



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR**

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

**CARRERA: INGENIERÍA COMERCIAL**

**INFORME FINAL DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, PREVIO A LA  
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERAS COMERCIALES**

**TEMA:**

**ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES POR DESTINO DE LA COOPERATIVA  
DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LIMITADA, AGENCIA GUARANDA,  
EN EL PERIODO 2014-2016.**

**AUTORAS:**

**NINABANDA NINABANDA HILDA ORFELINA**

**CRESPO FLORES ORNELA BERNARDA**

**DIRECTOR:**

**ING. MARIO ESCOBAR GORTAIRE**

**PARES ACADÉMICOS:**

**Dr. DIÓMEDES NÚÑEZ M.**

**ING. RAMIRO JARAMILLO V.**

**GUARANDA -ECUADOR**

**AÑO 2018**

## **CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR**

A quien interese:

**ING. MARIO ENRIQUE ESCOBAR GORTAIRE, DOCENTE DIRECTOR  
DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN,**

### **CERTIFICA:**

Que el presente Proyecto de Investigación titulado: **“ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES POR DESTINO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LIMITADA, AGENCIA GUARANDA, EN EL PERIODO 2014-2016”** de autoría de NINABANDA NINABANDA HILDA ORFELINA y CRESPO FLORES ORNELA BERNARDA, estudiantes de la carrera de Ingeniería Comercial, reúne los requisitos correspondientes a las normas establecidas en el Reglamento de Titulación de la Facultad De Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, por lo tanto faculto a sus autoras, para que continúen con los trámites legales pertinentes.

Guaranda, 31 de julio del 2017



ING. MARIO ENRIQUE ESCOBAR GORTAIRE  
**DIRECTOR**

# AUTORÍA DEL TRABAJO


## AUTORÍA DEL TRABAJO




Nosotras, NINABANDA NINABANDA HILDA ORFELINA FLORES ORNELA BERNARDA, en calidad de autoras del investigación: Análisis de las Inversiones por destino de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada, Agencia Guaranda, en el periodo 2014-2016, autorizamos a la Universidad Estatal de Bolívar hacer uso de todos los contenidos que nos pertenecen o parte de los que contiene esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación.

Los derechos que como autores nos corresponden, con excepción de la presente autorización, seguirán vigentes a nuestro favor, de conformidad con lo establecido en los artículos 5, 6, 8; 19 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

Asimismo, autorizamos a la Universidad Estatal de Bolívar para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de investigación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

F.   
Autora: Hilda Ninabanda Ninabanda  
C.I. 0202108510

F.   
Autor: Ornela Crespo Flores  
C.I. 0201780210

Factura: 001-002-000010977



20180201002D00099

### DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20180201002D00099

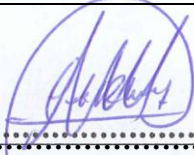
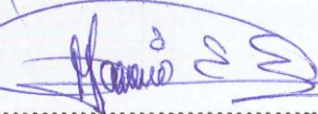
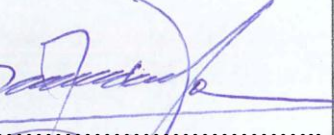
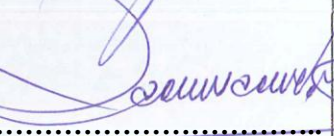
Ante mí, NOTARIO(A) HERNAN RAMIRO CRIOLLO ARCOS de la NOTARÍA SEGUNDA, comparece(n) HILDA ORFELINA NINABANDA NINABANDA portador(a) de CÉDULA 0202108510 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil CASADO(A), domiciliado(a) en GUARANDA, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; ORNELA BERNARDA CRESPO FLORES portador(a) de CÉDULA 0201780210 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUARANDA, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede AUTORIA DEL TRABAJO, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. - Se archiva un original. GUARANDA, a 23 DE FEBRERO DEL 2018, (10:51).

  
HILDA ORFELINA NINABANDA NINABANDA  
CÉDULA: 0202108510

  
ORNELA BERNARDA CRESPO FLORES  
CÉDULA: 0201780210



## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

TRIBUNAL DE DEFENSA	FECHA	FIRMA
Dr. Carlos Ribadeneira DECANO	11/01/2018	
Ing. Mario Escobar DIRECTOR	11/01/2018	
Dr. Diómedes Núñez PAR ACADÉMICO	11/01/2018	
Ing. Ramiro Jaramillo PAR ACADÉMICO	11/01/2018	

## **DEDICATORIA**

Este logro se lo dedico a Dios por bendecirme durante todos estos años en mi sabiduría, inteligencia y sobre todo mi salud, también a mi querida madre que ha sido un pilar fundamental de apoyo y motivación en mi formación profesional, a mis estimados hermanos que siempre los tuve a mi lado en las diferentes circunstancias, este triunfo es gracias al apoyo de mi hijo y mi esposo que me han motivado a lo largo de estos años y finalmente se lo dedico a mis maestros de cátedra por la colaboración y aportes brindados para la elaboración de este proyecto.

**Hilda.**

A mi amada madre María Elena por su apoyo incondicional en todos los momentos de mi vida, a mis hermosas hijas Emilia y Paulita que son mi motivación para seguir adelante, a mi hermano Sebastián mi soporte, a mi hermana María José mi compañía y muy especialmente se lo dedico a la memoria de mi amado esposo mi Juan quien será siempre mi ángel de la guarda, mi amor, mi compañero la mitad de mi corazón, para ustedes que les debo todo, mi amor infinito.

**Ornela.**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darnos la vida, la fuerza, la salud para llegar hasta aquí, por su infinito amor y su bondad.

A nuestros maestros que fueron guías y marcaron esta etapa universitaria con grandes enseñanzas e impulsaron el desarrollo y formación académica.

Al Ing. Ramiro Jaramillo que por sus características de actitud, conocimiento y perseverancia ha sido un referente para nuestra formación profesional.

A nuestros familiares ya que sin su apoyo incondicional y amor nada de esto fuera posible.

