



**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del título de
Ingenieras en Contabilidad y Auditoría CP.**

**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE
INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA
SAC PÍLLARO LTDA., AGENCIA GUARANDA, PROVINCIA BOLÍVAR, EN EL
PERIODO 2015 - 2019”.**

Autoras:

LUMBI SANTILLÁN ZULEMA MARIBEL
PACARI PACARI NINA CURICHUMBI

Director:

ING. NELSON JAVIER GARCÍA LÓPEZ

Pares Académicos:

ING. ANDREA CECILIA SOLÍS MIRANDA
ING. LIZETH NATALY RAMÍREZ ARTEAGA

Guaranda – Ecuador

Año 2020

Agradecimiento

Agradezco a Dios por bendecirme todos los días de mi vida y permitirme culminar con la fase académica. A mis padres por su apoyo incondicional ante cualquier circunstancia, han sido quienes me educaron desde el día que nací inculcando valores y principios para formarme como persona respetuosa, responsable en mis ocupaciones constantes, de ante mano agradecer a mis hermanos y hermana por su apoyo moral que a pesar de las adversidades presentadas siempre hemos permanecido juntos.

A mis maestros, maestras que tomaron el compromiso de instruir sus conocimientos para poder ejercer mi profesión en todo aspecto, ámbito y circunstancia que se presentaren posteriormente.

Maribel Lumbi

A Dios por darme salud y vida para poder seguir avanzando en mis estudios, a la Universidad Estatal de Bolívar que me dio la oportunidad de formarme profesionalmente, a los docentes de la Facultad de Ciencias Administrativas y Gestión Empresarial e Informática quienes compartieron conocimientos y habilidades de cada uno de ellos, al Ing. Nelson Javier García López por ser la excelente guía durante el proceso investigativo; a mis padres y hermanos que me apoyaron incondicionalmente para poder llegar hasta aquí.

A la Cooperativa Indígena SAC Píllaro que me brindaron los instrumentos necesarios para realizar el trabajo de investigación.

Nina Pacari

Dedicatoria

A Dios, por guiar el caminar de mi vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación como profesional.

A mis padres que han sido un pilar fundamental, por brindarme la confianza, consejos, oportunidad también con los recursos para cumplir mis metas.

A mis hermanos y hermana, por estar siempre presentes con sus palabras de aliento en todo momento, hicieron de mí una mejor persona, de una u otra manera me acompañan en todas mis metas.

Maribel Lumbi

El presente trabajo de investigación va dedicado a Dios por darme la vida, las fuerzas necesarias para permitirme llegar donde estoy, a mi padre José Pacari, a mi madre Manuela Pacari por brindarme apoyo y amor incondicional en cada momento de mi vida, a mis hermanos: David, Alberto, Geovanny, José por la comprensión, me guían en todas las decisiones que he tenido que tomar, de mismo modo aquellas personas que confiaron en mí, en la capacidad de poder encaminar a lograr mis objetivos, y a las personas que colaboraron en la realización del presente proyecto.

Nina Pacari

ING. NELSON JAVIER GARCÍA LÓPEZ EN CALIDAD DE DIRECTOR ACADÉMICO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, A PETICIÓN DE PARTE INTERESADA

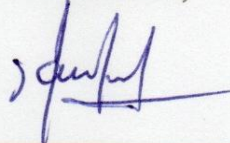
CERTIFICA

Que las señoritas **ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLÁN Y NINA CURICHUMBI PACARI PACARI** estudiantes de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P** dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de investigación) ha cumplido con el ingreso de sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito a su proyecto denominado **“GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PILLARO LTDA. AGENCIA GUARANDA PROVINCIA BOLÍVAR EN EL PERIODO 2015-2019”**. En tal virtud, faculto a las interesadas seguir el trámite legal pertinente.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 02 de Marzo del 2020

Atentamente,



Ing. Nelson Javier García López

Cd. N°: 020058325-0

**ING. LIZETH NATALY RAMÍREZ ARTEAGA EN CALIDAD DE PAR
ACADÉMICO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, A PETICIÓN
DE PARTE INTERESADA**

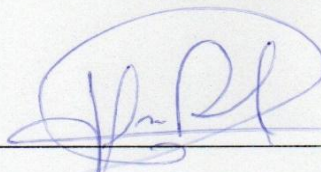
CERTIFICA

Que las señoritas **ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLÁN Y NINA CURICHUMBI PACARI PACARI** estudiantes de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P** dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de investigación) ha cumplido con el ingreso de sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito a su ante proyecto denominado **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PILLARO LTDA. AGENCIA GUARANDA PROVINCIA BOLÍVAR EN EL PERIODO 2015-2019”**. En tal virtud, faculto a las interesadas seguir el trámite legal pertinente.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 28 de Febrero del 2020

Atentamente,



Ing. Lizeth Nataly Ramirez Arteaga

Cd. N°: 020198956-4

**ING. ANDREA CECILIA SOLÍS MIRANDA EN CALIDAD DE PAR
ACADÉMICO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, A
PETICIÓN DE PARTE INTERESADA**


CERTIFICA

Que las señoritas **ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLÁN Y NINA CURICHUMBI PACARI PACARI** estudiantes de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P** dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de investigación) ha cumplido con el ingreso de sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito a su proyecto denominado **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PILLARO LTDA. AGENCIA GUARANDA PROVINCIA BOLÍVAR EN EL PERIODO 2015-2019”**. En tal virtud, faculto a las interesadas seguir el trámite legal pertinente.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 28 de Febrero del 2020

Atentamente,



Ing. Andrea Cecilia Solís Miranda

Cd. N°: 020157054-6

DECLARACIÓN JURAMENTADA

Nosotros, **Lumbi Santillán Zulema Maribel** y **Pacari Pacari Nina Curichumbi** en calidad de autoras del trabajo de investigación: **LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PÍLLARO LTDA., AGENCIA GUARANDA, PROVINCIA BOLÍVAR, EN EL PERIODO 2015 - 2019**, 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 corresponde, con excepción de la presente autorización, seguirán vigentes a nuestro favor, de conformidad con lo establecido en los artículos 5,6,8;9 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

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

Juan

Lumbi Santillán Zulema Maribel
Cd. N° 025011933-6

Nina Pacari

Pacari Pacari Nina Curichumbi
Cd. N° 180496362-5



DRA. MSc. GINA CLAVIJO CARRIÓN
Notaria Cuarta del Cantón Guaranda.

ESCRITURA N° 20200201004P00211

DECLARACIÓN JURAMENTADA

OTORGAN:
NINA CURICHUMBI PACARI PACARI
Y
ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLAN.
CUANTÍA: INDETERMINADA

DI 2 COPIA

En el Cantón Guaranda, Provincia de Bolívar, República del Ecuador, a los cuatro días del mes de marzo del año dos mil veinte, ante mi Doctora, **MSc. GINA LUCIA CLAVIJO CARRIÓN, NOTARIA CUARTA DEL CANTÓN GUARANDA** comparecen con plena capacidad, libertad y conocimiento, a la celebración de la presente escritura, las señoras **NINA CURICHUMBI PACARI PACARI** y **ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLAN**, de estado civil solteras, por sus propios y personales derechos. Las comparecientes declaran ser de nacionalidad ecuatorianas, mayores de edad, de estados civil solteras respectivamente, de ocupación estudiantes, domiciliadas en la parroquia Guanujo, cantón Guaranda, Provincia de Bolívar respectivamente, con celular número cero nueve cinco nueve ocho cero tres siete cinco tres; y, con correo electrónico maribellumbi@gmail.com, hábiles en derecho para contratar y contraer obligaciones, a quienes de conocer doy fe, en virtud de haberme exhibido sus documentos de identificación, en base a lo cual obtengo la certificaciones de datos biométricos del Registro Civil, mismos que agrego a esta escritura como documentos habilitantes. Advertidas las comparecientes por mi la Notaria de los efectos y resultados de esta escritura, así como examinado que fue en forma aislada y separada de que comparecen al otorgamiento de esta escritura sin coacción, amenazas, temor reverencial, ni promesa o seducción, advertidas las comparecientes de la obligación de decir la verdad y conocedoras de la penas de perjurio declaran: Nosotras, **NINA CURICHUMBI PACARI PACARI** y **ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLAN**, de estado civil solteras, portadoras de las cédulas de ciudadanía números uno ocho cero cuatro nueve seis tres seis dos guion cinco y cero dos cinco cero uno uno nueve tres tres guion seis, declaramos bajo juramento que: Los criterios e ideas emitidos en el presente trabajo de investigación titulado **"LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PÍLLARO LTDA., AGENCIA GUARANDA, PROVINCIA BOLÍVAR, PERIODO 2015-2019"**. Autorizamos a la Universidad Estatal de Bolívar hacer uso de los contenidos que nos pertenecen o parte de los que contiene esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación. En el proyecto de investigación previo a la obtención del título de Ingenieras en Contabilidad CP, otorgado por la Universidad Estatal de Bolívar. A través de la Facultad de Ciencias Administrativas, gestión Empresarial e Informática. Para su celebración y otorgamiento se observaron los preceptos de ley que el caso requiere; y, leída que le fue a la compareciente íntegramente por mi la Notaria, aquellas se ratifican en todas sus partes y firman conmigo en unidad de acto, incorporándose al protocolo de esta Notaria, la presente declaración juramentada, de todo lo cual doy fe.

Nina Pacari
SRTA. NINA CURICHUMBI PACARI PACARI.
C.C. 180496362-5

Juan
SRTA. ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLAN.
C.C. 025011933-6



Gina Clavijo
DRA. MSc. GINA LUCIA CLAVIJO CARRIÓN
NOTARIA CUARTA DEL CANTÓN GUARANDA



Índice General

Agradecimiento.....	II
Dedicatoria.....	III
Resumen Ejecutivo	XIV
Abstract.....	XV
Tema	1
Introducción	2
Antecedentes.....	4
Descripción del problema	5
Formulación del problema	8
Preguntas directrices	8
Justificación	9
Objetivos.....	10
Objetivo General	10
Objetivos Específicos.....	10
Hipótesis	11
Variables de la investigación.....	11
Operalización de variables.....	12
Capítulo I.- Marco Teórico	14
1.1. Marco Teórico/Referencial	14
1.1.1. La Gestión Financiera.....	14
1.1.2. Administración financiera.....	14
1.1.3. Objetivos de la Administración Financiera.....	16
1.1.4. Importancia de la gestión financiera	16
1.1.5. Elementos de la Gestión Financiera.....	17

1.1.6.	El papel de la gestión financiera	18
1.1.7.	Método de Monitoreo PERLAS.....	19
1.1.7.1.	Los componentes de la Metodología PERLAS.....	19
1.1.8.	Ratios Financieros.....	21
1.1.9.	Portafolio de Inversiones	22
1.1.10.	Proceso de selección de un portafolio.....	23
1.1.11.	Riesgos en los Portafolios de Inversión	23
1.1.12.	Grado de Riesgo.....	23
1.1.13.	Administración de portafolios.....	24
1.1.14.	Inversiones	24
1.1.15.	Importancia de la administración del capital de trabajo	24
1.1.16.	Tipos de inversiones	25
1.1.17.	Características de la Inversión	26
1.2.	Marco Conceptual	29
1.3.	Marco Geo Referencial	33
1.4.	Marco Legal	34
Capitulo II.- Metodología		35
2.1.	Tipos de Investigación	35
2.1.1.	Descriptiva	35
2.1.2.	De campo	35
2.1.3.	Investigación bibliográfica- Documental.....	35
2.2.	Métodos.....	36
2.2.1.	Método Inductivo.....	36
2.2.2.	Método Deductivo	36
2.3.	Técnicas e Instrumentos de Investigación.....	36

2.4. Universo y Muestra	36
2.5. Procesamiento de la Información	38
Capitulo III.- Resultados y Discusión	39
3.1. Análisis, Interpretación y Discusión de Resultados	39
2.7. Desarrollo de la Propuesta	61
2.7.1. Filosofía de la propuesta	61
2.7.2. Componentes de la Propuesta	61
2.7.2.1. Análisis Financiero de la Cooperativa.	61
2.7.2.2. Resultados del Impacto	66
2.8. Evidencias	74
ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO EN LA GESTIÓN FINANCIERA	85
Conclusiones	86
Recomendaciones	87
Bibliografía	88
ANEXOS	91
Presupuesto Ejecutado	91
Cronograma de Actividades	92
Formato de Entrevista	93
Formato de Encuesta	95
Certificado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda.....	99
Evidencias de la encuesta aplicada a los socios de la cooperativa.....	100
Certificado Antiplagio (Herramienta URKUND)	101

Índice de Tablas

Tabla 1. Satisfacción de las necesidades de los socios.	39
Tabla 2. Créditos que brinda la Cooperativa.	40
Tabla 3. Ayuda a regular ingresos y gastos.	41
Tabla 4. Plazos que ofrece la Cooperativa.	42
Tabla 5. Impacto positivo.	43
Tabla 6. Instrumentos para combatir la pobreza.	44
Tabla 7. Inversión del crédito.	45
Tabla 8. Brindan una orientación adecuada.	46
Tabla 9. Tiempo eficiente en otorgar los créditos.	47
Tabla 10. Reformar los créditos para poder generar más crecimiento económico.	48
Tabla 11. Frecuencias Observadas.	56
Tabla 12. De espera.	56
Tabla 13. Presupuesto de colocación de créditos.	63
Tabla 14. Socios negados del crédito.	68
Tabla 15. Socios beneficiados cumplen pagos al día.	71
Tabla 16. Socios beneficiados retrasan en los pagos.	72
Tabla 17. Inversiones de los socios beneficiados	73
Tabla 18. Presupuesto Ejecutado Del Proyecto De Investigación	91

Índice de Gráfico

Gráfico 1. Satisfacción de las necesidades de los socios.	39
Gráfico 2. Créditos que brinda la Cooperativa.	40
Gráfico 3. Ayuda a regular ingresos y gastos.	41
Gráfico 4. Plazos que ofrece la Cooperativa.	42
Gráfico 5. Impacto positivo.	43
Gráfico 6. Instrumentos para combatir la pobreza.	44
Gráfico 7. Inversión del crédito.	45
Gráfico 8. Brindan una orientación adecuada.	46
Gráfico 9. Tiempo eficiente en otorgar los créditos.	47
Gráfico 10. Reformar los créditos para poder generar más crecimiento económico.	48
Gráfico 11. Determinación "t" Student.	58
Gráfico 12. Valor de créditos entregados desde el año 2015 hasta 2019.	64
Gráfico 13. Valor de créditos negados.	65
Gráfico 14. Número de socios que solicitaron créditos.	66
Gráfico 15. Número de socios de los créditos aprobados.	67
Gráfico 16. Socios negados del crédito.	68
Gráfico 17. Créditos aprobados y entregados.	69

Índice de Ilustración

Ilustración 1. Socio Bayas Delfina.....	74
Ilustración 2. Socio Toapanta Ángel.....	74
Ilustración 3. Socio Jogacho Gonzalo.....	75
Ilustración 4. Socio Cunalata Venancio.....	75
Ilustración 5. Mullo Karina.....	76
Ilustración 6. Socio De la Cruz Wilfrido	76
Ilustración 7. Socio. Pérez Sola Nancy	77
Ilustración 8. Socio. Mendoza Pablo.	77
Ilustración 9. Socio Saltos Zapata Ana.	78
Ilustración 10. Cultivo de papas.....	78
Ilustración 11. Tala de los árboles	79
Ilustración 12. Casa terminada.....	79
Ilustración 13. Siembra del Maíz	80
Ilustración 14. Ganadería	80
Ilustración 15. Negocio Amplio.....	81
Ilustración 16. Criadero de Chanchos.....	81
Ilustración 17. Amplio Negocio.....	82
Ilustración 18. Negocio de Comida	82

Resumen Ejecutivo

El presente proyecto de investigación, denominado como la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda, Provincia Bolívar, cuyo problema principal es la escasa información sobre el portafolio de inversión, para ello se tomó como muestra a los periodos 2015-2019, para lo cual se ha realizado una investigación desde diversas perspectivas teóricas.

