuacion oficina	1980.86			
4507	Otros gastos				19553.00
450705	suministros diversos			6541.58	
45070505	suministros diversos	6541.58			
450715	Mantenimiento y reparaciones			5494.11	
45071505	Mantenimiento y reparaciones	60.20			
45071510	Utiles de Aseo y Limpieza	709.27			
45071515	Mantenimiento sistema CONEXUS	1522.80			
45071520	Mantenimiento y reparación compu	1115.50			
45071525	Mantenimiento Caja Fuerte	194.99			
45071540	Mantenimiento, comble y rep mot	1269.79			
45071545	Gast. material y Mano de obra be	70.56			
45071550	Combustible	551.00			
450745	GASTOS BANCARIOS			2740.23	
45074505	Gastos bancarios				
450790	Otros	2740.23			
45079010	Gastos accesorios cocina	25.90		1525.90	
45079025	Gastos Uccentro	1500.00			
450795	GASTOS TRACTOR			3251.18	
45079505	Combustible y otros				
45079510	Pago Operador y Oficial	2827.18			
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	424.00			
4703	Intereses y comisiones devengados en			29794.72	29794.72
470305	Intereses y comisiones devengados				
47030505	Intereses y comisiones devengado	29794.72			
	TOTAL GASTOS				832150.51
	EXCEDENTE DEL PERIODO				-1048.38

8234.34  
4777.08

GERENTE

CONTADOR

Fecha Impresión: 2014-08-24 18:45:30 - Usuario: AUXILIAR CONTABLE

COAC SAN MIGUEL Ltda  
Oficina: SAN MIGUEL

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1,00)  
Periodo: 2013-01-01 al 2013-12-31 (Definitivo).

Página 000004

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES				0.00
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	C U E N T A S   D E   O R D E N		
7101	Valores y bienes propios en poder de			
710110	En custodia			518306.24
7102	Activos propios en poder de terceros	448761.47	448761.47	
710230	Cartera de créditos de consumo		6655.49	
71023005	Cartera de créditos de consumo		6655.49	
7105	Operaciones activas con vinculados	6655.49	6655.49	
710510	Cartera de créditos		7.20	
7106	Operaciones activas con entidades de		7.20	
710610	Cartera de créditos		180.88	
7107	Cartera de créditos y otros activos		180.88	
710720	Para la microempresa		168.00	
71072005	Para la microempresa		168.00	
7109	Intereses, comisiones e ingresos en	168.00	168.00	
710910	Cartera de créditos de consumo		18928.20	
71091010	Cartera de créditos de consumo		18928.20	
710915	Cartera de créditos de vivienda	5052.57	5052.57	
71091505	Cartera de créditos de vivienda		-3122.69	
710920	Cartera de créditos para ia microe	-3122.69	-3122.69	
71092005	Cartera de créditos para ia micr		16998.32	
7190	Otras cuentas de orden deudoras	16998.32	16998.32	
719005	Cobertura de seguros		43605.00	
71900520	vehículo		43605.00	
72	DEUDORAS POR CONTRA	43605.00	43605.00	
7202	Activos propios en poder de terceros			
720205	Activos propios en poder de tercer			-69376.77
72020510	Cartera de créditos consumo		-25619.28	
7207	Cartera de créditos y otros activos	-25619.28	-25619.28	
720705	Cartera de créditos en demanda jud		-152.49	
72070505	Cartera de créditos en demanda j		-152.49	
7290	Otras cuentas de orden deudoras	-152.49	-152.49	
729005	Otras cuentas de orden deudoras		-43605.00	
72900510	Cobertura Seguros Maquinaria		-43605.00	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-43605.00	-43605.00	
7401	Valores y bienes recibidos de tercer			
740110	documentos en garantía		-5056544.15	
740130	En custodia	-460782.68	-448761.47	-448929.47
7490	Otras cuentas de orden acreedoras	-448761.47		
749025	Pagares en garantía		4607614.68	
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00

GERENTE

CONTADOR

PRESIDENTE CONS.ADM.

PRESIDENTE CONS.VIG.