A nuestra alma mater Universidad Estatal de Bolívar ya que fue un privilegio pasar por sus aulas para formarnos como profesionales dignas.

**Hilda y Ornela**

## ÍNDICE

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR.....	II
AUTORÍA DEL TRABAJO .....	III
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	IV
DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
RESUMEN EJECUTIVO .....	IX
ABSTRACT .....	X
INTRODUCCIÓN .....	1
PROBLEMA .....	2
PREGUNTAS DIRECTRICES.....	3
OBJETIVOS.....	4
REVISIÓN DE LA LITERATURA .....	5
METODOLOGÍA .....	13
RESULTADOS.....	15
DISCUSIÓN.....	17
BIBLIOGRAFÍA.....	18
WEBGRAFIA .....	20
ANEXOS.....	22

## **Índice de Tablas**

TABLA N° 1 INVERSIONES POR TIPO DE CRÉDITO.....	15
TABLA N° 2. CRÉDITOS Y TASAS DE INTERÉS.....	16



## **RESUMEN EJECUTIVO**

Uno de los aspectos que mayormente tiene importancia en las actividades de intermediación financiera corresponde al análisis de las inversiones por destino de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada, de esta manera poder determinar cómo contribuyen a la rentabilidad de la colocación de sus productos financieros.

Se hicieron preguntas que permitieron establecer un diagnóstico acerca de las captaciones de inversiones, los plazos, tasas de interés y montos; así como también los créditos otorgados para los distintos segmentos que mantiene la cooperativa.

Conocer como está conformado el sistema financiero nacional constituyó la base referencial dentro del marco legal que ampara a las instituciones de intermediación financiera, dentro de las cuales se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito cuyo objetivo es fomentar el desarrollo sostenible del sector mediante la integración económica y social de sus asociados y clientes, estimular el ahorro sistemático en aportaciones y depósitos, brindar todo tipo de crédito en condiciones competitivas, entre otros.

Se pudo determinar que el microcrédito es el producto financiero que mayormente es atendido y el mismo que genera mayor rentabilidad, sin embargo, también se entregan créditos de consumo en porcentajes menores.

Para sistematizar la investigación se utilizó una metodología basada en un enfoque cuantitativo, con una modalidad de investigación de campo, que sirvió para poder describir las características del objeto de estudio que condujo al establecimiento de conclusiones mediante los métodos inductivo, deductivo, analítico y estadístico. La técnica que se utilizó fue la encuesta realizada a los empleados de la cooperativa.

Finalmente, los resultados arrojaron que la intermediación financiera de las inversiones por destino contribuye a la rentabilidad de las colocaciones durante el periodo 2014 – 2016.

## **ABSTRACT**

One of the aspects that mostly has importance in the activities of financial intermediation it corresponds to the analysis of the investments for destination of the Savings and loan cooperative Limited Ambato, this way to be able to determine like they contribute to the profitability of the placement of their financial products.

For that which questions were made that allowed to establish a diagnosis about the receptions of investments, the terms, interest rate and amounts; as well as the negotiated credits for the different segments that it maintains the cooperative.

To know like the national financial system is conformed it constituted the base referential inside the regulatory scheme that aids to the institutions of financial intermediation, inside which are the savings and loan cooperatives whose objective is to foment the sustainable development of the sector by means of the economic and social integration of its associates and clients, to stimulate the systematic saving in contributions and deposits, to offer all credit type under competitive conditions, among others.

You could determine that the microcredit is the financial product that mostly it is assisted and the same one that generates bigger profitability, however also surrenders consumption credits in smaller percentages.

To systematize the investigation a methodology it was used based on a quantitative focus, with a modality of field investigation that was good to be able to describe the characteristics of the study object that it led to the establishment of summations by means of the inductive, deductive, analytic and statistical methods. The technique that was used was the realized survey to the employees of the cooperative.

Finally the results threw that the financial intermediation of the investments for destination contributes to the profitability of the placements during the period 2014-2016.

## INTRODUCCIÓN

En la presente investigación se desarrolla un análisis del comportamiento de las inversiones por destino en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada, con respecto a la rentabilidad que ellas generan en el periodo 2014 – 2016.

Cuando se habla acerca de las inversiones por destino en las instituciones de intermediación financiera se aprecia situaciones y servicios muy diversos que facilitan el progreso y desarrollo de los socios. Por ello es importante señalar que la captación de inversiones tiene un fin solidario dentro del sentido cooperativo, ya que a través de estas captaciones se conceden a microempresarios el capital de trabajo que requieren para su actividad comercial.

El papel protagonista de estas instituciones ayuda a conocer las necesidades del sector financiero y se convierten en una herramienta para los programas de desarrollo desde la base misma de las microfinanzas.

Se busca a través de la intermediación financiera mantener un portafolio de depositantes a plazo fijo (inversionistas), así como una cartera de créditos para la microempresa optimizada en la estructura operativa de los socios, ya que estas operaciones de microcrédito tienen las tasas más elevadas y son percibidas como las operaciones de mayor riesgo.

El desarrollo de esta investigación lleva implícito la descripción del análisis de las inversiones por destino, las operaciones crediticias, los riesgos financieros y la rentabilidad a través de los indicadores financieros.

## **PROBLEMA**

¿Cómo las inversiones por destino contribuyen a la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada durante el periodo 2014-2016?

### **Formulación del Problema**

Durante los últimos años la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada, ha venido ofertando a la ciudadanía guarandea servicios crediticios como: captación de inversiones y créditos de consumo, comercial y microcrédito emprendedor. Una de las debilidades que acarrea la cooperativa es el escaso análisis de las inversiones por destino que realiza para brindar los diversos tipos de créditos, lo que incide en el estudio de la rentabilidad de la intermediación financiera.