Para desarrollar esta investigación se utilizó el método inductivo con el fin de analizar el comportamiento de los portafolios de inversiones de la entidad y el método deductivo para comparar los créditos de cada periodo, analizando así cada una de sus actividades y procedimientos aplicados en la institución, de igual manera se aplicó instrumentos y técnicas de recolección de información, tales como una entrevista dirigida al jefe de agencia y una encuesta dirigida a los socios de la entidad.

Mediante la recopilación de datos e información se pudo realizar la interpretación y análisis de resultados, para continuar a realizar la propuesta de formular estrategias que permitirá un mejoramiento en la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones de la Cooperativa.

Palabras clave: Gestión Financiera, Impacto, portafolio de inversiones.

Abstract

This research project, referred to as financial management and its impact on the investment portfolio of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda., Agencia Guaranda, Provincia Bolívar, whose main problem is the scarce information about the investment portfolio, for this, the 2015-2019 periods were taken as a sample, for which an investigation has been carried out from various theoretical perspectives.

In order to develop this investigation, the inductive method was used in order to analyze the behavior of the entity's investment portfolios and the deductive method to compare the credits of each period, thus analyzing each of its activities and procedures applied in the institution, in the same way instruments and techniques of information collection were applied, such as an interview directed to the head of agency and a survey directed to the partners of the entity.

Through the collection of data and information, the interpretation and analysis of results could be carried out, to continue to make the proposal to formulate strategies that will allow an improvement in financial management and its impact on the Cooperative's investment portfolio.

Keywords: Financial Management, Impact, investment portfolio.

Tema

“La Gestión Financiera y su impacto en el Portafolio de Inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda, Provincia Bolívar, en el Periodo 2015 - 2019”.

Introducción

En la actualidad las cooperativas ya tienen su mercado posesionado, sin embargo, cada día existe nuevas competencias uno más servicios financieros, por ende, hay que seguir mejorando nuevas estrategias para que la cooperativa obtenga mayor participación en el mercado. Adoptar las políticas, planes y estrategias es la responsabilidad de la administración para poder tomar decisiones que ayuden a la cooperativa para poder seguir con una buena sostenibilidad y rentabilidad para tener un crecimiento económico y de los socios y contar con la permanencia de la entidad en el mercado a lo largo del tiempo.

En un mundo globalizado el mercado financiero exige que los altos directivos y administradores estén pendientes de las competencias para poder adoptar nuevas técnicas y metodologías organizativas y financieras, para lograr enfrentar a la competencia, por lo que a los directivos y administradores representar un reto en establecer una gestión financiera.

El presente trabajo de investigativo se enfoca en su totalidad evaluar “La Gestión Financiera y su impacto en el Portafolio de Inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda, Provincia Bolívar”.

En el primer capítulo de la investigación básicamente contiene el marco teórico, donde se recopila toda la información bibliográfica, en base a la lectura los libros, artículos, revistas y tesis de grado que tiene relación con la gestión financiera y el portafolio de inversiones, por lo que aportó para la sustentación de las dos variables del estudio las cuales son la gestión financiera y el portafolio de inversiones.

El capítulo dos contiene la metodología de la investigación donde se determina el tipo de investigación, los métodos, técnicas e instrumentos de investigación, población y muestra, el mismo que ayudo al procesamiento de datos de la información de la presente investigación.

El tercer capítulo se refiere al análisis y a la interpretación de resultados de la encuesta realizada a los socios y la entrevista al jefe de agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., donde se analiza e interpreta cada pregunta de dicha encuesta, la misma que apporto para determinar la propuesta de la investigación como una alternativa de posible solución a la problemática y en efecto establecer las conclusiones y recomendaciones.

Antecedentes

El portafolio de inversiones básicamente es cualquier instrumento en el que se deposita fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos, de esta manera, se espera mantener o aumentar su valor, es decir, que una persona decide donde colocar o invertir su dinero.

El trabajo de investigación tiene como referencia el siguiente proyecto según (Sinalin, 2017) afirma: que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatun Runa Ltda.,” se desarrolló una investigación es “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD,” la COAC ha visto la urgente necesidad de buscar nuevas estrategias de gestión para la institución.

La autora (Segura C. E., 2014), da a conocer que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., se realizó una investigación sobre “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES”, la cual se justifica por la necesidad de la definición de una buena planificación de inversiones, por lo que el proyecto está enfocado en organizarlos y estimularlos para que acuda a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Ambato, para incentivar al ahorro, las inversiones y que ellos tengan el derecho al crédito.

En la Tesis de la autora (Quisaguano, 2015) corresponde al tema “MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES” desarrollado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda. El mejoramiento de la administración del efectivo le permitirá obtener mayores rendimientos a través de una estructura adecuada del portafolio de inversiones tomando en cuenta las diferentes opciones que ofrece el mercado.

Descripción del problema

La principal situación que se enfrentan las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el país es el desarrollo constante de nuevos servicios financieros con la finalidad de satisfacer las expectativas de los socios.

Contextualización macro

A través de la historia las cooperativas en el país han estado en un constante cambio ante la política, la economía y circunstancias que afecta al sistema financiero, hoy en la actualidad las Cooperativas en el Ecuador tienen un crecimiento acelerado garantizando el desarrollo económico, por ende, busca un nuevo orden económico a nivel nacional que dinamice y valorice una adecuada participación para la sociedad y su generación.

Según (Noriega, 2018), las cooperativas surge una nueva visión de economía, cobijada bajo un sistema conocido como economía popular y solidaria, el cual busca integrar a todos los sectores de la población, con la finalidad de generar un crecimiento más justo, solidario e incluyente, bajo esta visión, en los últimos años se ha convertido en un medio de desarrollo cultural, social y económico a través de la intermediación financiera, pues se han centrado sus actividades en el ámbito de las micro finanzas, bajo una población inclusive que durante años fue excluido del sistema financiero y desarrollo de las actividades productivas.

Las cooperativas acogen a los pequeños y medianos empresarios que buscan financiarse con sus emprendimientos, en donde los administradores deben entender su naturaleza para manejarlo de manera efectiva, por ende la gestión financiera deben ser considerados al momento de tomar decisiones por la alta gerencia para la ejecución de acciones, y si existe un liderazgo autoritario dentro de las organizaciones micro financieras limita el desarrollo de la misma lo que impide el crecimiento del portafolios de inversión en las Cooperativas, que a la larga hasta llevaría a su desaparición del mercado financiero.

Sin embargo, la provincia Tungurahua es la segunda, luego de Pichincha con mayor número de Cooperativas de Ahorro y Crédito que agrupan en Ecuador (14.4%) con más de 12 Cooperativas por cada 100 mil habitantes. (SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA, 2012). El sector cooperativo representa mayor solvencia en la parte rural especialmente para emprender a los micros emprendedores e inversionistas.

Contextualización meso

En la provincia Bolívar el desarrollo económico se ha convertido en una fuente financiera primordial en la sociedad debido a que es conocida por la agricultura y ganadería que ha ido tomando fuerza llegando a considerarse como la cuarta provincia en generar más actividades de microfinanzas a través de Cooperativas.

Podemos mencionar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la provincia Bolívar ha tenido un gran crecimiento puesto que ayuda a muchos emprendedores a financiar sus negocios ya que ayuda a mejorar sus servicios de competencia que existe. También cuenta con un alto porcentaje de gestión financiera, pero sin importar su grado de complejidad en los procesos, ya que no tienen un adecuado estudio de todas las políticas constituidas actualmente de acuerdo a Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por lo tanto, esto incide rápidamente en los niveles de rentabilidad que obtienen las entidades financieras.

Contextualización micro

En la actualidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda, durante su trayectoria ha tenido una gestión financiera deficiente los mismos que se reflejan al momento de realizar el análisis financiero, es decir la comparación en años últimos cinco años, por lo que es necesario aplicar estrategias que permitan optimizar la rentabilidad de la institución.

El mejoramiento de la administración de inversiones les permitirá obtener mayores rendimientos a través de una estructuración adecuada del portafolio de inversiones tomando en cuenta las diferentes opciones que ofrece el mercado.

El propósito de reducir riesgos a futuros, en la gestión de inversiones es orientar de manera efectiva el manejo de dinero en las actividades propias del negocio de los socios, además de definir diferentes parámetros, es necesario analizar las mejores herramientas para que la entidad logre el incremento de socios.

Formulación del problema

¿Cómo repercute la Gestión Financiera y su impacto en el Portafolio de Inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda, Provincia Bolívar, en el periodo 2015 – 2019?

Preguntas directrices

1. ¿Qué indicadores deben aplicar para medir la gestión financiera de la cooperativa?
2. ¿Qué referentes teóricos van permitir conocer aspectos científicos para fortalecer los conocimientos sobre la gestión financiera y en el portafolio de inversión?
3. ¿Qué metodología debe ser aplicada para conocer la realidad actual sobre la gestión financiera y el portafolio de inversión?
4. ¿Cómo mejorar en la gestión financiera para lograr crecimiento en los portafolios de inversión?
5. ¿Qué proceso de gestión financiera mejora el portafolio de inversiones?
6. ¿Cómo se encuentra estructurada el portafolio de inversiones?
7. ¿Qué portafolio de inversión es apropiada para el crecimiento de las inversiones?
8. ¿Qué impacto ha tenido en el portafolio de inversiones?
9. ¿Cómo el portafolio de inversiones ha generado rentabilidad en los últimos periodos?
10. ¿Qué estrategias mejorarán el portafolio de inversiones?

Justificación

Al analizar la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., se evidencia una deficiencia en procesos, infraestructura y estrategias que permitan mejorar la rentabilidad de la institución, por tal motivo resulta de interés la presente investigación con el fin de plantear estrategias de mejoramiento que generen mayor rentabilidad a la entidad, brindando estabilidad, eficacia y crecimiento económico.

Es necesario estudiar la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones, puesto que se busca asesorar a los socios antes de invertir su dinero, efectuar periódicamente adecuaciones al portafolio y realizar permanentes evaluaciones de los instrumentos de inversión, esto orientara tomar mejores decisiones en el manejo de la economía. La investigación busca proporcionar información que será útil tanto para los beneficiarios directos que son los socios, como para los beneficiarios indirectos que son la ciudadanía en general.

Debido a que no cuenta con suficientes estudios sobre el impacto del portafolio de inversiones, el presente trabajo es importante para afianzar mayor conocimiento sobre la temática, y se espera obtener un portafolio óptimo generando menor riesgo debido a su estructura.

El proyecto de investigación es pertinente debido a que en la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda., no se ha realizado estudios anteriores del tema a tratar, lo cual servirá para socios, empleados de la entidad también será como guía para estudiantes y personas involucradas en este campo.

Finalmente, la investigación es factible debido a que se cuenta con el apoyo de cada uno de los integrantes que conforman la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda., de igual manera se dispone de recursos materiales como también del tiempo suficiente para su desarrollo y se cuenta con acceso a la información necesaria para la elaboración de este proyecto.

Objetivos

Objetivo General

Evaluar la Gestión Financiera y su impacto en el Portafolio de Inversiones para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda, Provincia Bolívar, en el periodo 2015 – 2019.

Objetivos Específicos

- Elaborar un diagnóstico respecto de la gestión financiera y el portafolio de inversiones que tiene la Cooperativa.
- Contextualizar la base teórica sobre la gestión financiera y el impacto en el portafolio de inversiones que facilite el desarrollo del proyecto.
- Formular una propuesta de estrategias de mejoramiento en la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones de la Cooperativa.

Hipótesis

Conociendo la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones mejora la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda., Agencia Guaranda, Provincia Bolívar, en el Periodo 2015 – 2019.

Variables de la investigación

Variable independiente: Gestión financiera

Variable dependiente: Impacto en el portafolio de inversiones

Operalización de variables

Variable independiente

Variable	Conceptualización	Dimensión	Indicadores	Ítems o Preguntas	Técnicas e Instrumentos
INDEPENDIENTE	La gestión financiera se encarga de la administración y el control de los recursos que tiene la entidad y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.	Administración	Al 2020 el 90% mejorará en su administración	¿Se realiza un seguimiento a la administración?	Entrevista y encuesta
GESTIÓN FINANCIERA		Control de los recursos	Al 2020 el 80%, el control de los recursos será eficiente.	¿Se realizan presupuesto de estado de flujo del efectivo?	
		Cumplimiento de leyes y reglamentos	Al 2020 el 80% se cumplirá con leyes y reglamentos aplicables	¿Cumplen con las metas propuestas?	