Fecha Impresion: 2014-08-24 18:40:28 - usuario: AUXILIAR CONTABLE

COAC. SAN MIGUEL Ltda  
 Oficina: SAN MIGUEL

CONTROL DE CUADRE (INVERSIONES)

Fecha Emision: 2013-12-31 12:54:22 - Usuario: ADMINISTRADOR SM

Pagina: 0001

CONTABILIDAD		ANEXO	
Detalle	Valor	Detalle	Valor
INVERSION UNICA		INVERSION UNICA	
DEPOSITOS POR CONFIRMAR - 21033005	0.00	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	0.00
INVERSION DE 1 A 30 DIAS - 21030505	0.00	INVERSION DE 1 A 30 DIAS	0.00
INVERSION DE 181 A 360 DIAS - 21032005	-458257.95	INVERSION DE 181 A 360 DIAS	459505.95
INVERSION DE 31 A 90 DIAS - 21031005	-474805.31	INVERSION DE 31 A 90 DIAS	474805.31
INVERSION DE 91 A 180 DIAS - 21031505	-1339093.04	INVERSION DE 91 A 180 DIAS	1337845.04
INVERSION MAYOR A 360 DIAS - 21032505	-57183.59	INVERSION MAYOR A 360 DIAS	57183.59
INVERSIONES VENCIDAS - 210145	-1.00	INVERSIONES VENCIDAS	1.00
TOTAL	-2329340.89	TOTAL	2329340.89

Total inv. 2329340.89  
 año 2013.

## CERTIFICACIÓN DE LA COOPERATIVA



**SAN MIGUEL LTDA.**  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO




INGENIERO, **FAUSTINO MESIAS MONAR VELASCO**, GERENTE GENERAL, COAC  
SAN MIGUEL LTDA, a petición verbal de parte interesada:

### CERTIFICA:

Que las señoritas **BLANCA MARINA CUJILEMA INGA Y MARIA ISABEL ROMERO CHIMBO**, estudiantes de la Extensión Universitaria de San Miguel de la Universidad de Bolívar, realizaron su trabajo de tesis cuyo tema dice: **Inversiones Financieras a Plazo Fijo en rentabilidad Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., Cantón San Miguel, Provincia Bolívar año 2013.**

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, pudiendo las peticionarias hacer uso del presente sin perjuicio de ninguna naturaleza.

San Miguel, Mayo 27 de 2015.

  
Ing. **MESIAS MONAR VELASCO**  
Gerente General



MATRIZ: CARRERA PICHINCHA 10-68 Y DIEZ DE ENERO

VENTANILLAS OPERATIVAS: SAN PABLO - BALSAPAMBA - SAN JOSÉ DEL TAMBO  
SAN MIGUEL - PROV. BOLÍVAR - ECUADOR

TELEFAX: 2989083 / 2650733  
coacsanmiguel@hotmail.com

## ANEXO 4

### PUBLICIDAD

#### RADIO SONORITMO



**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"SAN MIGUEL" LTDA**

**Depósito  
Plazo Fijo**

**RADIO SONORITMO**  
90.3 - 90.7  
TEL: 032-989-520  
CEL: 0981602646

**R.S.**

**"JUNTOS CRECEMOS MAS"**

AHORRANDO PUEDO TENER MAS DINERO GRACIAS A LA COOPERATIVA SAN MIGUEL POR MIS INVERSIONES CRECEN MAS Y MAS EN COOPERATIVA SAN MIGUEL PROTEGIENDO TUS INVERSIONES CON SEGURIDAD Y SOLVENCIA TRABAJANDO PARA DARTTE UNA VIDA MEJOOOR COOPERTAIVA SAN MIGUEL TRABAJANDO PARA DARTTE UNA VIDA MEJOOOR

LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA HACE UNA COORDIAL INVITACIÓN AL PUEBLO SANMIGUELEÑO Y SUS ALREDEDORES A FORMAR PARTE DE NUESTRA INSTITUCIÓN REALIZANDO SUS DEPÓSITOS A PLAZO FIJO CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO YA QUE LA MISMA OFRECE SUS MAS ALTAS TAZAS DE INTERÉS COMO EL 7%, 8%, 9%, 10% DEACUERDO A SUS MONTOS Y PLAZOS ESTABLECIDOS.