La rentabilidad de una institución financiera es generada por la diversidad de productos y servicios financieros que maneja; la colocación de dineros por parte de la cooperativa a personas por medio de créditos se realiza con el objetivo de generar nuevos ingresos gracias al interés que se cobra por dicha colocación, pese a los esfuerzos llevados a cabo por los funcionarios de la cooperativa un porcentaje de estas colocaciones han tenido dificultades, es decir se han presentado casos de morosidad e insolvencia generándose gastos dentro de la cooperativa, bajando así la rentabilidad de la misma; una diversidad de productos y servicios crediticios puede conllevar al adecuado mantenimiento de la rentabilidad de la empresa pero no obstante, es necesario focalizar de manera adecuada los productos financieros que propicien el adecuado desarrollo de la cooperativa.

Si a corto plazo no son analizadas las inversiones por destino, la rentabilidad se verá afectada, por lo cual es importante la realización de un análisis de la colocación de las inversiones hacia los productos y servicios financieros que mantiene la institución e identificar cuáles de estos son los que deben de mantenerse, mejorarse e impulsar la demanda por los socios de la cooperativa.

## **PREGUNTAS DIRECTRICES**

1. ¿Qué tipo de captación de inversiones mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada?
2. ¿Todos los tipos de inversiones son rentables, cuáles son los plazos y qué tasa de interés se paga?
3. ¿Existe un adecuado análisis de la inversión por destino de crédito a la hora de ofertarlos?
4. ¿Los recursos de la captación de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada están adecuadamente direccionados hacia qué tipo de líneas de crédito?
5. ¿De qué manera influyen las inversiones por destino dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada?

## **OBJETIVOS**

### **OBJETIVO GENERAL**

Analizar las inversiones por destino de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ambato Limitada” para la evaluación de la rentabilidad de las colocaciones durante el periodo 2014-2016.

### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Diagnosticar los productos y servicios financieros de mayor demanda por los socios durante el periodo 2014-2016.
- Identificar las captaciones de inversiones por plazo y tasa de interés durante el periodo 2014-2016.
- Determinar la rentabilidad de la colocación de inversiones entre la tasa pasiva y activa por destino de créditos durante el periodo 2014-2016.

## **REVISIÓN DE LA LITERATURA**

### **Sistema Financiero Nacional**

El Sistema Financiero Nacional, conocido por sus siglas como SFN, nace de la demanda de recursos financieros y comprende el conjunto de instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

### **Intermediarios o Instituciones Financieras**

Se denominan intermediarios financieros a las instituciones que efectúan labores de mediación entre los prestamistas y los prestatarios últimos. Los intermediarios financieros gestionan las operaciones de intermediación entre los distintos participantes del mercado, entre quienes desean captar fondos y los inversores.

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, según lo determinado por la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011)

Para Luis Alfaro (2012) la intermediación financiera entre ahorrantes y prestatarios es una dinámica en donde los primeros colocan sus recursos líquidos a través de depósitos con la expectativa de que en el futuro la institución financiera les devuelva dichos recursos más los intereses devengados.

### **Cooperativa de Ahorro y Crédito**

Las cooperativas de ahorro y crédito son una asociación autónoma de personas que se reúnen de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas que tienen por objeto único y exclusivo brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios. (Barzallo, 2014)

Según la LOEPS (2011), son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que unen voluntariamente sus capitales con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios.

Las cooperativas de ahorro y crédito están en la base de la pirámide financiera, cerca de los clientes que son sus socios, que tienen en muchos casos dificultad de acceder a los servicios financieros, por tanto, merecen mucha atención como vehículos importantes de una profunda transformación social y económica. (BID, 2006)

### **Análisis de inversiones**

El propósito del análisis de las inversiones es poder otorgar o generar información precisa sobre aquellas colocaciones que más le conviene a una empresa, industria o sector económico, de acuerdo al comportamiento de cada una, pudiendo así hacer sus colocaciones en las mejores oportunidades de negocio. (EDUCAWEB, 2013)

El análisis de las inversiones consiste en determinar cómo se logra recolectar dinero de las personas u organizaciones para incrementar el fondo de liquidez de la institución. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito se manifiesta a través de la captación en cuentas de ahorro de sus socios y de clientes que pueden ser personas naturales o jurídicas mediante depósitos a plazo fijo, para posteriormente poner estos recursos para intermediación financiera. (Banrepcultural, 2015)

A través de estas dos actividades (captación y colocación), las instituciones financieras logran obtener ganancias. En el negocio de la intermediación financiera; los intereses de colocación son más altos que los intereses de captación. Esta diferencia crea un margen que se denomina el margen de intermediación:

Margen de intermediación = Tasa interés de colocación – Tasa de interés de captación.

De esta manera, las instituciones financieras obtienen una ganancia, que dependiendo de qué tan amplio sea el margen de intermediación, será su rentabilidad;



es decir, cuánta es la diferencia entre la tasa de interés de colocación de la de captación.

## **Inversiones**

Las inversiones son un tipo de operación financiera bajo la modalidad de plazo fijo por la cual una entidad financiera entrega una renta fija o variable en forma de dinero o en especie, producto del mantenimiento de recursos monetarios inmovilizados en un periodo determinado.

Inversión es un término económico que hace referencia a la colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses en caso de que el mismo genere ganancias. (Bembibre, 2009)

Toda inversión es llevada a cabo con el propósito de obtener una renta, beneficio o nuevos ingresos, ya sean estos de forma explícita o implícita, a través de la colocación de dinero; muchas inversiones no pueden llegar a formar parte de los activos de la organización e incluso no pueden tener relación con la actividad principal del ente.(Jauregui, 2014)

La inversión como tal, es un monto de dinero que se pone a disposición de terceros con la finalidad de satisfacer las necesidades de financiación para ejecutar diferentes proyectos o negocios en marcha, el mismo que se otorga en relación a las tasas activas referenciales, producto de lo cual se generan ganancias con la rotación de ese fondo.

## **Inversiones por destino**

La actividad de intermediación, que es la razón de ser de las cooperativas de ahorro y crédito, exige que la toma de riesgos sea estrictamente administrada, monitoreada y también regulada. Por ello es necesario que estas instituciones manejen con prudencia la intermediación financiera, ya que los depósitos de los socios constituyen los recursos que son intermediados por la cooperativa, y son colocados como préstamos a otros socios. (Zaldivar & Sotomayor, 2003)

La característica de las inversiones por destino, obliga a precisar la distinción entre los aportes realizados por los socios cooperativistas, los cuales conforman el capital social de las cooperativas, representando un capital en riesgo, debiendo este capital responder por las obligaciones contraídas por la cooperativa; y los depósitos que realizan los socios, fondos recaudados para la realización de intermediación financiera.