Elaborado por: Maribel Lumby y Nina Pacari

Variable dependiente

Variable	Conceptualización	Dimensión	Indicadores	Ítems o Preguntas	Técnicas e Instrumentos
DEPENDIENTE	El portafolio de inversiones es un conjunto de actividades financieras cuyo objetivo es contribuir a la satisfacción de necesidades de recursos monetarios por parte de los socios	Conjunto de actividades financieras	Al 2020 los servicios financieros mejorarán en un 80%	¿Cuenta con un control de las actividades financieras en el portafolio de inversiones?	Entrevista y encuesta
IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES		Satisfacción de necesidades	Al 2020 el 90% de los socios tendrán un acceso rápido a créditos emergentes	¿Los créditos otorgados cumplen con las necesidades del socio?	
		Recursos monetarios	Al 2020 los socios tendrán el 85% de impacto positivo en la economía	¿La Cooperativa cuenta con efectivo para cubrir el portafolio de inversiones a tiempo?	

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Capítulo I.- Marco Teórico

El presente proyecto representa una revisión bibliográfica de los elementos necesarios en la investigación. Se hace una exploración teórica/referencial, conceptual y legal que ayuda a desarrollar el estudio, la misma que da cumplimiento a los objetivos específicos.

1.1.Marco Teórico/Referencial

1.1.1. La Gestión Financiera

La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos que esta puede funcionar. Lo cual el autor (Córdoba, 2012, pág. 2) da a conocer las siguientes generalidades:

“La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuidos a la realización del manejo racional del dinero de las organizaciones y, en consecuencia, la rentabilidad financiera genera por lo mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo”.

1.1.2. Administración financiera

La administración financiera o gestión financiera es una fase de la administración general que tiene por objeto maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la obtención de Recursos Financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas. (Ñunez, 2016)

En sí, la gestión financiera administra los recursos que tiene una entidad para de esta manera asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos y pueda funcionar, de tal manera que en

algunas instituciones esta responsabilidad la tiene solo una persona como es el gestor financiero, así pues, podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la institución.

Dentro de ella tenemos la función principal de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente, de hecho, se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las áreas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias. (Córdoba, 2012, pág. 2)

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a:

- La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa.
- La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de los costos, plazos, aspectos fiscales y estructura financiera de la organización.
- La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.
- El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.
- El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

1.1.3. Objetivos de la Administración Financiera

Toda empresa debe determinar con precisión sus objetivos, así como definir los medios para alcanzarlos, tales como: políticas, sistemas y procedimientos. La fijación de objetivos es el punto de partida para realizar una adecuada planeación. (Madroño, 2016)

La mayoría de los autores coinciden en establecer que el objetivo principal es la obtención de utilidades que genera la gestión de negocios. No obstante, lo anterior, se considera que los objetivos que debe perseguir una empresa son los siguientes:

- ✓ Supervivencia y crecimiento del negocio.
- ✓ Obtención de utilidades.
- ✓ Imagen y prestigio.
- ✓ Aceptación social.
- ✓ Satisfacción de necesidades colectivas.

1.1.4. Importancia de la gestión financiera

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecuencia de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y la eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (Córdoba, 2012, pág. 3)

En las organizaciones, la gestión financiera está estrechamente ligada a las decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos; enfocándose en dos factores primordiales, como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estas metas, una herramienta eficaz para la gestión financiera es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de los objetivos fijados por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero. (Córdoba, 2012, pág. 3)

Hay que tener en cuenta que la gestión financiera es una parte fundamental en el desarrollo y crecimiento económico de las empresas, lo cual, su importancia radica en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la contabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables.

1.1.5. Elementos de la Gestión Financiera

El autor (Ñunez, 2016, pág. 61) presentan los siguientes elementos básicos de la Gestión Financiera.

- El Análisis Financiero
 - La Planeación Financiera
 - El Control Financiero
1. *Análisis Financiero.* A través de este se realiza una evaluación de los conceptos y cifras del pasado de una empresa, ya que al analizar de forma adecuada la Situación Financiera de las mismas nos podemos dar cuenta en qué condiciones se encuentra la empresa y podrán tomarse las decisiones prudentes.
 2. *Planeación Financiera.* Mediante ella se hace una evaluación de los conceptos y cifras que prevalecen en el futuro de una empresa, ya que esto ayuda a que los ejecutivos puedan llegar a tener éxito en la dirección de una empresa cuando actúan con certidumbre, y se enfrentan a situaciones de inestabilidad como las que han llegado a vivir en las crisis económicas y financieras que se han presentado en las dos últimas décadas, y a su vez la Planeación Financiera ayudará a estos ejecutivos a actuar con liderazgo, visión, creatividad, agresividad y grandes habilidades.
 3. *El Control Financiero.* Es aquel que estudia y evalúa simultáneamente el Análisis y la Planeación Financiera, para corregir las desviaciones y así

alcanzar los objetivos propuestos por la empresa, mediante la acertada toma de decisiones.

1.1.6. El papel de la gestión financiera

La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo. (Córdoba, 2012, pág. 4)

Las organizaciones deben tener presente la visualización de cómo obtener fondos provenientes de diversas fuentes: inversionistas que compran acciones, bonos y papeles comerciales, entre otros; acreedores que le otorgan créditos y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales anteriores. Estos fondos tienen diversos usos como:

- En activos fijos para producción de bienes y servicios.
- En inventarios para garantizar la producción y las ventas.
- Otros en cuentas por cobrar y en cajas o en valores negociables, para asegurar las transacciones y la liquidez necesaria. (Córdoba, 2012, pág. 4)

La gestión financiera es la encargada que los fondos de la organización se manejen de acuerdo con algún plan establecido lo que implica:

- Determinar el monto apropiado de fondos que debe manejar la organización (su tamaño y su crecimiento).
- Definir el destino de los fondos hacia activos específicos de manera eficiente.
- Obtener fondos en las mejores condiciones posibles, determinando la composición de los pasivos. (Córdoba, 2012, pág. 4)

1.1.7. Método de Monitoreo PERLAS

Según (Richardson, 2009) indica que el método de monitoreo PERLAS es un sistema de monitoreo y supervisión financiera creada específicamente para orientar y mejorar la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial. El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados eliminan los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones.

Es un método de monitoreo financiero, compuesto por indicadores financieros cuantitativos que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera y económica de cualquier Cooperativa de Ahorro y Crédito, integrando la ideología social con la mentalidad empresarial de las cooperativas. Cada letra de la palabra PERLAS (en inglés PEARLS) mide un área clave de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

1.1.7.1. Los componentes de la Metodología PERLAS

Según (Richardson, 2009, págs. 15-28) propone los siguientes componentes.

El modelo PERLAS sirve como instrumento de evaluación de la administración financiera de las COAC desde diferentes perspectivas, estos componentes son:

P= Protección

E= Estructura Financiera Eficaz

A= Calidad de Activos

R= Tasa de Rendimientos y Costos

L= Liquidez

S= Señales de Crecimiento

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones de las Cooperativas.

Protección: trata de evidenciar la forma y la cantidad de protección que genera las COAC mediante las provisiones, que son aquellos que tratan de prevenir algún riesgo, tales como;

recursos insuficientes en el caso que se presente un evento imprevisto para la COAC o puede ser que exista una obligación o compromiso futuro.

Estructura financiera eficaz: es una parte muy importante para toda la COAC ya que mediante esta se puede evidenciar el crecimiento que se está generando el cual puede ser potencial, al igual como ver la capacidad de generar ganancias por parte de la cooperativa y su fortaleza financiera en general.

Calidad de activos: mediante el buen manejo de los activos, es decir que estos estén bien equilibrados, se puede observar que existe un adecuado manejo de portafolio. Si llegara a existir una baja calidad de activos, puede ocasionar inconvenientes a la cooperativa, por lo que es necesario conocerlo así se podrá prevenir futuros inconvenientes.

Tasas de rendimiento y costos: este indicador permite ver que tan buen o malos son los rendimientos que posee un COAC, ya que, al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede colocar sus recursos en cuanto se refiere a inversiones para que de esta manera pueda generar mayores retornos.

Liquidez: tener un buen manejo para las cooperativas es esencial ya que un buen y adecuado cálculo de nivel de liquidez, para que, permita a las cooperativas de ahorros y créditos por parte de los socios y a cumplir con los límites establecidos en la ley, es decir tener un buen porcentaje para poder cubrir futuros imprevistos.

Señales de crecimiento: la mejor manera de tener una buena rentabilidad, depende de los activos, y un buen manejo para que de esta manera se pueda llegar a tener un mayor crecimiento. El crecimiento por si solo es insuficiente. La ventaja de sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero.

1.1.8. Ratios Financieros

En cuanto a los ratios financieros también conocidos como razones financieras o indicadores financieros, en si son razones o índices, es decir, que mide la relación que existe entre dos cifras económicas o financieras de una institución obtenidas de los estados financieros, especialmente del balance general y el estado de resultados. Los autores (Carrasco & Pallerola, 2014, pág. 50) nos menciona lo siguiente:

Los ratios ayudan a ver la situación financiera de la empresa y la situación en el tiempo. También nos pueden ayudar a notar la situación en relación con la competencia. No solo comparando empresas, también permite ver la situación en relación a la del sector.

Hay un ratio por cada necesidad de información, por lo tanto estamos hablando de un número superior a treinta. Veremos solo las seis más importantes, aquellas que se fijan correctamente en las necesidades básicas de la empresa, dado que se busca información para tener las herramientas necesarias para seguir adelante con la actividad:

- **Ratio de disponibilidad:** informa de la proporción de deuda a corto plazo que se puede cancelar con todo el disponible.

$$D = \frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Ratio de tesorería** (de solvencia inmediata o acid-test): capacidad de la empresa de cancelar sus obligaciones a corto plazo sin peligro de entrar en suspensión de pagos.

$$T = \frac{\text{Realizable} + \text{Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Ratio de Liquidez** (de fondo de maniobra o solvencia a corto plazo): compara el activo corriente con el pasivo corriente mostrando la liquidez de la tesorería.

$$L = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Ratio de solvencia o garantía:** el total de las inversiones se relaciona con el total del endeudamiento. Se utiliza para ver la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas.

$$S = \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$$

- **Ratio de endeudamiento:** relaciona todas las deudas (pasivo) con el patrimonio neto más el pasivo. Sirve para ver la calidad y cantidad de la deuda de la empresa.

$$E = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo}}$$

- **Ratio de calidad o estructura de la deuda:** informa de la relación entre las deudas a corto plazo en relación a total de las deudas.

$$E = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo}}$$

1.1.9. Portafolio de Inversiones

Al portafolio de inversiones se le denomina de varias formas como cartera de inversiones, conjunto de activos o inversión financiera, según (Segura J. , 2014), es una cesta de valores que se crea, de tal manera que te permite multiplicar tu ahorro, patrimonio financiero a lo largo de tu vida; en otras palabras puede tratarse como una colección de activos o instrumentos financieros que un inversionista posee, tales como acciones, bonos, moneda extranjera, oro pero en títulos valores como la propiedad raíz y el arte.

En definitiva, el portafolio de inversiones es una selección de documentos que se cotizan en el mercado bursátil, y en los que una persona o empresa deciden colocar o invertir su dinero. Al final el portafolio se compone de renta fija y variable.

1.1.10. Proceso de selección de un portafolio

El documento (Portafolios, s.f.), menciona que: “El proceso de selección de un portafolio consta de dos etapas:

- 1) Comienza con la observación y la experiencia, y termina con las expectativas del comportamiento futuro de los valores.
- 2) Comienza con las expectativas y finaliza con la selección del portafolio”. El artículo de Markowitz se ocupa de estudiar la segunda parte del proceso de la selección de un portafolio. (Portafolios, s.f.)

Se debe tener en cuenta las características de inversionistas, tales como:

- Capacidad de ahorro
- Objetivo que se persigue al comienzo de invertir
- Tasa de rendimiento mayor a la inflación pronosticada
- Determinar el plazo en el que se pueda mantener invertido el dinero
- Riesgo a asumir (“Mayor riesgo, mayor rendimiento”)
- Diversificar el portafolio (disminuir el riesgo). (Portafolios, s.f.)

1.1.11. Riesgos en los Portafolios de Inversión

- La proporción o ponderación de cada valor en el portafolio.
- La varianza o la desviación estándar de la rentabilidad de cada valor.
- La covarianza o el coeficiente de correlación entre las rentabilidades de cada par de valores. (Portafolios, s.f.)

1.1.12. Grado de Riesgo

- Un portafolio de inversión conservador no acepta grado de riesgo alguno.
- Un portafolio de inversión moderado acepta un grado de riesgo menor.
- Un portafolio de inversión agresivo acepta un grado de riesgo mayor

1.1.13. Administración de portafolios

Como menciona (Portafolios, s.f.), “La administración de portafolios o carteras de inversión es la rama que envuelve la constitución de portafolios. El objetivo es configurar carteras de **mínima varianza o máximo retorno**.”

Para construir un portafolio de inversión eficiente es indispensable tomar en cuenta la relación entre rendimiento y riesgo.”

1.1.14. Inversiones

Según los autores (Ochoa & Saldivar, 2012, pág. 62) manifiesta lo siguiente

Básicamente, esta rama estudia cómo hacer y cómo administrar una inversión en activos financieros en particular que hacer con un excedente de dinero cuando desea invertirlo en el mercado financiero (por ejemplo, comprar o invertir en una acción que representa la propiedad, en alguna proporción, del capital del capital social de una empresa). Al poseer una acción se posee un activo financiero, ya que se adquiere el derecho a cobrar una cantidad en el futuro, en este caso un dividendo. Al poseedor de estas acciones se le denomina inversionista y todas las empresas necesitan inversionistas que aporten dinero para iniciar su operación o para llevar a cabo una ampliación de su planta original.

1.1.15. Importancia de la administración del capital de trabajo

El capital de trabajo se refiere a la inversión de la empresa en activos circulantes o de corto plazo. El capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos circulantes menos los pasivos circulantes.

El capital de trabajo es importante para todas las empresas, ya sea por la cantidad de efectivo que manejan, o por la cantidad de inversión que se hace en cuentas por cobrar, o por la cantidad

de productos que se manejan en los inventarios, lo cual depende del giro de la empresa. (Alcocer, Morales, & Morales, 2014)

“La administración de capital de trabajo es particularmente importante para las empresas pequeñas. Aunque estas pueden minimizar su inversión en activos fijos arrendando planta y equipo, no pueden evitar la inversión en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Además, debido a que una empresa pequeña tiene acceso relativamente limitado a los mercados de capital a largo plazo, debe basarse sólidamente en el crédito comercial y en los préstamos bancarios a corto plazo: ambos afectan al capital de trabajo aumentando los pasivos circulantes”. (Alcocer, Morales, & Morales, 2014)

1.1.16. Tipos de inversiones

Los autores (Ochoa & Saldivar, 2012, pág. 63) nos da a conocer lo siguiente en cuanto a los tipos de inversión.