**Dirección: San Miguel de Bolívar.  
Calle: Pichincha 10-68 y 10 de Enero.  
Teléfono:032-989-083**



## RADIO SPAZIO



"JUNTOS CRECEMOS MAS"

Dirección: San Miguel de Bolívar.  
Calle: Guayas y Gonzalo Suarez.  
Teléfono: 032-989-128



RADIO SPAZIO  
104.7 FM. STEREO

CEL: 0988373510

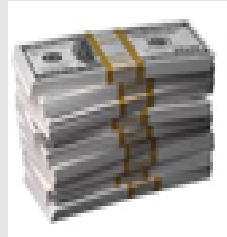
LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA HACE UNA COORDIAL INVITACIÓN AL PUEBLO SANMIGUELEÑO Y SUS ALREDEDORES A FORMA PARTE DE NUESTRA INSTITUCIÓN REALIZANDO SUS DEPÓSITOS A PLAZO FIJO CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO YA QUE LA MISMA OFRECE SUS MAS ALTAS TAZAS DE INTERÉS COMO EL 7%, 8%, 9%, 10% DE ACUERDO A SUS MONTOS Y PLAZOS ESTABLECIDOS.

AHORRANDO PUEDO TENER MAS DINERO GRACIAS A LA COOPERATIVA SAN MIGUEL POR MIS INVERSIONES CRECEN MAS Y MAS EN COOPERATIVA SAN MIGUEL PROTEGIENDO TUS INVERSIONES CON SEGURIDAD Y SOLVENCIA TRABAJANDO PARA DARTER UNA VIDA MEJOOOR COOPERTAIVA SAN MIGUEL TRABAJANDO PARA DARTER UNA VIDA MEJOOOR

## RADIO TURBO



**¡JUSTOS CRECEMOS**



**Dirección: Guaranda**  
**Calle: Azuay y 9 de Abril**  
**Teléfono: 032-989-083**

LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA HACE UNA COORDIAL

INVITACIÓN AL PUEBLO SANMIGUEÑO Y SUS ALREDEDORES A FORMAR PARTE DE NUESTRA INSTITUCIÓN REALIZANDO SUS DEPOSITOS A PLAZO FIJO CORTO, MEDIANO Y LARGO PLAZO YA QUE LA MISMA OFRECE SUS MAS ALTAS TAJAS DE INTERÉS COMO EL 7%, 8%, 9%, 10% DE ACUERDO A SUS MONEDAS Y PLAZOS ESTABLECIDOS.

AHORRANDO PUEDES TENER MAS DINERO GRACIAS A

LA COOPERATIVA SAN MIGUEL POR MIS INVERSIONES CRECEN MAS Y MAS EN COOPERATIVA SAN MIGUEL PROTEGIENDO TUS INVERSIONES CON SEGURIDAD Y SOLVENCIA TRABAJANDO PARA DARTER UNA VIDA MEJOR COOPERATIVA SAN MIGUEL TRABAJANDO PARA DARTER UNA VIDA MEJOR

# PANTALLA GIGANTE



**SAN MIGUEL LTDA.**  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO.



PRODUCTOS

















Piense en mejorar su futuro venga e invierta su dinero en esta institución solvente y solidaria con sus socios

TASA PASIVAS PARA PERSONAS NATURALES Y JURIDICAS

MONTO	31-90 DIAS	91-180 DIAS	181-270 DIAS	271-360 DIAS	MAS DE 360
100-1000	7	7.5	8.5	9.5	10
1000-3000	7.5	8.5	9.5	10	10
3000-5000	8	9	9.5	10	10
5000-8000	8.5	9.5	9.7	10	10
8000-10000	9	9.7	10	10	10
10000-	9	10	10	10	10
30000-					
50000-	9	10	10	10	10
50000 en adelante.	9	10	10	10	10

- Ahorre y obtenga la mejor rentabilidad.
- Inigualables tazas de interés aprobadas por la SEPS
- Reciba por su confianza un fabuloso obsequio
- El interés lo recibe mensual o al vencimiento del plazo pactado, sin descuentos.

**CALENDARIO**

"SAN MIGUEL" LTDA

**SAN MIGUEL LTDA**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO**



**PLAZO FIJO**

La forma mas inteligente de pensar en tu futuro

Invitamos a Ud. señor cliente a invertir su dinero en nuestra Institución con las tasas de interés del 7%, 8%, 9% y el 10% de acuerdo al monto le aseguramos seguridad, beneficios y excelentes utilidades por su dinero invertido.