### **Operaciones crediticias**

Los productos crediticios representan un sistema de uso actual en donde un deudor asume un compromiso de pago con una institución o persona. El crédito es utilizado para la adquisición de un bien, producto o servicio, considerando con ello plazos, montos e incluso intereses a generar por el tiempo en el cual se vaya a cubrir la deuda, tomando en consideración la disponibilidad de pago que tenga el socio.

Estos préstamos otorgados por la institución financiera representan un activo para ésta y por los cuales se cobra una tasa de interés activa. Para que una institución financiera sea rentable y sostenible en el largo plazo, la tasa de interés activa tiene que ser mayor que la tasa de interés pasiva, de tal manera que la institución obtenga un margen financiero positivo que le permita primero cubrir sus costos fijos y luego generar utilidades.

### **Créditos de Consumo**

Dentro de esta categoría se establece que los créditos de consumo son aquellos que se destinan especialmente para la adquisición de bienes de consumo suntuarios o pago de servicios en forma de préstamos personales y que su devolución no está garantizada con ningún bien inmueble, sino con los bienes presentes y futuros del deudor, éstos generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas.

### **Microcréditos**

El microcrédito es una herramienta para facilitar el acceso a la financiación a aquellos que lo necesitan para levantar un negocio, microempresa o pequeña

industria. Se trata de un préstamo que, con sus intereses de mercado, debe ser devuelto mensualmente de forma que el dinero recuperado pueda ser entregado a otros emprendedores. (García & Lens, 2007)

Por su parte Claudia Assens (2008) manifiesta que los microcréditos constituyen el crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios generalmente comerciantes con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución financiera.

### **Los riesgos financieros en las inversiones por destino**

Se define al riesgo de las inversiones por destino como la variabilidad de los rendimientos con respecto a los que se esperan. Según Sabino Ayala (2005); una administración prudente es aquella que mide los riesgos del giro del negocio en la que se encuentra, adoptando las acciones que permitan neutralizarlos en forma oportuna. A diferencia de la incertidumbre en la cual no es posible prever por no tener información o conocimiento del futuro, los riesgos pueden distinguirse por ser visibles pudiendo minimizar sus efectos.

### **Clasificación de los riesgos**

Los riesgos en las actividades de intermediación financiera se clasifican de la siguiente manera:

- a) Riesgos de crédito
- b) Riesgos de mercado
- c) Riesgo de tasas de interés
- d) Riesgo de liquidez o fondeo

e) Riesgo de insuficiencia patrimonial

f) Riesgo de endeudamiento y estructura de pasivo

g) Riesgo Operativo

### **Rentabilidad de las inversiones por destino**

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio.

La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo. (Nava, 2009)

En la literatura económica, aunque el término de rentabilidad se utiliza de forma muy variada, y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posteriori. (Sánchez, 2010)

### **Indicadores financieros**

Un indicador financiero es una relación de cifras extractadas de los estados financieros o de cualquier otro informe interno, con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de algún aspecto específico de ésta. (León, 2009)

También es considerado como expresión cuantitativa al desempeño de una institución o un departamento de la misma, que al ser ponderada y comparada en

referencia a un nivel o estándar se demuestra una desviación, siendo indicador de que se debe de tomar acciones correctivas o preventivas según el caso.

A través de estos indicadores el usuario de la información, busca tener una medición de los resultados internos de un negocio o de un sector específico de la economía, aspecto que confronta con parámetros previamente establecidos como el promedio de la actividad, los índices de periodos anteriores, los objetivos de la organización y los índices de sus principales competidores.

Existe una amplia gama de indicadores financieros, por lo que, para medir la efectividad de una institución financiera en términos de intermediación financiera se puede utilizar uno de ellos como son los indicadores de rentabilidad, a partir de la estructura de la cartera.

### **Indicadores de Rentabilidad a partir de la estructura de la cartera**

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativa, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Los indicadores son un punto crucial al momento de comprender hacia donde está dirigida la empresa, en este caso la cooperativa y el estado en que se encuentra la misma; logrando de esta manera tener un enfoque general de la situación financiera de la entidad a través la colocación por destino de crédito.

De los indicadores se desprende el análisis financiero que es imprescindible para obtener información, saberla interpretar y analizar para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la institución ya que es útil y de mucha ayuda a la hora de tomar las decisiones.

Los principales indicadores para medir la intermediación financiera son:

Indicador de porcentaje de créditos

$$\frac{\text{Total cartera}}{\text{Cartera de crédito} + 100}$$

Indicador porcentaje de crecimiento de cartera por año

$$\frac{\text{Total cartera año anterior}}{\text{Total cartera año actual}} * 100$$

Indicador porcentaje de cumplimiento de captaciones con cartera de crédito

$$\frac{\text{Total de captaciones}}{\text{Total cartera de crédito}}$$

## **METODOLOGÍA**

Para realizar la investigación fue necesario establecer algunos elementos que permitieron conducir a los objetivos propuestos del diagnóstico, realizados directamente en la cooperativa, evidenciando sus causas y efectos, puntos críticos y nivel de colaboración de los empleados, los mismos que facilitaron el descubrimiento de conocimientos, entre los cuales se emplearon:

### **Enfoque de la investigación**

**Predominante cuantitativo**

### **Modalidad básica de la investigación**

**Investigación de campo**

**Bibliográfica – documental**

### **Nivel o tipo de investigación**

**Investigación descriptiva**

### **Métodos**

**Método inductivo**

**Método deductivo**

**Método Analítico**

**Método estadístico**

### **Técnicas e instrumentos para la obtención de datos**

**La entrevista**

Esta técnica permito determinar la existencia de la problemática y la aceptación por parte de las autoridades de la cooperativa por medio de una

conversación es más rápida su aplicación ya que no se empleó preguntas previamente estructuradas.

### **La encuesta**

Esta técnica de recolección de datos da lugar a establecer contacto con las unidades de observación por medio de los cuestionarios previamente establecidos. (Fidias, Proyecto de investigación, 2015)

Se elaboraron preguntas acerca del comportamiento de las inversiones (captaciones) y los créditos (colocaciones).

### **Universo y muestra**

La presente investigación se realizó en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada donde se toma en cuenta los empleados como universo, siendo 5 personas los considerados para la aplicación de la encuesta.

Por ser el universo en un número pequeño no es necesario se calcule la muestra.

Culminado la recolección de datos de las encuestas se efectuó el procesamiento de los mismos a través de tablas y figuras, valiéndose de programa utilitario Excel, que facilitó la interpretación estadística.



## **RESULTADOS.**

Los datos de la investigación arrojaron resultados en función de los objetivos específicos al efectuar el diagnóstico de los productos financieros de mayor demanda por los socios, así como también la identificación de las captaciones de inversiones por plazo, tasa de interés y rentabilidad producida en base a las tasas activa y pasiva respectivamente durante el período 2014 – 2016.

Las captaciones de inversiones a plazo fijo en el año 2014 fueron de USD\$ 1 597 940,50; en el año 2015 alcanzaron a USD\$ 1 146 159,09 y para el año 2016 fue de US\$ 1 739 543.04.

La tasa de interés pasiva para el año 2014 se pagó en función de la fijación de plazos que van desde los 61 días a más de 370 días y montos con un interés mínimo de 8.50% y máximo de 11% en montos en depósitos a plazo fijo desde USD\$ 100,00 hasta montos mayores USD\$ 100.000,00

En el año 2015 se mantiene la misma tendencia, y para el año 2016 se modifica en parte los plazos en el tiempo de 300 a 720 días e incrementándose un plazo mayor a 721 días, lo que también permite modificar las tasas de interés con un máximo de 11.50%.

Las inversiones por destino se entregaron en función del tipo de crédito solicitado de la siguiente manera:

Tabla N° 1. Inversiones por tipo de crédito

	2014		2015		2016	
<b>CRÉDITOS</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>367 700.00</b>	<b>7.48%</b>	<b>424 300.00</b>	<b>10.76%</b>	<b>167 700.00</b>	<b>4.18%</b>
<b>MICRO SIN BASE</b>	<b>11 500.00</b>	<b>0.23%</b>	<b>21 200.00</b>	<b>0.54%</b>		<b>0.00%</b>
<b>MICROCREDITO</b>	<b>4 537 500.00</b>	<b>92.29%</b>	<b>3 497 020.00</b>	<b>88.70%</b>	<b>3 843 160.00</b>	<b>95.82%</b>
<b>TOTALES</b>	<b>4 916 700.00</b>	<b>100%</b>	<b>3 942 520.00</b>	<b>100%</b>	<b>4 010 860.00</b>	<b>100%</b>
<b>Elaborado por: Las Autoras</b>						

Estas inversiones por destino de créditos lograron colocarse en tasas activas de acuerdo al detalle:

Tabla N° 2. Créditos y tasas de interés

<b>Productos Crediticios</b>			
	<b>Consumo</b>	<b>Micro sin Base</b>	<b>Microcrédito</b>
<b>Año</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tasa</b>
<b>2014</b>	<b>15.63%</b>	<b>22.8%</b>	<b>25,34</b>
<b>2015</b>	<b>15.63%</b>	<b>22.80%</b>	<b>25.34%</b>
<b>2016</b>	<b>17.30%</b>	<b>26.29%</b>	<b>29.25%</b>
<b>Elaborado por: Las Autoras</b>			

Con estos datos se elaboraron los indicadores del porcentaje de crecimiento de cartera por año, en los cuales se observa la relación entre los años 2014 y 2015, en donde existe un decrecimiento correspondiente al 24.71%.

En relación a la comparación del año 2015 al 2016, en cambio existe un incremento del 1.73% de colocaciones de crédito.

Por otra parte, al realizar el análisis de la utilización de las inversiones por destino (captaciones) orientadas a los productos de crédito (colocaciones), estas son utilizadas en su totalidad. Sin embargo, la relación entre captaciones y colocaciones permite demostrar la rentabilidad obtenida por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada, ya que existe un spread financiero (diferencia entre la tasa activa y pasiva) que va desde el 7.13% en algunos casos y al 20.75% en el producto de mayor demanda como es el microcrédito.

La intermediación financiera mejoró los resultados operativos de la cooperativa durante los años 2014, 2015 y 2016, situación que al realizar el análisis respectivo se aprecia que el año 2014 fue el mejor año en donde se realizaron mayores operaciones crediticias, para el año 2015 decreció la demanda y en el año 2016 se logra elevar, sin embargo, no logró llegar al mismo nivel del año 2014.

## DISCUSIÓN

Conforme el objetivo general de la investigación “analizar las inversiones por destino de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ambato Limitada” para la evaluación de la rentabilidad de las colocaciones durante el periodo 2014-2016” se puede manifestar que las inversiones a plazo fijo se convierten en una opción para generar rentabilidad tanto a las personas que cuentan un mayor grado de liquidez y fondos para ahorrar y que ven la alternativa de su costo de oportunidad, así como para la misma institución intermediaria financiera.

En los aspectos más relevantes de la intermediación financiera se pudieron identificar los componentes financieros que son capital, tasa e interés los mismos que varían en función de plazos y montos.

En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada, la situación de la evolución de las captaciones y colocaciones de forma general ha sido positiva. No obstante, siempre se requerirá la implementación de estrategias que favorezcan de mejor manera la rentabilidad de la institución.

La gestión para captar inversiones y realizar sus colocaciones es otro de los componentes elementales que le permiten mantener la dinámica del giro comercial de la cooperativa, para lo cual contar con personal altamente capacitado y preparado constituye un factor que genera valor agregado para atraer al socio y comprometerle con los valores institucionales de solidaridad y cooperación con miras a que cumpla con los compromisos adquiridos, de esta forma evitar los riesgos financieros que pueden ocasionar desfases en la proyección de rentabilidad de la cooperativa.