Las personas físicas pueden hacer dos tipos de inversiones, entendiendo que la acción de invertir consiste en destinar recursos para un fin determinado:

- a) Para adquirir bienes que satisfagan sus necesidades de habitación, transporte, etc.
- b) Para adquirir activos financieros que generen beneficios económicos durante cierto periodo.

Las empresas, por su parte, parte también realizan dos tipos de inversiones:

- a) Inversiones necesarias para llevar a cabo su operación normal, como la adquisición de maquinaria, equipo de reparto, edificios, inventarios, etc.
- b) Inversiones de excedentes temporales de efectivo para obtener beneficios durante el tiempo que dura la inversión que generalmente es corto (días) y, una vez convertidos en efectivo financiar la adquisición de instalaciones, cumplir con vencimientos de pasivos, etc.

En ambos casos se pueden llamar a la inversión del inciso a) inversión fija, y a la del inciso inversión temporal de recursos excedentes.

En México, **las inversiones temporales de recursos excedentes** se pueden hacer en dos mercados: el mercado de dinero y el mercado de capitales. Al mercado de dinero corresponden a los instrumentos de renta fija de corto plazo, y al de capitales, las inversiones de renta fija de largo plazo y las de renta variable.

El termino **renta fija** se refiere a las ocasiones en las que el emisor del título contrata deuda y los inversionistas se convierten en acreedores del emisor.

En el caso de los instrumentos de **renta variable**, la empresa emite acciones y los inversionistas se convierten en accionistas de la empresa.

Tanto en lo instrumentos de renta fija como en los de renta variable, las inversiones están representadas por **títulos-valor** en los que se indica el monto de la inversión, el emisor del título, el plazo, la tasa de interés que se pagará y la indicación de si se trata de un documento al portador o nominativo, en cuyo caso incluirá el titular del documento.

Desde el punto de vista de las finanzas modernas, las empresas pueden ser privadas públicas, sin que sea clasificación tenga algo que ver con el hecho de que sean propiedad de particulares o del gobierno, respectivamente. Desde el punto de vista de la finanza, una empresa privada es aquella que no cotiza la bolsa de valores, mientras que una publica si lo hace, con títulos de deuda o acciones.

1.1.17. Características de la Inversión

Invertir conlleva inmovilizar recursos, pero también obtener unos ingresos superiores a dicha inmovilización de recursos, por lo tanto, se crean corrientes de pagos y cobros que se dan en la empresa durante el tiempo de vida de dicha inversión. Veamos las características financieras de una inversión: (Carrasco & Pallerola, 2014, pág. 51)

- **Desembolso inicial (D_0):** cantidad que se paga en el mismo momento de comprar el elemento de activo. Si la inversión se paga al contado, este será el único desembolso que se haga.
- **Duración de la inversión (n):** periodo de tiempo en el que se realizarán entradas y salidas de dinero consecuencia de la inversión realizada.
- **Flujos de caja netos (F_i):** diferencias entre cobros (C_i) y pagos (P_i) previstos, no confundir con ingresos y gastos.
- **Valor Residual (R):** Valor del activo al final de la vida de intervención. Se suman al último flujo de caja siempre que este residual no sea 0.

En los antecedentes del estudio se encuentran previa realización el análisis de autores como, (Revolledo, 2010) con tema “METODOLOGÍA PARA LA VALORACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO” aporta lo siguiente:

- Las Cooperativas de ahorro y crédito, como cualquier otra institución, necesitan gestionar eficientemente sus recursos, que son limitados frente a la demanda; así mismo debe gestionar sus riesgos a fin de cuidar y mantener disponible el dinero de los depositantes, en el momento que estos lo requieran.
- Una de las formas de mantener estos recursos líquidos y rentables son los portafolios de inversión, que se conforman con el fin de: “evitar que los recursos financieros sean colocados en un solo instrumento de inversión, diversificar el riesgo, asegurar un mínimo de rendimiento y utilizar la diversificación como mecanismo de administración de riesgo.
- Por tanto los portafolios de inversión, son necesarios para las Cooperativas de ahorro y crédito, para rentabilizar lo mejor posible los recursos que se mantienen como parte de la reserva de liquidez, ante lo cual este tipo de portafolios debe cumplir tres

características básicas: conservador, referido con el nivel de riesgo que se asuma a través de cada uno de los activos que formarán parte del portafolio; corto plazo, considerando que el plazo está directamente relacionado con el riesgo y el rendimiento; y, fácil realización, a fin de contar con liquidez inmediata.

La autora (Naranjo, 2017), manifiesta en su texto “GESTIÓN FINANCIERA EN LA COOPERATIVA SAN ANTONIO CANTÓN VINCES”, lo cual alude.

- La gestión financiera es útil para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. Además, es de mucha importancia para enfrentar y resolver el dilema Liquidez –Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa: con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa.

La autora (Celi, 2019) con respecto al “ANÁLISIS DEL IMPACTO DE LAS REGULACIONES EMITIDAS EN EL AÑO 2012 POR EL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (BCE) EN LA COMPOSICIÓN Y RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA ECUATORIANA” hace referencia el portafolio de inversiones como una selección de documentos en los cuales se puede invertir dinero de una persona natural o jurídica. Este portafolio puede estar compuesto de instrumentos con renta fija o variable, esto con el propósito de diversificar el riesgo, teniendo en cuenta que cada inversión representa un riesgo. Al representar toda inversión un riesgo y, debido a la importancia del portafolio en relación al total de activos que una institución financiera posee,

es conveniente identificar cuáles son los factores de riesgo de mercado al que una entidad está expuesta.

1.2.Marco Conceptual

Ahorro a la vista: “Es una cuenta donde su dinero se mantiene seguro, le permite tener libre disponibilidad de su capital, en el momento y lugar que desee, además está capitalizando sus fondos en forma mensual, con los mejores intereses del mercado”. (Martínez, 2010, pág. 31)

Ahorro encaje: “Es ahorro obligatorio que los socios aporta cuando tienen crédito en la Cooperativa, este los mantiene durante el tiempo del crédito. El mismo que le sirve para poder cancelar las últimas cuotas del crédito”. (COAC Indígena SAC Ltda, s.f)

Ahorro estudiantil: Aquí es donde se presenta el plan de ahorro estudiantil, en los cuales los estudiantes menores de 18 años pueden abrir su cuenta de ahorros con solo tres dólares de depósito inicial y formar parte de la institución financiera. (COAC Indígena SAC Ltda, s.f)

Bolsa de valores: Es una institución donde se encuentra los demandantes y oferentes de valores negociando a través de sus casas o corredores de Bolsa. De tal modo proporcionan la negociación de acciones, obligaciones, bonos, certificados de inversión y demás títulos de valores inscritos en bolsa, proporcionando a los tenedores de títulos e inversionistas, el marco legal, operativo y tecnológico para efectuar el intercambio entre la oferta y la demanda. (Simanovsky, 2011)

Certificados de aportación: Representa la participación de los socios en la Cooperativa, de hecho, son comunes y obligatorios. Los certificados de aportación comunes son aquellos que pueden ser retirados en cualquier tiempo y los obligatorios serán los entregados por los socios al momento de ser parte de la Cooperativa. (COAC Indígena SAC Ltda, s.f)

Crédito comercial: Este tipo de crédito lo adquieren las personas naturales o jurídicas que se dedican a actividades productivas y de comercialización en pequeñas y medianas empresas con

ingresos directamente relacionados con la actividad productiva. (Morales & Morales, 2014, pág. 68)

Crédito al consumo: Son destinados para la adquisición de bienes de consumo como: compra de muebles, electrodomésticos o pago de deuda entre otras, es decir; el capital se destina para los gastos operativos, y se otorga a particulares para el pago de bienes de consumo o de servicios, o para prórroga de deuda. (Morales & Morales, 2014, pág. 68)

Créditos reestructurados: Es un préstamo que se encuentra pendientes y cuyos medios originales han sido renegociadas con las siguientes condiciones es que pone la institución como son: plazo, monto, tasa de interés, cuotas. (Superintendencia de Bancos, 2008)

Créditos vigentes: Son aquellos que están generando en la actualidad ingresos a la institución y que los deudores no sean atrasados en las cuotas de pago, es decir; están al día. (Morales & Morales, 2014, pág. 69)

Depósito a plazo fijo: Le permite determinar el periodo exacto en el que se constituye su ahorro. Le permite manejar más eficientemente su liquidez, ya que deposita por el plazo de días que necesita. Le da mayor rentabilidad, porque obtiene tasas de plazo fijo por depósitos que de otra manera hubieran sido mantenidos a la vista, son tasas de interés negociables. (COAC Indígena SAC Ltda, s.f)

Excedentes de liquidez: Es cuando se tiene un exceso en los ingresos y existe poca inversión. En la economía de las sociedades, se habla de un excedente de liquidez cuando se gasta poco y se ahorra demasiado. (Cualli Financiera, 2018)

Gestión financiera: “Es vital para el registro cada una de las operaciones realizadas dentro de un periodo determinado, lo cual se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros”. (Córdoba, 2012, pág. 2)

Gestión de la tesorería: “Consiste en la optimización de la liquidez, con el fin de garantizar la disponibilidad de los fondos necesarios para la realización de los pagos comprometidos por la empresa en la divisa adecuada y en el momento preciso”. (Díaz, 2014, pág. 3)

Créditos de Vivienda: Es para financiar los diferentes planes de inversión de vivienda tales como: compra de casa o lote, construcción en lote propio, compra de lote y construcción, reparación, ampliación y mejoras de casa y cancelación e hipotecas de vivienda cuya garantía es hipotecaria. (Martínez, 2010)

Liquidez: Implica la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo. (Rubio, 2015)

Microcréditos: Está orientado para personas que se dedican a la agricultura y ganadería que es la fuente principal de sus ingresos, de hecho; está orientado a solucionar necesidades de financiamiento de actividades en pequeña escala de producción, agricultura, cuya fuente principal de repago son los ingresos del negocio. (Martínez, 2010, pág. 67)

Portafolio de inversión: Es una cesta de valores que se crea y configura de tal manera que te permita multiplicar tu ahorro, tu patrimonio financiero a lo largo de tu vida, es decir hace crecer tu dinero, ganar dinero con el dinero que vas ahorrando y que trabaje para el mismo. (Haro & Díaz, 2017, pág. 7)

Rentabilidad: Es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia, también se puede decir que es un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla. (Haro & Díaz, 2017, pág. 8)

Tasa de interés: Se aplica normalmente a instrumentos de deuda como los préstamos bancarios o bonos; es la compensación que paga el prestatario de fondos al prestamista; desde el punto

de vista del prestatario, es el costo de solicitar fondos en préstamos. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 207)

Tasa de interés real: Tasa que se crea en equilibrio entre la oferta de ahorros y la demanda de fondos de inversión en un mundo perfecto, sin inflación, donde los proveedores y los demandantes de fondos no tienen preferencias de liquidez y no existe riesgo alguno. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 207)

1.3.Marco Geo Referencial



Fuente: Universidad Estatal de Bolívar.

1.4.Marco Legal

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., funciona bajo la aplicación de normas de solvencia, prudencia financiera, contable y bajo la aplicación de normas de solvencia, prudencia financiera, contable y bajo el control directo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, actualmente regida por la siguiente normativa:

- (CONSTITUCIÓN DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR, 2008)
(LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, 2011)
- (REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA, 2012),
- (CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO, 2014)
- (REGLAMENTO INTERNO QUE SIRVE PARA NORMAR LAS LABORES DENTRO DE LA INSTITUCIÓN, 2019).

Capítulo II.- Metodología

Para la realización del proyecto, se utiliza básicamente los métodos inductivo y deductivo, del mismo modo se presentan las técnicas e instrumentos de investigación utilizados para este fin, misma que servirá para obtener evidencias suficientes y así verificar el problema investigado.

2.1. Tipos de Investigación

2.1.1. Descriptiva

Este método ayudará como está al tanto del entorno de la institución y los eventos que se presenten en la cooperativa como la gestión financiera han tenido que ver dentro del portafolio de inversiones en los últimos cinco periodos.

2.1.2. De campo

Para obtener información de cómo interviene la gestión financiera, y de qué manera impacto en el portafolio de inversiones se aplicará una entrevista al jefe operativo, y a los socios de la cooperativa para obtener información sobre el portafolio de inversiones ya que son quienes tienen más contacto con los socios de la cooperativa y saben en se invirtió ese crédito.

2.1.3. Investigación bibliográfica- Documental

Se recopilará información para elaborar el marco teórico a través del apoyo de libros, revistas, documentos relacionados con el problema a fin de conocer las contribuciones científicas que existen con el portafolio de inversiones.

2.2.Métodos

2.2.1. Método Inductivo

Al aplicar este método permitirá analizar el comportamiento de la gestión financiera y el impacto que causa en el portafolio de inversiones y permitir una propuesta de mejoramiento enfocada en fortalecer las inversiones de la cooperativa.

2.2.2. Método Deductivo

Este método se aplicará para la recopilación de la información a través de reglamentos vigentes que rige las actividades de las cooperativas de nuestro país para lo cual pretende determinar su cumplimiento en la institución analizando así cada una de sus actividades y procedimientos aplicados en la institución.

2.3.Técnicas e Instrumentos de Investigación

2.3.1. Encuestas

Se realizará la encuesta a un total de 212 socios que mantiene créditos vigentes en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda. Agencia Guaranda.

2.3.2. Entrevista

La entrevista será dirigida al Jefe de Operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda. Agencia Guaranda ya que la inversión es en los créditos otorgados para las diferentes actividades económicas.

2.4.Universo y Muestra

2.4.1. Universo

El objetivo de nuestra investigación es la totalidad de socios que adquieren créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda. Agencia Guaranda.

2.4.2. Población Muestra

Para determinar el tamaño de la muestra se aplicó la fórmula por el nivel de confianza, debido a que la cooperativa cuenta con un total de (504 socios) que mantienen créditos durante los años 2015 a 2019, de tal manera se desarrolla con la siguiente formula:

$$n = \frac{K^2 * p * q * N}{e^2(N - 1) + K^2 * p * q}$$

Donde:

N: Total de la población (504)

k: es constante del nivel de confianza

e: error mínimo admisible (5%)

p: proporción de individuos que poseen en la población la característica de estudio.

q: es la proporción de individuos que no poseen esa característica de estudio

n: es el tamaño de la muestra

Desarrollo:

$$n = \frac{(1.96)^2 * 0,5 * 0,5 * 504}{(0.05)^2(504 - 1) + (1,96)^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{3,8416 * 0,5 * 0,5 * 504}{(0,0025(503)) + (3.8416) * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{484,0416}{1.325 + 0,9604}$$

$$n = \frac{484,0416}{2,2854}$$

$$n = 212 \text{ Encuestas}$$

2.5. Procesamiento de la Información

El proceso de información se realizó mediante entrevista al jefe operativo y encuestas a los socios de la cooperativa, para poder establecer criterios sobre las dos variables.

La información es procesada mediante el programa Excel para su respectivo análisis e interpretación de resultados mediante tablas y gráficos sujetos a interpretación y análisis; los cuales se indiquen los datos de la recopilación de la información.

Capítulo III.- Resultados y Discusión

En este capítulo se detallan los resultados obtenidos en la encuesta y entrevista aplicada en la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda, seguidamente se plantea el desarrollo de la propuesta.

3.1. Análisis, Interpretación y Discusión de Resultados

Pregunta N° 1: ¿Considera que los créditos que ofrece la Cooperativa satisfacen las necesidades de los socios?

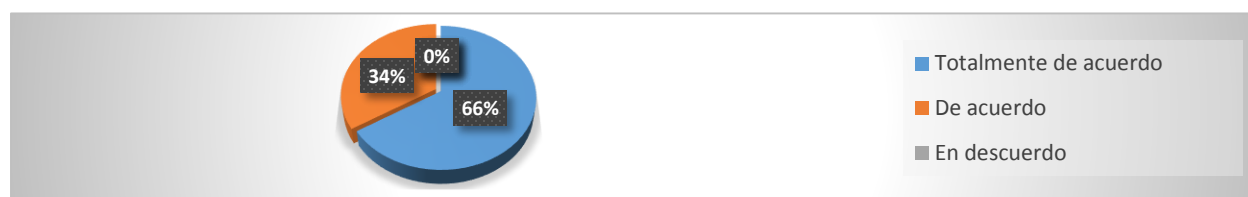
Tabla 1.

Satisfacción de las necesidades de los socios.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	140	66%
De acuerdo	72	34%
En desacuerdo	0	0%
Ni de acuerdo ni desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 1. Satisfacción de las necesidades de los socios.



Fuente: Tabla N° 1

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Del 100% de la población encuestada 140 socios manifiestan que están totalmente de acuerdo con los créditos que ofrece la Cooperativa si satisfacen las necesidades de los socios, el mismo que representa 66%, mientras que 72 socios manifiestan que están de acuerdo con un 34%. Con relación a la información recopilada mediante las encuestas, se da a entender que los créditos si satisfacen las necesidades de los socios.

Pregunta N° 2: ¿Considera que los créditos que brinda la Cooperativa como: microcrédito, micro promocional, de consumo, e hipotecario son las mejores opciones para usted?

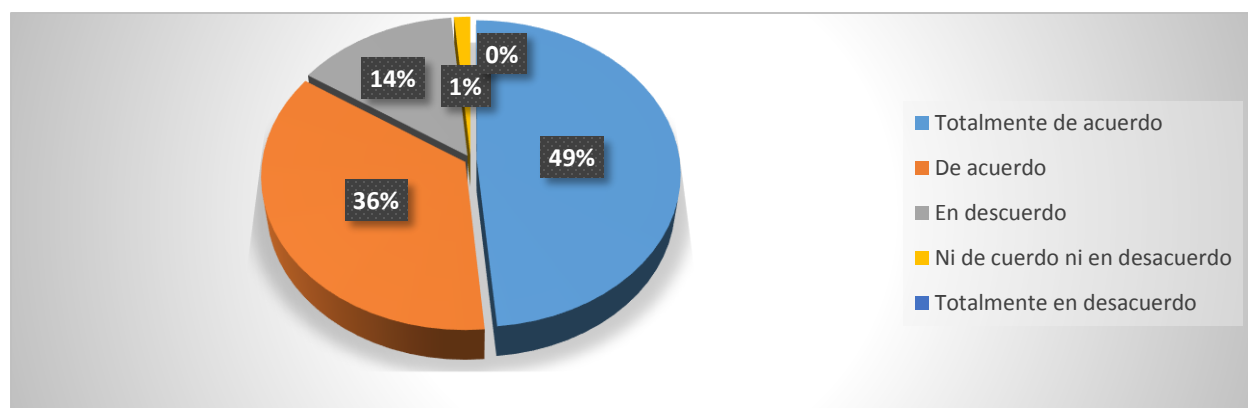
Tabla 2.

Créditos que brinda la Cooperativa.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	103	49%
De acuerdo	76	36%
En desacuerdo	30	14%
Ni de acuerdo ni desacuerdo	3	1%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 2. Créditos que brinda la Cooperativa.



Fuente: Tabla N° 2

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Del 100% de la población encuestada 103 socios están totalmente de acuerdo con los créditos que brinda la Cooperativa, que representa un 49%, mientras 76 socios indican de acuerdo con un porcentaje de 36%, así mismo 30 socios mencionan en desacuerdo equivalente a un 14% y 3 socios afirman que ni están de acuerdo ni en desacuerdo con un resultado de 1%. Lo que representa, que los socios si saben en que los créditos de la Cooperativa son las mejores opciones para mejorar el nivel de vida, pues de esta manera saben en qué se va invertir el crédito.

Pregunta N°3: ¿Considera usted que la Cooperativa ayuda a regular ingresos y gastos de su actividad económica independiente?

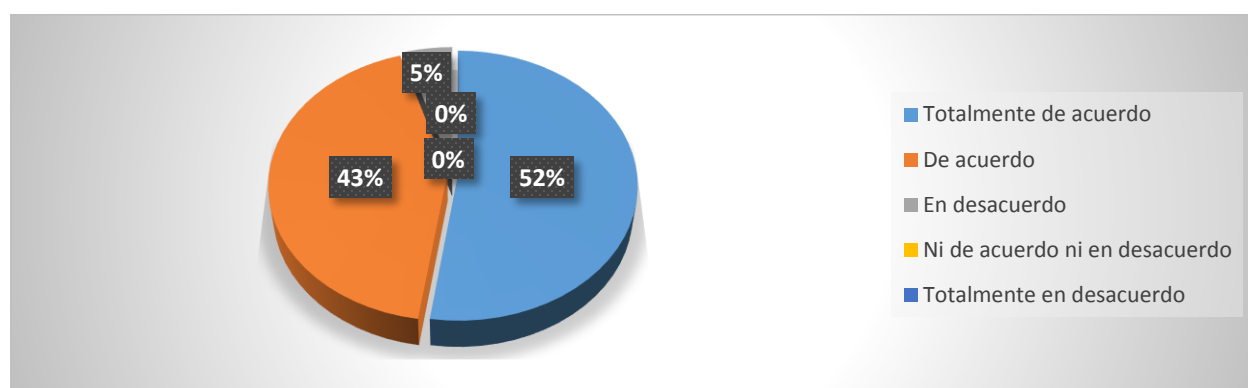
Tabla 3.

Ayuda a regular ingresos y gastos.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	111	52%
De acuerdo	91	43%
En desacuerdo	10	5%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 3. Ayuda a regular ingresos y gastos.



Fuente: Tabla N° 3

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Del 100% de la población encuestada 111 socios están totalmente de acuerdo con que la cooperativa ayuda a regular ingresos y gastos de su actividad económica, y representa 52%, mientras que 91 socios equivalente al 43% señalan de acuerdo, y 10 socios pertenecen al 10% de la población indicando en desacuerdo. Con relación a la información recopilada en las encuestas, los ingresos y gastos de la actividad económica de los socios, dan a entender que la cooperativa ayuda a regularlos, así poder acceder al crédito.

Pregunta N°4: ¿Considera prudente con los plazos que ofrece la cooperativa para el pago de su crédito?

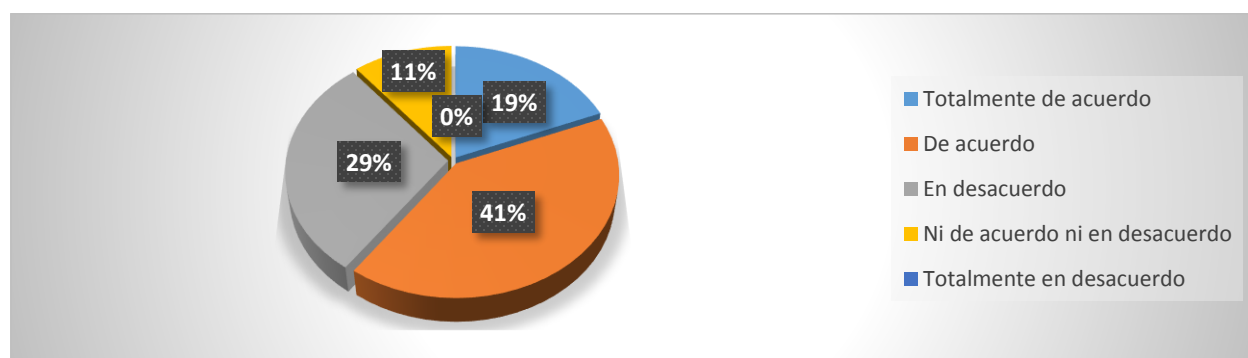
Tabla 4.

Plazos que ofrece la Cooperativa.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	40	19%
De acuerdo	87	41%
En desacuerdo	62	29%
Ni de acuerdo ni desacuerdo	23	11%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 4. Plazos que ofrece la Cooperativa.



Fuente: Tabla N° 4

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Del 100% de la población encuestada 40 socios manifiestan estar totalmente de acuerdo con que los plazos que ofrece la cooperativa para el pago de su crédito son prudentes, y representa 19%, 87 socios indican que están de acuerdo con un porcentaje de 41%, mientras que 63 socios mencionan estar en desacuerdo equivalente a un 29%, y 23 socios señalan ni de acuerdo ni desacuerdo que equivale a un 11%. Con relación a los plazos de pago de sus créditos que ofrece la cooperativa son de acuerdo a la capacidad de pago de los socios, es decir el asesor del crédito debe analizar minuciosamente para poder otorgar el crédito.

Pregunta N°5: ¿La inversión del crédito en su negocio le ha permitido generar un impacto positivo?

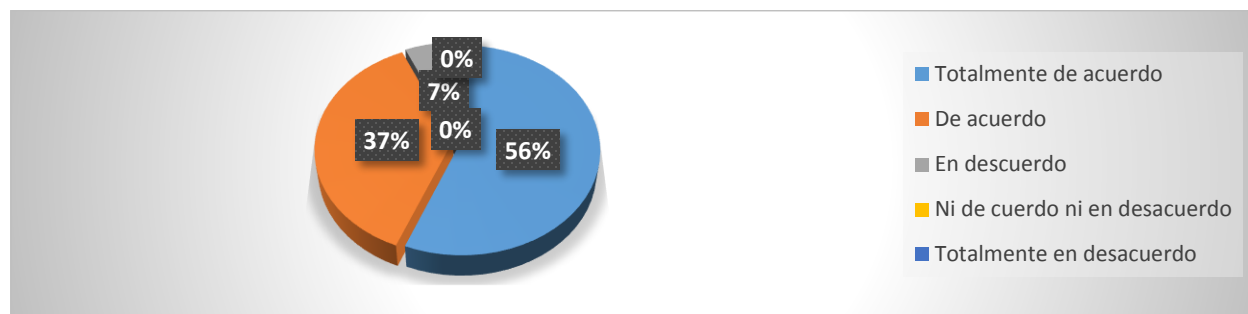
Tabla 5.

Impacto positivo.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	119	56%
De acuerdo	79	37%
En desacuerdo	14	7%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 5. Impacto positivo.



Fuente: Tabla N° 5

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Del 100% de la población encuestada 119 socios señalan estar totalmente de acuerdo, con que la inversión del crédito si les genera un impacto positivo que representa 56%, mientras 79 socios indican estar de acuerdo con un 37%, y 14 socios equivalentes a un 7% señala en desacuerdo, es decir no le genera un impacto positivo. La mayoría de los socios denota que en sus negocios si han mejorado, pero en algunos casos no son destinados para el fin que lo requieran debido a que la Cooperativa no los aprueba por ejemplo para realizar el pago de otra deuda.

Pregunta N°6: ¿Considera usted que los créditos que otorga la Cooperativa son uno de los mejores instrumentos para combatir la pobreza?

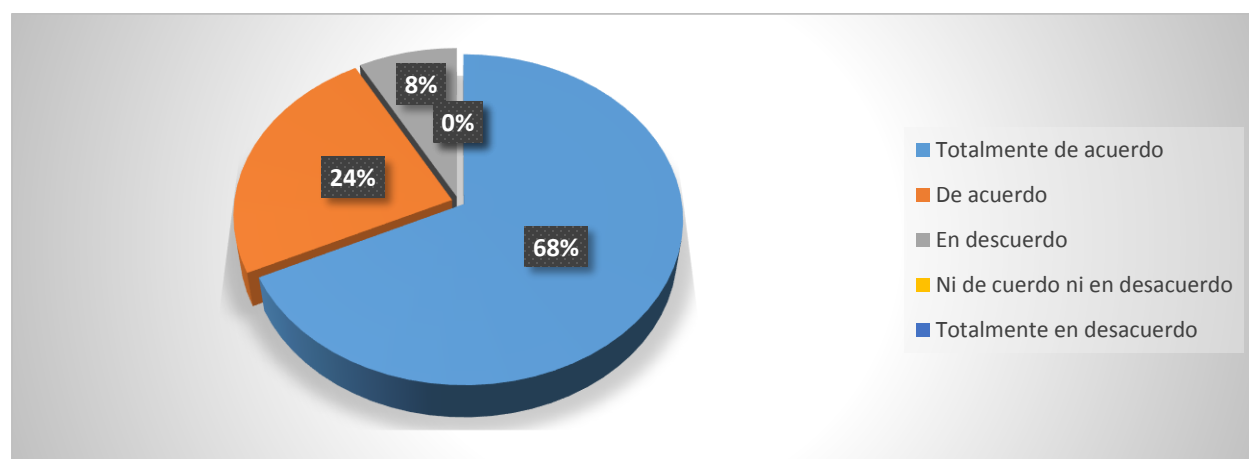
Tabla 6.

Instrumentos para combatir la pobreza.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	144	68%
De acuerdo	51	24%
En desacuerdo	17	8%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Pillaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 6. Instrumentos para combatir la pobreza.



Fuente: Tabla N° 6

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Las frecuencias obtenidas nos indica que el 68% recae a 144 socios los cuales están totalmente de acuerdo en que los créditos si combate la pobreza, mientras el 24% corresponde a 51 socios los cuales señalan estar de acuerdo, y un 8% indican estar en desacuerdo equivalente a 17 socios. Con respecto a la encuesta realizada los socios nos supieron mencionar que los créditos que otorga la cooperativa es un instrumento fundamental para poder financiar sus actividades económicas, que con paso del tiempo tratar de salir de la pobreza.

Pregunta N°7: ¿El crédito que solicita en la Cooperativa invierte en agricultura, ganadería, compra de terreno, estudio?

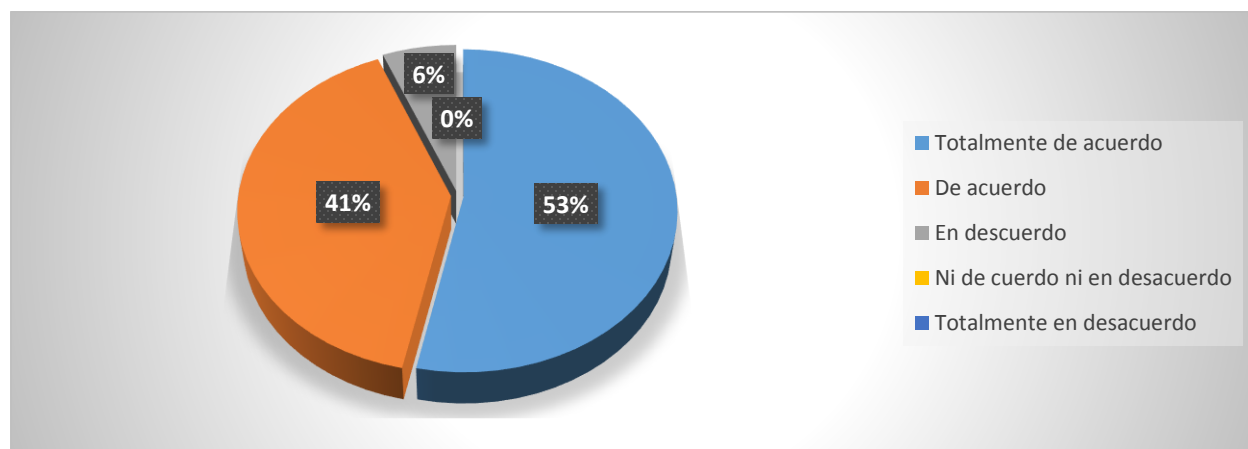
Tabla 7.

Inversión del crédito.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	113	53%
De acuerdo	86	41%
En desacuerdo	13	6%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 7. Inversión del crédito.



Fuente: Tabla N° 7

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. El 53% de los encuestados afirman en el crédito solicitado es invertido en Agricultura, de la misma manera el 41% menciona que invierte en Ganadería, y mientras que el 6% invierte en compra de terreno. De acuerdo a la encuesta realizada nos da a entender que la mayoría de sus créditos lo destina a la agricultura y ganadería situación que sería razonable ya que el fin de los socios es para el incremento de la productividad porque es el sustento diario del hogar.

Pregunta N° 8: ¿Considera usted que al momento de recibir el crédito le brindan una orientación adecuada?

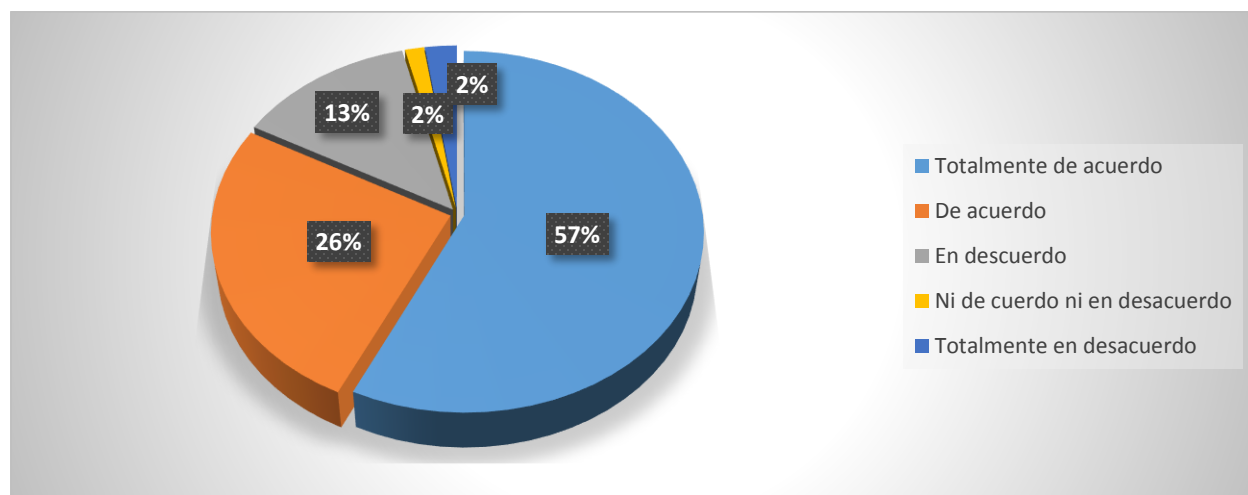
Tabla 8.

Brindan una orientación adecuada.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	121	57%
De acuerdo	55	26%
En desacuerdo	28	13%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	2%
Totalmente en desacuerdo	5	2%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 8. Brindan una orientación adecuada.



Fuente: Tabla N° 8

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Del 100% de la población el 57% señalan totalmente de acuerdo, mientras que el 26% indica de acuerdo, el 13% menciona en desacuerdo, 2% están ni de acuerdo ni desacuerdo y el 2% manifiestan totalmente en desacuerdo. Con respecto a la orientación de los créditos la mayoría de los socios si tiene la orientación adecuada, pero es recomendable que todo el personal se capacite para poder ayudar a los socios en todo el momento.

Pregunta N°9: ¿Considera eficiente el tiempo en que otorga los créditos en la Cooperativa?

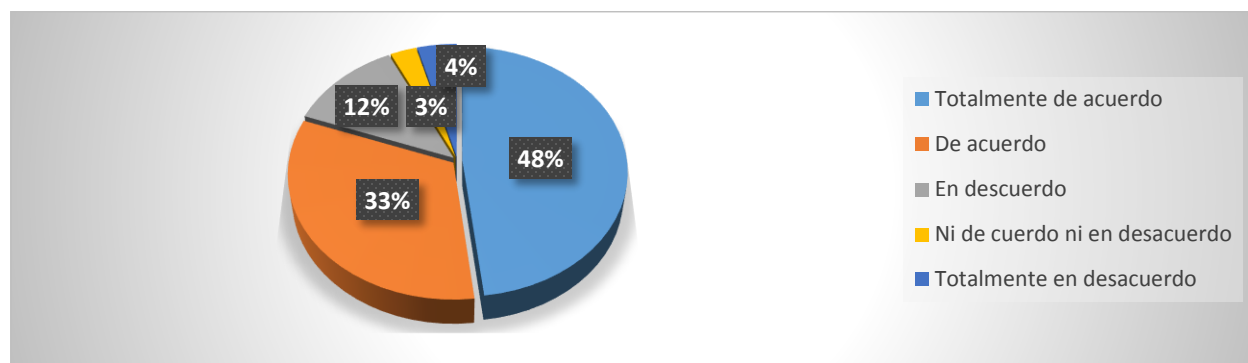
Tabla 9.

Tiempo eficiente en otorgar los créditos.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	102	48%
De acuerdo	69	33%
En desacuerdo	26	12%
Ni de acuerdo ni desacuerdo	6	3%
Totalmente en desacuerdo	9	4%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 9. Tiempo eficiente en otorgar los créditos.



Fuente: Tabla N° 9

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Con respecto a la pregunta nueve, del 100% de la población 102 socios manifiestan totalmente de acuerdo en la entrega de crédito, el mismo que representa un 48%, por otra parte 69 socios equivalentes al 31% de la población señalan de acuerdo, mientras que 26 socios consideran que están en desacuerdo representando un 12%, 6 socios de la población mencionan ni de acuerdo ni en desacuerdo con un 3% y 9 socios indican totalmente en desacuerdo equivale un 4%. De acuerdo al tiempo en que otorga los créditos son eficientes en la cooperativa lo que se recomendaría al personal encargado a brindar una mejor atención.

Pregunta N° 10: ¿Considera usted que los créditos de la Cooperativa deben reformar para poder generar más crecimiento económico?

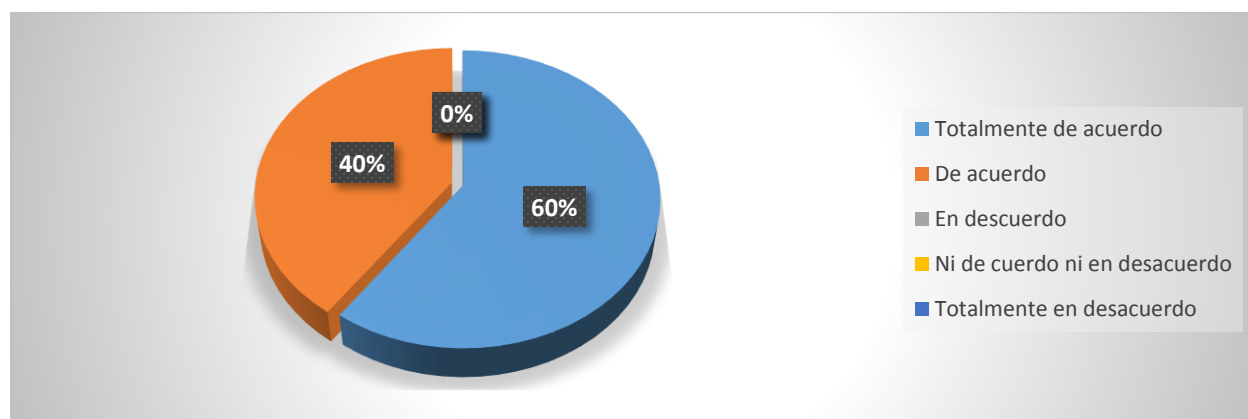
Tabla 10.

Reformar los créditos para poder generar más crecimiento económico.

Alternativas	Frecuencias	Porcentajes
Totalmente de acuerdo	127	60%
De acuerdo	85	40%
En desacuerdo	0	0%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	0	0%
Total	212	100%

Fuente: Socios de la Cooperativa de Ahorro de Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Gráfico 10. Reformar los créditos para poder generar más crecimiento económico.



Fuente: Tabla N° 10

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Análisis e interpretación. Según los resultados el 60% de la población encuestada representa a 127 socios aluden totalmente de acuerdo que la cooperativa debe reformar los créditos para un mejor crecimiento económico, mientras el 40% corresponde a 85 socios, de la misma manera están de acuerdo con reformar los créditos de la cooperativa. La mayoría de los socios manifiestan que los créditos de la Cooperativa deben modificarse para poder acceder más rápido a ellos, es recomendable de que en la Cooperativa implemente nuevas líneas de créditos.

Análisis de la Entrevista

Entrevista realizada al Jefe Operativo de la Cooperativa de Ahorro y Créditos Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda.

Pregunta 1: ¿Los créditos que ofrece la Cooperativa satisfacen las necesidades de los socios?

Si satisface las necesidades de los socios porque ayudan al crecimiento económico sus Medianos y pequeños emprendimientos.

Pregunta 2: ¿Considera usted que la gestión financiera contribuye al desarrollo de la Cooperativa?

Si, contribuye al desarrollo de la Cooperativa, nosotros realizamos el plan operativo anual donde analizamos el presupuesto general para incrementar las utilidades de nuestra Cooperativa y así obtener confianza de los socios y clientes.

Pregunta 3: ¿La gestión financiera ayuda a regular los ingresos y los gastos?

Desde el punto de vista sí, porque en base a los créditos que colocamos y recuperamos y los gastos que incurre en la Cooperativa somos evaluados por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y estamos en el proceso de seguir mejorando la gestión, también es una clave principal para la toma de decisiones y los instrumentos principales son; presupuestos, los estados financieros.

Pregunta 4: ¿La Cooperativa durante los cinco últimos periodos de gestión ha generado rentabilidad?

Si el plan de acción que se ha implementado en la entidad hemos ido mejorando según los estados financieros En los cinco últimos periodos la rentabilidad ha ido incrementando favorablemente a

través de la buena gestión de la Cooperativa ha ido cambiando de acuerdo a las políticas de la entidad y las políticas del estado.

Pregunta 5: ¿Qué indicadores financieros utiliza y de qué manera lo aplica para obtener mayor rentabilidad en la Cooperativa?

Por lo general los indicadores que utilizamos son indicadores de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento. Últimamente hacemos mensualmente evaluación de todos los indicadores para ver los resultados.

Pregunta 6: ¿La entidad cuenta con un portafolio de inversiones?

Si la Cooperativa cuenta con portafolio de inversiones, como son los créditos, pero no cuenta con herramientas necesarias para poder realizar de la manera más eficientemente todas las actividades competentes.

Pregunta 7: ¿Considera usted que existe un control y seguimiento de portafolio inversiones en la Cooperativa?

No contamos con un empleado específico en el área que sea encargado de controlar todos los créditos. Pero si realizamos seguimiento del crédito, pero de manera parcial, debido a que no existe mucho tiempo para poder realizar el seguimiento consecutivo porque se tiene que cumplir con el deber de realizar las debidas inspecciones a la solicitud de nuevos créditos y también realizar citaciones a socios que encuentran en estado de vencimiento en los pagos.

Pregunta 8: ¿Los niveles de inversión reflejados en la actualidad son los adecuados para satisfacer las expectativas de la entidad?

Si porque mediante estas inversiones hemos posicionado en el mercado además en la provincia Bolívar hemos tenido una buena acogida por parte del sector indígena como mencione anteriormente apoyamos a los medianos y pequeños emprendimientos.

Pregunta 9: ¿Qué tipos de créditos otorgan en la entidad?

Por el segmento más nos enfocamos en los créditos como: microcrédito, micro promocional y de consumo, pero además de ello contamos con el crédito el hipotecario, sin embargo, necesitamos implementar nuevas líneas de créditos para poder seguir en el mercado competitivo.

Pregunta 10: ¿Cómo es el proceso de calificación de créditos?

Por lo general calificamos por la capacidad de pago y garantía que presenta, además el historial crediticio debe tener mínimo 700 puntos para poder acceder al crédito. Pero hay algunas excepciones como ayudar aquellas personas que están mal en el historial crediticio para ayudar a subir los puntos.

Fuente: Grabación

Verificación de la hipótesis

Para comprobar la hipótesis se aplica el método “T Student”, ya que permite establecer los correspondientes valores observados y esperados, permitiendo así la comparación de frecuencias a partir de la hipótesis que se requiere verificar.

Una vez que ya tenemos el problema identificado y las variables que integran para la hipótesis planteada, se procederá a verificar con la utilización de herramientas estadísticas para comprobar la hipótesis.

La hipótesis a comprobar es la siguiente:

“Conociendo la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones mejora la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda.”

Las variables que interviene en la hipótesis son:

- **Variable independiente:** Gestión Financiera
- **Variable dependiente:** Impacto en el portafolio de inversiones

Simbologías

Ho: Hipótesis Nula

Ha: Hipótesis alternativa o de investigación

GF: Gestión Financiera

IPI: Impacto en el portafolio de inversiones

p: Nivel de Confianza

α : Margen de error

Modelo lógico

Hipótesis alterna Ha

Ha: Conociendo la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones **Si** mejora la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda.

Hipótesis nula Ho

Ho: Conociendo la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones **NO** mejora la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda.

Modelo Matemático

Ho= GF=IPI

Ha= GF ≠ IPI

Determinación del nivel de Significancia

En el presente trabajo de investigación se está trabajando a dos colas con un nivel de confianza del 95% es decir 1,796 de la tabla “T”, y dividido a 0,898 a cada lado dentro de la curva normal con un error de 5% que equivale a 0,05, por lo cual se divide el margen de error en 2,5 de la curva de cada lado, lo que corresponde como sector crítico 0,025 a cada lado.

Nivel de Significancia

$$\alpha / 2 = 0,05 / 2 = 0,025$$

Grados de Libertad

Para determinar los grados de libertad se utiliza la fórmula:

$$gl = N - 1$$

Donde:

N: es la población de estudio = 212

Entonces

$$gl = N - 1$$

$$gl = 212 - 1$$

$$gl = 211$$

Por lo expuesto en ("T" Student), obtenido es igual a la suma del nivel de significancia y los grados de libertad.

Nivel de significancia y Grados de Libertad

$$\alpha / 2 = 0,025 \text{ y } gl = 211$$

"T" tabulado = 1,653 (dentro de la curva normal)

Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis

Pregunta 3. Gestión Financiera

¿Considera usted que la gestión financiera de la Cooperativa ayuda a regular ingresos y gastos de su actividad económica independiente?

Pregunta 5: Impacto en el portafolio de inversiones

¿La inversión del crédito en su negocio le ha permitido generar un impacto positivo?

Fórmulas

Para verificar la hipótesis se realizan los siguientes cálculos, que nos permitirán si aceptamos o rechazamos la hipótesis.

Media Aritmética

$$\bar{x} = \frac{\Sigma f_o}{n \text{ preguntas}}$$

$$\bar{x} = \frac{424}{2}$$

$$\bar{x} = \frac{424}{2}$$

$$\bar{x} = 212$$

Tabla 11.

Frecuencias Observadas.

Preguntas	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	Total
3 ¿Considera usted que la gestión financiera de la Cooperativa ayuda a regular ingresos y gastos de su actividad económica independiente?	111	91	10	0		212
5 ¿La inversión del crédito en su negocio le ha permitido generar un impacto positivo?	119	79	14	0	0	212
TOTAL	230	170	24	0	0	424

Fuente: Encuesta realizada a los socios de la cooperativa

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Tabla 12.

De espera.

V. D V. I		¿La inversión del crédito en su negocio le ha permitido generar un impacto positivo?					
¿Considera usted que la gestión financiera de la Cooperativa ayuda a regular ingresos y gastos de su actividad económica independiente?	Frecuencias	Totalmente de acuerdo	De acuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	Total
	Totalmente de acuerdo	230	0	0	0	0	230
	De acuerdo	0	170	0	0	0	170
	En desacuerdo	0	0	24	0	0	24
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	0	0	0	0	0	
	Totalmente en desacuerdo	0	0	0	0	0	
TOTAL		230	170	24	0	0	412

Fuente: Encuesta realizada a los socios de la cooperativa

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Desviación típica de la muestra

$$S = \bar{x} \frac{\sqrt{n}}{n-1}$$

$$S = 212 * \frac{\sqrt{212}}{212-1}$$

$$S = 212 * \frac{\sqrt{212}}{211}$$

$$S = 212 * \sqrt{1,004}$$

$$S = 212 * 1,00$$

$$S = 212,50$$

“T” de Student

$$t = \frac{(x - u)}{\frac{S}{\sqrt{n}}}$$

$$t = \frac{212 - 211}{\frac{212,5}{\sqrt{212}}}$$

$$t = \frac{1}{\frac{212,5}{14,56}}$$

$$t = \frac{1}{14,59}$$

$$t = 0,068$$

Cálculo estadístico

Luego de haber calculado para el remplazo en la formula se procede a obtener (“T” Student), calculado, para el efecto se aplicó la siguiente fórmula:

$$t = \frac{(x - u)}{\frac{S}{\sqrt{n}}}$$

Condición

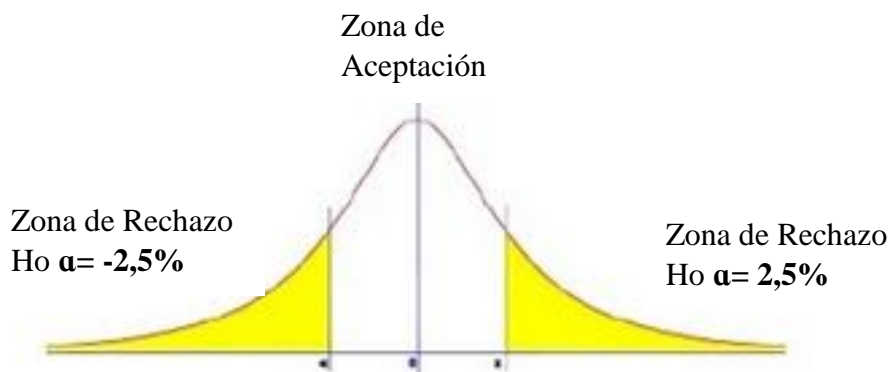
“t” Student calculado < “t” Student tabulado

$$0,06 < 1,653 \text{ (dentro de la curva normal)}$$

Si es < “t” Student α , se rechaza la Hipótesis nula

Si “t” Student calculado < “t” Student tabulado, se rechaza la hipótesis nula (Ho) y se acepta la Hipótesis alternativa (Ha) “Conociendo la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones SI mejora la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., con un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%, el 2,5% a cada lado de la curva normal.

Gráfico 11. Determinación "t" Student.



$$t = -1,653 \quad t_c = -0,06 \quad t_c = 0,06 \quad t = 1,653$$

Fuente: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari.

Conclusión

Una vez calculado el “T” de Student podemos observar que:

$0,06 < 1,796$, es decir se acepta la hipótesis alternativa (H_a) y se rechaza la hipótesis nula (H_0), por lo tanto, el criterio de los socios encuestados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., afirman que la hipótesis planteada en la presente investigación indica que “Conociendo la gestión financiera y su impacto en el portafolio de inversiones **SI** mejora la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda.

Resultados y Discusión

Tema

“La Gestión Financiera y su impacto en el Portafolio de Inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda., Agencia Guaranda, Provincia Bolívar, en el Periodo 2015 - 2019”.

Importancia

El portafolio de inversiones juega un papel importante en la cooperativa debido a que se cumple con uno de los objetivos que es de satisfacer las necesidades de los socios que requieren de este servicio, así mismo permite el crecimiento económico de los sectores que interviene en la microeconomía, que cuentan con el apoyo de las instituciones financieras como los bancos, mutualistas, fundaciones, las cooperativas etc., entre ellas la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Indígena SAC Píllaro”, cabe destacar que su misión y visión impulsa la economía a través de productos, servicios financieros como también los no financieros de calidad que orienta al desarrollo socioeconómico de los socios y clientes para de esta manera poder consolidar su sostenibilidad, a través de la gestión eficiente con responsabilidad social, personal capacitado y comprometido, apoyando a mejorar la calidad de vida de los socios.

La característica principal de esta propuesta es servir como sustento en la toma de decisiones para socios, empleados de la entidad también será como guía para estudiantes y personas involucradas en este campo. Se ha partido del problema encontrado en la cooperativa, a través de ello se llega a la conclusión de plantear estrategias de mejoramiento de la gestión financiera.

La cooperativa cuenta con los reportes de préstamos otorgados mensualmente y anualmente, información que es de mucha ayuda para los respectivos análisis financieros, sin embargo, la

institución no cuenta con las mejores estrategias de mejoramiento de la gestión financiera. Por ello es necesario desarrollar la propuesta.

2.7. Desarrollo de la Propuesta

2.7.1. Filosofía de la propuesta

No hay reto que no podamos alcanzar trabajando unidos con claridad de los objetivos y conociendo los instrumentos y la conciencia de planificarnos en función de metas, en definitiva, no solo se consigue cuando se conocen términos financieros, sino cuando se aplican a la vida diaria y permiten manejar adecuadamente el dinero.

2.7.2. Componentes de la Propuesta

2.7.2.1. Análisis Financiero de la Cooperativa.

➤ Verificar montos destinados por la Cooperativa a manera de crédito.

Con el fin de verificar los montos que se destina para otorgar los créditos, la cooperativa elabora anualmente el presupuesto general en lo que se detalla, para colocar créditos, los montos destinados en el año 2015 es de 1.500.000,00 USD de los cuales 1.259.917,74 USD se ejecutado, en el año 2016 se destina el monto similar al año anterior 1.500.000,00 por tanto solo se ejecuta 1.270.254,32 USD, mientras que en el año 2017 se presupuesta 1.300.000,00 USD, tomando en cuenta que hay una disminución en el presupuesto en un 13% equivalente a 200.000,00 USD, en el año 2018 de igual manera se disminuye el presupuesto por 900.000,00 USD, con un porcentaje del 27% que representa 400.000,00 USD, y en el año 2019 se destina un monto total de 950.000,00 USD, y se ejecuta 882.823,26 USD. Los montos presupuestados se pueden observar en la tabla 13 y los montos ejecutados se pueden ver en el gráfico 12.

Actualmente en la cooperativa existen dos asesores que son encargados de cumplir con las respectivas metas de colocar créditos de 25.000,00 USD mensuales

Tabla 13.

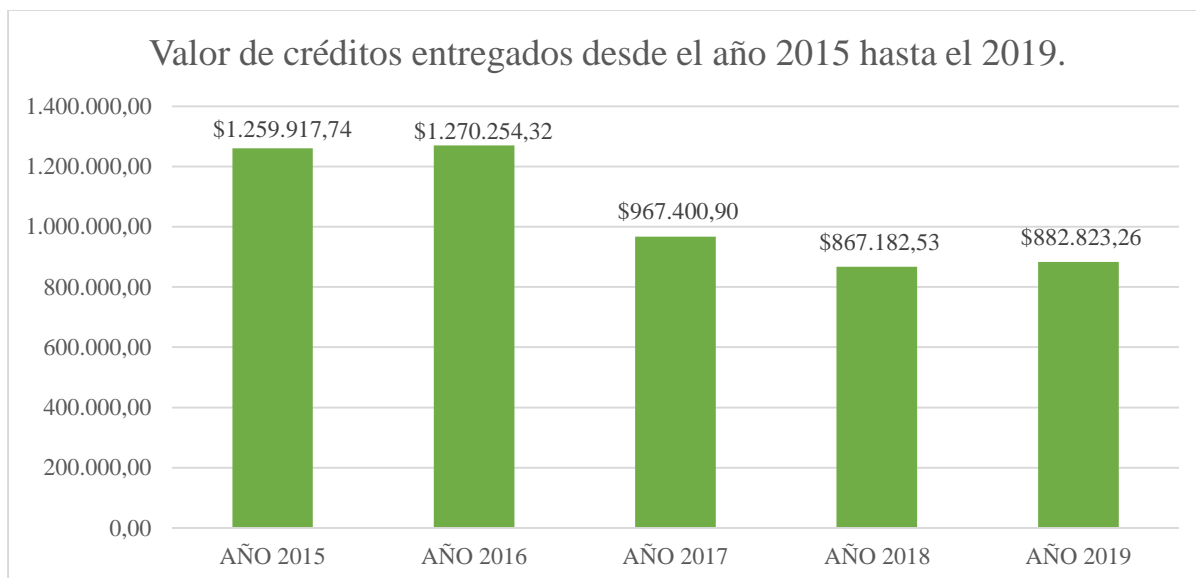
Presupuesto de colocación de créditos.

PRESUPUESTO ANUAL										
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAC PÍLLARO LTDA. AGENCIA GUARANDA										
DETALLE	MENSUAL	AÑO 2015	MENSUAL	AÑO 2016	MENSUAL	AÑO 2017	MENSUAL	AÑO 2018	MENSUAL	AÑO 2019
Cartera de créditos para la microempresa	\$125.000,00	\$1.500.000,00	\$125.000,00	\$1.500.000,00	\$100.000,00	\$1.300.000,00	\$75.000,00	\$900.000,00	\$70.000,00	\$950.000,00

Fuente: Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.
 Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

➤ **Montos asignados en solicitudes presentados.**

Gráfico 12. Valor de créditos entregados desde el año 2015 hasta 2019.