Juntos sembrando el futuro del país

Dirección: San Miguel de Bolívar  
 Calle: Pichincha 10-68 y 10 de Enero.  
 Teléfono: 032-989-083  
 Correo: coacsanmiguel@hotmail.com

ENERO 2015

D	L	M	M	J	V	S
28	29	30	31	1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

FEBRERO 2015

D	L	M	M	J	V	S
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28

MARZO 2015

D	L	M	M	J	V	S
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

## BOLETIN A



### DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

#### TASAS PASIVAS PARA PERSONAS NATURALES Y JURÍDICAS

MONTO	31-90 DIAS	91-180 DIAS	181-270 DIAS	271-360 DIAS	MAS DE 360
100-1000	7	7.5	8.5	9.5	10
1001-3000	7.5	8.5	9.5	10	10
3001-5000	8	9	9.5	10	10
5001-8000	8.5	9.5	9.7	10	10
8001-10000	9	9.7	10	10	10
10001-30000	9	10	10	10	10
30001-50000	9	10	10	10	10
50001 en adelante	9	10	10	10	10

#### ALTA RENTABILIDAD EN SUS DEPÓSITOS



## BOLETÍN B

Si no eres parte de la COOPERATIVA SAN MIGUEL LTDA te invitamos a que a que te acerques a nuestra Institución y formes parte de ella e invierte tu dinero y obtén tus utilidades merecidas de acuerdo a tus depósitos con tasas de interés mas altas.



- **AHORRE Y OBTENGA LA MEJOR RENTABILIDAD.**
- **SU DINERO A LAS MEJORES TASAS DE INTERÉS DEL MERCADO 8%, 9%, 10%**
- **O LA TASA DE INTERÉS ES PACTADA AL MOMENTO DEL DEPÓSITO.**
- **EL INTERÉS LO RECIBE MENSUAL O AL VENCIMIENTO DEL PLAZO PACTADO**



Su dinero  
**crece**  
seguro...



## TRÍPICO A



**COOPERATIVA DE  
AHORRO Y CRÉDITO  
SAN MIGUEL LTDA.**

**CONFINAZA Y SEGURIDAD  
PARA SUS AHORROS E  
INVERSIONES A PLAZO  
FIJO**

**Monto**      **A partir de \$ 100**  
**dólares.**

**Plazo**      **Mínimo 30 días.**

**Rentabilidad**      **Según el plazo.**

**Dirección:** San Miguel de  
Bolívar.

**Calle:** Pichincha 10-68 y 10  
de Enero.

**Teléfono:** 032-989-083

**Correo:** coacsanmi-  
guel@hotmail.com

**CUADROS DE RIFAS SEGÚN MONTOS Y  
PLAZOS DE LOS INVERSIONISTAS.**

Plazo	3 meses	9 meses	12 meses
Monto.			
100-200			
201-5000			
5001-1000			
1001 en adelante			

**LE INVITAMOS A FORMAR PARTE DE  
NUESTRA FAMILIA FINANCIERA  
E INERTIR SU DINERO CON EL INTE-  
RES MAS COMODO DE ACUERDO A  
SUS MONTOS DEPOSITADOS.**



## TRIPTÍCO B



**Depósito  
Plazo Fijo**

**DEPOSITOS A PLAZO FIJO  
UNA INVERSION INTELIGENTE**

**La mejor manera de sacar partido al dinero que inviertes.**

**INVIERTE AHORA PARA UN FUTURO MEJOR**

**TASA PASIVAS PARA PERSONAS NATURALES Y JURIDICAS**

MONTO	31-90 DIAS	91-180 DIAS	181-270 DIAS	271-360 DIAS	MAS DE 360
100-1000	7	7.5	8.5	9.5	10
1001-3000	7.5	8.5	9.5	10	10
3001-5000	8	9	9.5	10	10
5001-8000	8.5	9.5	9.7	10	10
8001-10000	9	9.7	10	10	10
10001-30000	9	10	10	10	10
30001-50000	9	10	10	10	10
50001 en adelante.	9	10	10	10	10