En conclusión, las inversiones por destino en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada generan movilidad de recursos que dinamizan la economía del cantón Guaranda, beneficiando a sus socios en un pensamiento de ganar-ganar.

## BIBLIOGRAFÍA

- Assens, C. (2008). *Los Microcréditos: el negocio solidario*. Francia: Universitat Pompeu Fabra.
- BANECUADOR. (2016). *El Sistema Financiero Nacional y el rol de la Superintendencia de Bancos*. Quito: Banecuador B. P.
- Belaunde, G. (2012). El riesgo de liquidez. *Gestión*.
- Bernal Torres, C. (2010). *Metodología de investigación* (tercera edición ed.). Colombia.
- Bunge, M. (2004). *La Investigación Científica*. Florida: Siglo Veintiuno Editores.
- Carvajal, L. (2013). *La inducción como método de investigación científica*. Cali: Universidad del Valle.
- Fidias, A. (2015). *Proyecto de investigación* (Quinta Edición ed.). Caracas: Epistemen.
- García, A.-C., & Lens, J. (2007). *Microcréditos. La revolución silenciosa*. Barcelona: Debate.
- Hernández, R. (2006). *Metodología De La Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Hidalgo, L. P. (2005). Recurso Humano como Factor determinante del Riesgo Crediticio en la Cooperativa “Chibuleo” Ltda. Matriz Ambato en el primer semestre del 2005.
- León, O. (2009). *Administración financiera - Fundamentos y aplicaciones*. Bogotá.
- LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*. (2009).
- Livio, G. (2006). *Encuestas: elementos para su diseño y análisis*. Argentina:

Encuentro Grupo Editor.

LOEPS. (2011). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito: Registro Oficial N° 444.

López, F. H. (2016). *Fatores Críticos de êxito*. Tudela.

Mascareñas, J. (2013). *Características de los activos financieros de renta fija*. Madrid: Universidad Complutense de Madrid.

Nava, M. (2009). Análisis financiero: una clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.

Quisirumbay Lara, J. L., & Vera Peña, M. A. (2016). Gestión del departamento de créditos y su incidencia en la cartera de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito Juan Pío de Mora del cantón Quinsaloma, provincia de los ríos periodo 2011 - 2015. Guaranda: UEB.

Sabino, C. (1992). *El proceso de investigación*. Caracas: Panapo.

Saltos, F. (2017). Situación y perspectivas de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Gestion Digital*.

Torres, C. A. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: 2 edición.

Urbano, J. A. (2013). *técnicas para investigar*. Argentina: Brujas.

VanHorne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Prentice Hall Pearson.

Zurita, M. (2008). Diseño de un Modelo de Auditoría Financiera para Minimizar el Riesgo de Colocación y Recuperación de Cartera de Crédito de la Cooperativa De Ahorro Y Crédito 1 De Julio. Ambato, Ecuador: UTE.

## WEBGRAFIA

- Alfaro, L. (26 de Julio de 2012). *Desde la Facultad*. Obtenido de Intermediación Financiera: <http://www.incae.edu/ES/blog/2012/07/26/intermediacion-financiera/>
- Ayala, S. (12 de Julio de 2005). *Los riesgos financieros*. Obtenido de Gestipolis: [www.gestipolis.com/los-riesgos-financieros](http://www.gestipolis.com/los-riesgos-financieros)
- Banrepcultural*. (2015). Obtenido de Tasa de colocación y tasa de captación en el sistema financiero: [http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/tasa\\_de\\_colocacion\\_y\\_tasa\\_de\\_captacion](http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/tasa_de_colocacion_y_tasa_de_captacion)
- Barzallo, P. (2014). *Fundamentos históricos y teóricos del sistema cooperativo de ahorro y crédito*. Obtenido de Gestipolis: [www.gestipolis.com/fundamentos-del-sistema-cooperativo-de-ahorro-y-credito](http://www.gestipolis.com/fundamentos-del-sistema-cooperativo-de-ahorro-y-credito)
- Bembibre, V. (01 de 02 de 2009). *Definición ABC*. Recuperado el 08 de Julio de 2017, de <https://www.definicionabc.com/economia/inversiones.php>
- Bembibre, V. (01 de 02 de 2009). *Definición ABC*. Recuperado el 08 de Julio de 2017, de <https://www.definicionabc.com/economia/inversiones.php>
- BID. (2006). *Las cooperativas de ahorro y crédito y la democracia financiera*. Obtenido de IX Convención Financiera Cooperativa Latinoamericana: [www.iadb.org/es/noticias/discursos/2006-10-20](http://www.iadb.org/es/noticias/discursos/2006-10-20)
- EXPANSIÓN. (2017). *Unidad Editorial Información Económica S.L.* Obtenido de [expansion.com/diccionario-economico/riesgo-de-mercado](http://expansion.com/diccionario-economico/riesgo-de-mercado)
- Medina, A. (2008). *Riesgo operativo en instituciones bancarias*. Obtenido de [www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/Ponencias](http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/Ponencias)

Rodríguez, M. (2013). *Acerca De La Investigación Bibliográfica Y Documental*. Obtenido de <https://guiadetesis.wordpress.com/2013/08/19/acerca-de-la-investigacion-bibliografica-y-documental/>

Sánchez, B. (2010). *Análisis de rentabilidad de las empresas. Análisis contable*. Recuperado el 8 de Julio de 2017, de <http://www.campus.com/leccion/anarenta>

Sánchez, B. (2010). *Análisis de rentabilidad de las empresas. Análisis contable*. Recuperado el 8 de Julio de 2017, de <http://www.campus.com/leccion/anarenta>

Superintencia, de, & Bancos. (2016). *El Sistema Financiero Ecuatoriano*. Obtenido de [http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id\\_contenido=23](http://portaldelusuario.sbs.gob.ec/contenido.php?id_contenido=23)

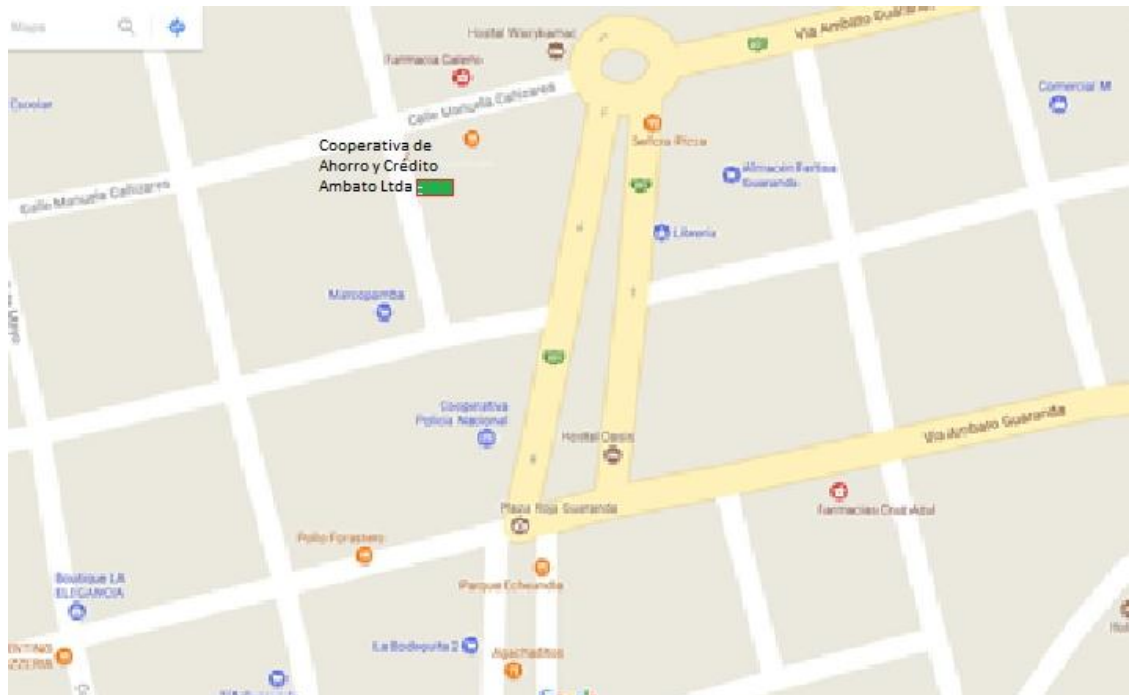
Tenjo, F., & García, G. (1995). *Intermediación financiera y crecimiento económico*. Obtenido de Cuadernos de economía: [www.dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4934932.pdf](http://www.dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4934932.pdf)

Zaldivar, M., & Sotomayor, N. (2003). *Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito: Una Visión Económica*. Obtenido de Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pension: [https://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/ddt\\_ano2003/SBS-DT-01-2003.pdf](https://www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/ddt_ano2003/SBS-DT-01-2003.pdf)

## ANEXOS

### Anexo N°1

#### Mapa georeferencial dela Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada





Anexo 2

Cronograma de actividades de la realización del proyecto de investigación.

ACTIVIDADES DE TRABAJO														
	Mayo -Junio				Julio-Agosto				Septiembre				Octubre	
Acercamiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada.	■	■												
Capacitación sobre el desarrollo de las modalidades de graduación por parte de coordinadores.			■											
Presentación del tema de investigación para análisis.				■										
Aprobación del tema de investigación.					■									
Diseño del proyecto de investigación.						■								
Revisión bibliográfica.						■								
Elaboración y preparación de técnicas de recolección de información.						■								
Aplicación de encuesta y entrevista.							■							
Revisión documental.								■						
Tabulación de datos.										■				
Análisis de resultados.											■			
Presentación del proyecto de investigación al tutor.												■		
Ejecución de correcciones.													■	
Presentación de proyecto de investigación a los pares académicos.														■
Ejecución de correcciones.														■
Defensa del proyecto de investigación.														■

Elaborado por: Las Autoras

### Anexo 3

#### Recursos utilizados en la elaboración del proyecto

##### Talento humano:

- Hilda Orefelina Ninabanda Ninabanda.
- Ornela Bernarda Crespo Flores
- Director del proyecto de investigación.
- Gerente y empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada.

##### Materiales:

- Material bibliográfico.
- Internet.
- Equipo de computación.
- Suministros de oficina (hojas, cuadernos, esferos, flash memory).

##### Presupuesto:

<b>DENOMINACIÓN</b>	<b>RUBROS</b>
<b>INGRESOS</b>	
Hilda Ninabanda	<b>\$80.00</b>
Ornela Crespo	<b>\$80.00</b>
<b>TOTAL, DE INGRESOS</b>	
<b>\$160.00</b>	
<b>EGRESOS</b>	
Servicio de internet.	<b>\$50.00</b>
Suministros de oficina.	<b>\$35.00</b>
Copias.	<b>\$10.00</b>
Movilización.	<b>\$60.00</b>
Otros.	<b>\$5.00</b>

#### Anexo 4

### FORMATO DE ENCUESTA AL PERSONAL DE LAS ÁREAS DE CAPTACIÓN Y COLOCACIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LIMITADA

El objetivo es determinar la incidencia de las inversiones por destino en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Limitada.

1. ¿Con qué frecuencia se realizan por parte de los directivos de la cooperativa un análisis sobre la gestión de las inversiones por destino?

<b>MENSUAL</b>	
<b>TRIMESTRAL</b>	
<b>SEMESTRAL</b>	
<b>ANUAL</b>	
<b>NO SE REALIZA</b>	

2. ¿Con que frecuencia se realizan estrategias de captación y colocaciones?

<b>SIEMPRE</b>	
<b>OCASIONALMENTE</b>	
<b>NUNCA</b>	

3. ¿Cree que la gestión de los recursos económicos es responsabilidad del jefe de agencia?

<b>SI</b>	
<b>NO</b>	

4. ¿Cuál es el nivel de relación directa entre las inversiones captadas y las necesidades de colocación para los socios?

<b>ALTA</b>	
<b>MEDIA</b>	
<b>BAJA</b>	

5. ¿Qué tipo de créditos son los que más son requeridos por los socios?

<b>CONSUMO</b>	
<b>MICROCREDITO</b>	
<b>VIVIENDA</b>	

6. ¿De acuerdo a que se establece la tasa de interés que se paga a los socios en las captaciones?

<b>A LA COMPETENCIA</b>	
<b>UN ANALISIS TÉCNICO</b>	
<b>REGULACION DEL BCE</b>	

7. ¿De acuerdo a que se establece la tasa de interés que se cobra a los socios en las colocaciones?

<b>A LA COMPETENCIA</b>	
<b>UN ANALISIS TÉCNICO</b>	
<b>REGULACION DEL BCE</b>	

8. ¿Con que frecuencia se realiza un seguimiento del destino que tienen los recursos entregados a los socios en calidad de préstamos, con el objetivo de verificar que no se destinen a otras actividades para las cuales no fue solicitado?

<b>SIEMPRE</b>	
<b>OCASIONALMENTE</b>	
<b>NUNCA</b>	

9. ¿La cooperativa cuenta con un manual de captaciones y colocaciones que norme, oriente sobre las políticas y procedimientos a seguir esta actividad?

<b>SI</b>	
<b>NO</b>	

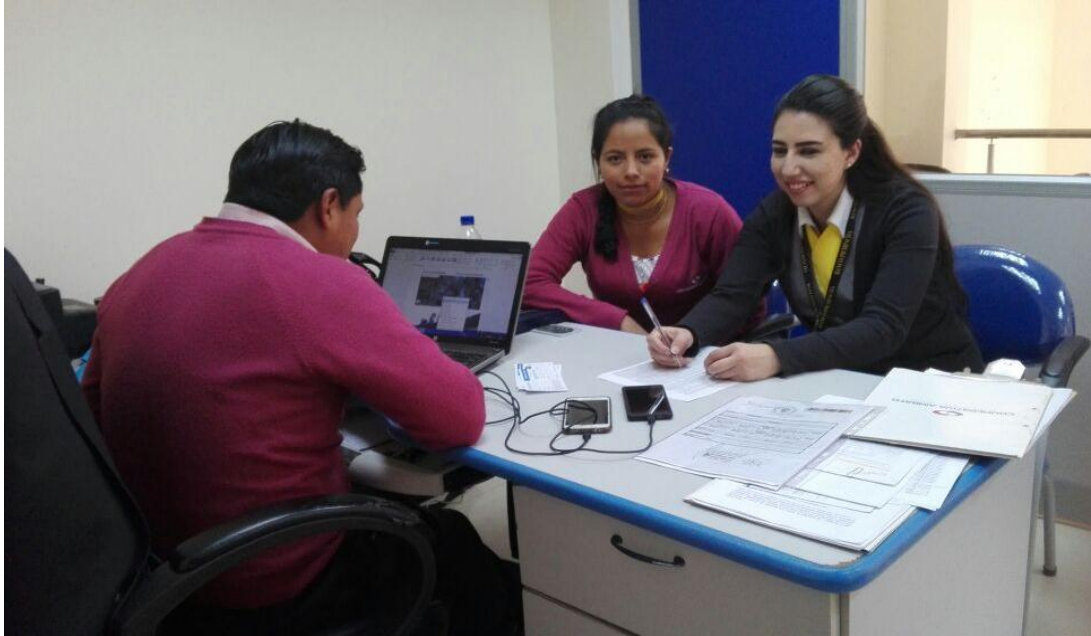
10. ¿Considera que la intermediación financiera mejoró los resultados operativos de la cooperativa durante los años 2014, 2015 y 2016?

<b>SI</b>	
<b>NO</b>	

**AGRADECEMOS SU COLABORACIÓN**

## Anexo 5

Fotos realizando la encuesta a los colaboradores de la cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.



Universidad Estatal de Bolívar X Zimbras: Resultados de bloques X 032772413 - PROYECTO ultimo.docx X

← → ↻ 🔒 🔍 <https://secure.urkund.com/view/32354615-825675-688584#8cE7D0aAgEAKuZ> 🔍 Buscar

**URKUND**

Documento [PROYECTO ultimo.docx](#) (032772413)  
 Presentado 2017-11-22 14:23 (+05:00)  
 Presentado por [fabyluis@hotmail.com](mailto:fabyluis@hotmail.com)  
 Recibido [mescobar\\_urb@analysis.urkund.com](mailto:mescobar_urb@analysis.urkund.com)  
 Mensaje [Mostrar el mensaje completo](#)

3% de estas 29 páginas, se componen de texto presente en 6 fuentes.

Lista de fuentes Bloques

Enlace/nombre de archivo
<a href="#">TESIS COMPLETO 2015.docx</a>
<a href="#">TESIS ALEXANDRA TORRES.docx</a>
<a href="#">TESIS IPALLES.docx</a>
<a href="http://www.gestioonline.com/for/negocio-financiero/">http://www.gestioonline.com/for/negocio-financiero/</a>

0 Advertencias, Reiniciar, Exportar, Comparar

UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR  
 FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA  
 CARRERA: INGENIERÍA COMERCIAL

MODALIDAD DE TITULACIÓN: PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIEROS COMERCIALES


TENIR

ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES POR DESTINO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANIBATO LIMITADA, AGENCIA GUARANDA, EN EL PERÍODO 2014-2016.

AUTORAS:  
 NINABANDA NINABANDA HILDA ORFELINA  
 CRESPO FLORES ORNELA BERNARDA

DIRECTOR:  
 ING. MARIO ESCOBAR GORTAIRE  
 PARES ACADÉMICOS

ESTA TESIS HA SIDO REVISADO  
 BAJO MI DIRECCIÓN



ING. MARIO ESCOBAR

ES 2016 22/11/2017