**SAN MIGUEL LTDA.  
COOPERATIVA DE AHO-RRO Y CREDITO**



## ANEXO 5

### FOTOS

**EDIFICIO DE LA COOP. DE AHORRO Y CREDITO “SAN MIGUEL LTDA.”  
CANTON SAN MIGUEL, PROVINCIA BOLIVAR.**



**FOTOGRAFIA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “SAN MIGUEL LTDA”**

**ENTREVISTA AL GERENTE**



**FOTOGRAFIA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “SAN MIGUEL LTDA”**  
**ENTREVISTA A LA CONTADORA**



**FOTOGRAFIA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “SAN MIGUEL LTDA”**  
**ENTREVISTA A LA JRFA DE INVERSIONES**



**FOTOGRAFIA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “SAN MIGUEL LTDA”**  
**ENTREVISTA A LOS SOCIOS-CLIENTES**





<https://secure.orkund.com/view/4777598-487592-5885984F2D030402E9F6C2A+HW03MZNC1Cgpb8f9f008101y7x7w095Lnqby+040J0M0a2UFGn6B9fTcaw0V0eqg>

**ORKUND**

**Document** INVERSIONES FINANCIERAS A PLAZO FIJO, BLANCA CUILEMA Y MARIA ROMERO.docx (D147-4072)  
 Submitted 2015-06-05 11:07 (-05:00)  
 Submitted by blancacuilema@yahoo.com  
 Receiver mescoabar.usb@analysis.orkund.com  
 Message [Show full message](#)  
 10% of this approx. 40 pages long document consists of text present in 19 sources.

**List of sources**

<input type="checkbox"/>	<a href="http://www.monografias.com/trabajos72/FACTORES-RENTABILIDAD-DEcisiones-FINANCIERAS/Fa...">http://www.monografias.com/trabajos72/FACTORES-RENTABILIDAD-DEcisiones-FINANCIERAS/Fa...</a>	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<a href="https://www.monografias.com/trabajos14/CONCEPTOS-BASICOS-DE-CONTRATACION-DE-CONCEPTOS...">https://www.monografias.com/trabajos14/CONCEPTOS-BASICOS-DE-CONTRATACION-DE-CONCEPTOS...</a>	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<a href="http://www.rankia.com/blog/meliores-depositos-a-plazo/1583095-que-deposito-a-plazo">http://www.rankia.com/blog/meliores-depositos-a-plazo/1583095-que-deposito-a-plazo</a>	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<a href="http://www.tuplazo.com.ar/plazos-fijos/">http://www.tuplazo.com.ar/plazos-fijos/</a>	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<a href="http://www.tuplazo.com.ar/plazos-fijos/">http://www.tuplazo.com.ar/plazos-fijos/</a>	<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<a href="http://www7.anillo.gov.ec/mdma_ordenanzas/Ordenanzas/ORDENANZAS/COMUNICACION...">http://www7.anillo.gov.ec/mdma_ordenanzas/Ordenanzas/ORDENANZAS/COMUNICACION...</a>	<input checked="" type="checkbox"/>

**92%** **92%** **92%**

**URKUND's archive: UNIVERSIDAD TECNICA ESTADAL DE QUEVEDO / Carrasco, Lopez, Ramos, Vega ...**

**RENTABILIDAD -**

Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable ventas, capital, activos, etc. la que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero. En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagarés, etc.)

Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa. Rentabilidad sobre ventas = Utilidad neta del ejercicio Ventas - La utilidad neta se determina antes de impuestos y distribuciones.

Rentabilidad sobre el Patrimonio indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios, propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio

**URKUND's archive: UNIVERSIDAD TECNICA ESTADAL DE QUEVEDO / Carrasco, Lopez, Ramos, Vega ...**  
**RENTABILIDAD (**  
 Se denomina rentabilidad a la relación entre la utilidad y alguna variable (ventas, capital, activos, etc.) la que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero. En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones. En el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagarés, etc.)  
 Permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa. Rentabilidad sobre Ventas = Utilidad Neta del Ejercicio Ventas La Utilidad neta se determina antes de impuestos y distribuciones.  
 Rentabilidad sobre el patrimonio (EBANO, 2005). Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor