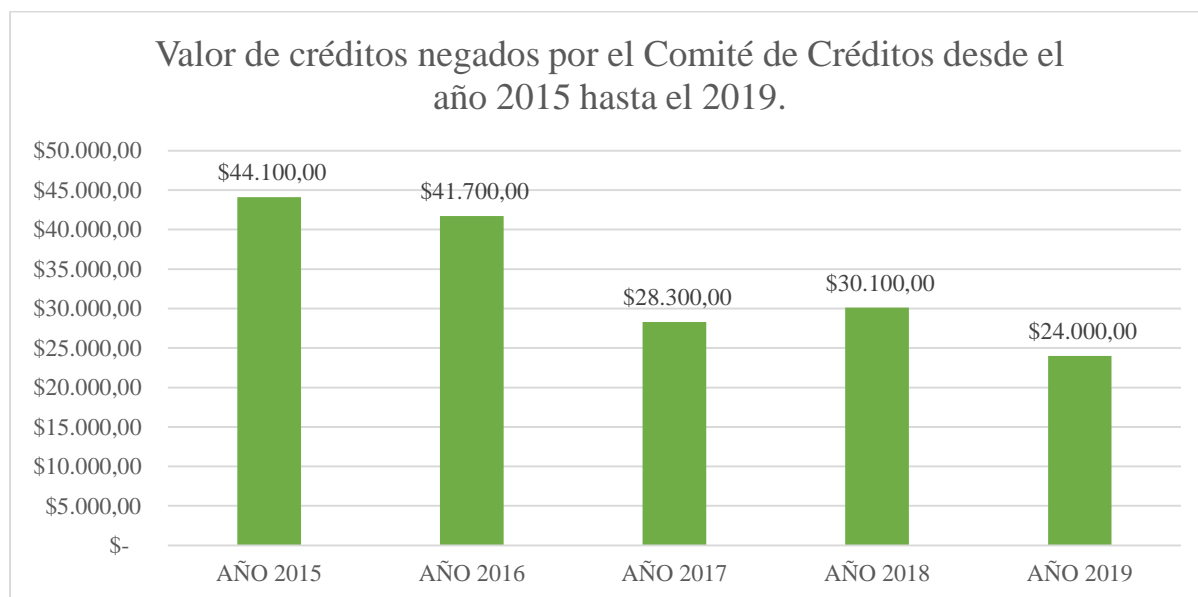


Fuente: Reportes de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Los montos otorgados por la Cooperativa, en el gráfico 12 se puede apreciar que, en el año 2015 se registraron la cantidad de 1.259.917,74 USD, así como en el año 2016 tiene un crecimiento del 1% con un valor de 1.270.254,32 USD, sin embargo en el año 2017 se observa que hay una disminución del 24% por un valor de 302.853,42 USD, por la existencia de créditos mal colocados, cabe indicar que en el año 2018 vuelve a disminuir en un 10% equivalente a 100.218,37 USD debido a que aumenta la competencia, por último en el año 2019 se evidencia un incremento del 2% que representa el valor de 15.640,73 USD. Estas variaciones en el último año es el incremento en colocaciones de créditos, ya que depende de la aplicación de las políticas y procedimientos de los créditos con respecto al avance y al desarrollo de la cooperativa.

➤ **Montos que no fueron entregados.**

Gráfico 13. Valor de créditos negados.



Fuente: Reportes de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

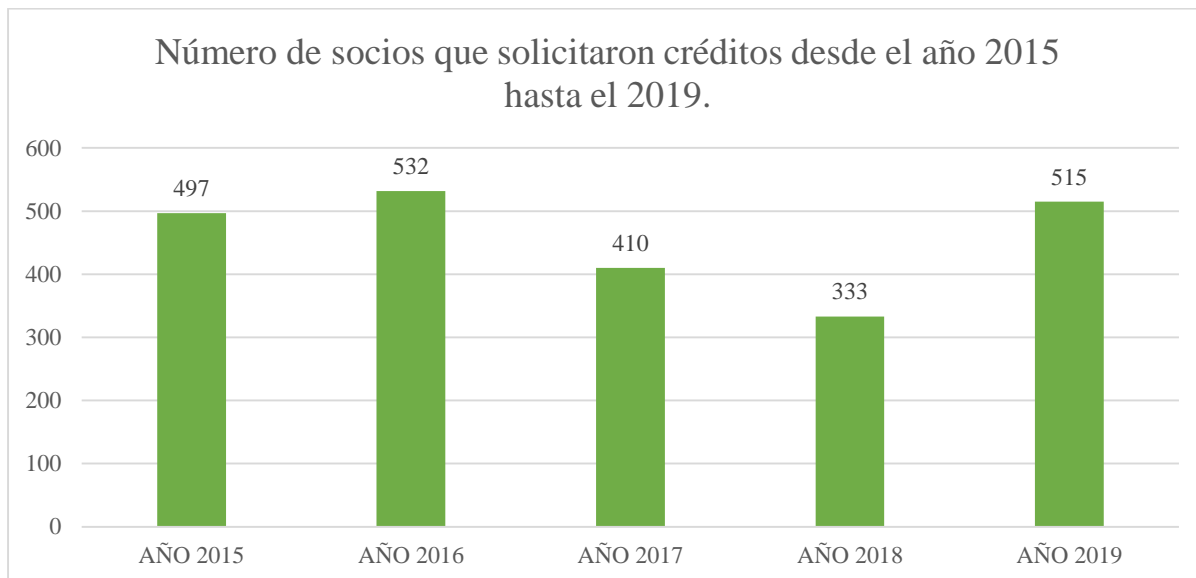
En relación a los montos negados por la cooperativa, en el gráfico 13 se puede apreciar que, en el año 2015 se registraron la cantidad 44.100,00 USD, así como en el año 2016 tiene un decremento del 5% con un valor de 2.400,00 USD, al igual en el año 2017 se observa que hay una disminución del 32% por un valor de 13.400,40 USD, cabe indicar que en el año 2018 aumenta los créditos negados en un 6% equivalente a 1.800,00USD, por último en el año 2019 se evidencia una disminución del 20% que representa el valor de 6.100,00 USD.

Cabe recalcar que los créditos negados son por motivos de capacidad de pago, bajo historial crediticio, sobre endeudamiento, créditos vinculados, incumplimientos con los requisitos, falsificación de documentos, mala información en las solicitudes de créditos entre otras.

2.7.2.2. Resultados del Impacto

➤ Número de socios que solicitan préstamos.

Gráfico 14. Número de socios que solicitaron créditos.



Fuente: Reportes de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

En cuanto al número de socios que solicitaron créditos son de 497 personas, es muy notorio en el año 2016 ya que se incrementan 35 socios, sin embargo, en el año 2017 se disminuye en 122 socios por lo que se ha mencionado anteriormente es a causa de créditos mal colocados. En el año 2018 el número de socios también disminuye por motivo de mucha competencia en la ciudad de Guaranda y por último en el año 2019 tiene un incremento de 182 socios.

➤ **Número de socios que fueron aprobados los créditos.**

Gráfico 15. Número de socios de los créditos aprobados.



Fuente: Reportes de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

En cuanto al número de socios de los créditos aprobados son de 476 personas, es muy notorio en el año 2016 puesto que se incrementan 20 socios con una totalidad de 516 socios, sin embargo, en el año 2017 se disminuye a 125 socios por motivo de los créditos mal colocados. En el año 2018 también se disminuye a 72 socios por un incremento de la competencia en la ciudad de Guaranda y por último en el año 2019 tiene un incremento de 185 socios. Debido a que se establece metas, sanciones y cambio del personal, al igual se incrementó promociones en los productos financieros.

➤ **Número de socios que fueron negados los créditos.**

Tabla 14.

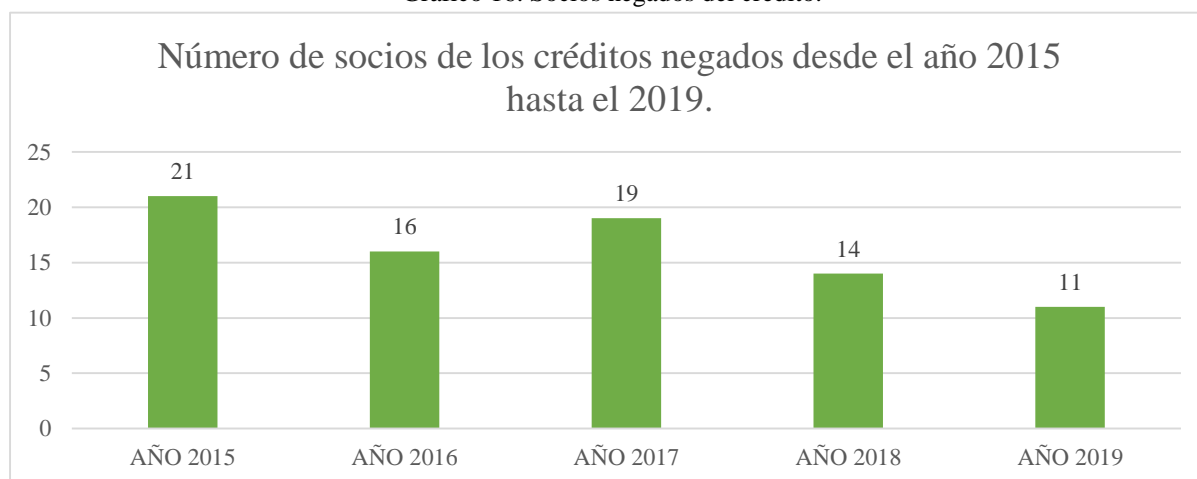
Socios negados del crédito.

CRÉDITOS	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
SOLICITADOS	497	532	410	333	515
APROBADOS	476	516	391	319	504
DIFERENCIA	21	16	19	14	11

Fuente: Actas de Créditos de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari.

Gráfico 16. Socios negados del crédito.



Fuente: Actas de Créditos de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

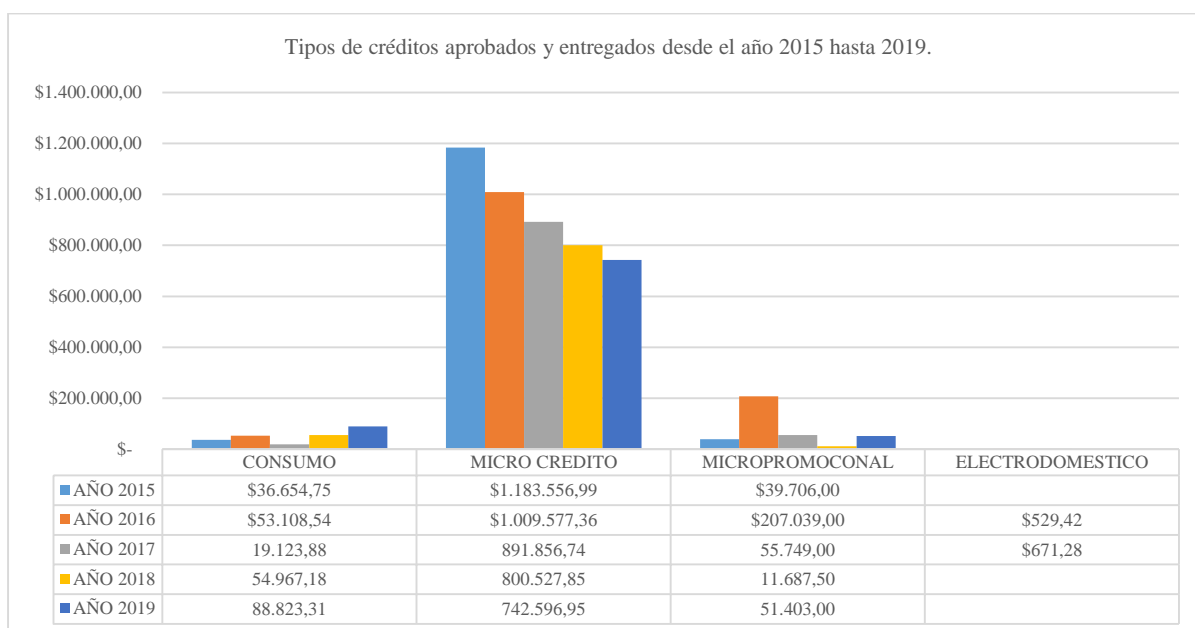
Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari.

En referencia al número de socios de los créditos negados se obtuvo del total de los créditos solicitados menos los créditos aprobados, es decir que en el año 2015 representa 21 socios negados, mientras que en el año 2016 se disminuye a 16 socios, por otra parte, en el año 2017 se incrementó 19 socios, sin embargo, en el año 2018 disminuye a 14 socios, por último, en el año 2019 también se disminuye a 11 socios.

Es decir, de la totalidad de los créditos solicitados una parte de ellos son negados por motivos de capacidad de pago, bajo historial crediticio, sobre endeudamiento, créditos vinculados, incumpliendo con los requisitos, falsificación de documentos, mala información en las solicitudes de créditos entre otras.

➤ **Tipos de créditos aprobados y entregados.**

Gráfico 17. Créditos aprobados y entregados.



Fuente: Reportes de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

En referencia a los tipos de créditos, la coincidencia entre el número de créditos y los montos, en el año 2015 se registró la cantidad de 1.259.917,74 USD, y en el año 2016 es muy notorio en crecimiento de un 45% con el valor de 16.453,79 USD en los créditos de consumo, mientras los microcréditos disminuye en 15% con el valor de 173.979,63 USD, y los créditos micro promocionales incrementa en 4,21% por valor de 167.333,00 USD, también se denota el crédito electrodoméstico que representa con una cantidad de 529,42 USD. En cuanto en el año 2017 el crédito de consumo alcanza el valor de 19.123,88 USD, incrementando en 1,87% por valor de 35.843,30 USD, en microcrédito representa el valor de 891.856,74 USD, es decir que disminuye a referencia del año anterior en un 12% con valor de 117.720,62 USD, y los créditos micro promocionales disminuye en 73% con valor de 151.209,00 USD. En el año 2018 tiene una totalidad de créditos colocados 867.182,53 USD representando en créditos de consumo por la cantidad de 54.976,18 USD, los microcréditos por valor de 800.527,85 USD y los micros promocionales disminuidos por valor de 11.687,50 USD. En el año 2019 los créditos colocados

en su totalidad son de 882.823,26 USD (ver gráfico 12) es decir en los créditos de consumo existe por el valor de 88.823,31 USD, en microcrédito se observa una cantidad de 742.596,95 USD y en los micro promocionales con 51.403,00 USD.

Es decir que, en los últimos cinco años, los microcréditos tienen mucha prioridad de consumo en la ciudad de Guaranda, debido a la imagen y al prestigio de la Cooperativa. Dentro de estas cifras se analizan los microcréditos y los créditos micro promocional se puede observar sus alcances durante estos años puesto que tienen una relación directa con la ciudadanía lo que demuestra una necesidad de mejorar su calidad de vida.

➤ **Cumplimiento de socios beneficiados en los pagos del crédito.**

Tabla 15.

Socios beneficiados cumplen pagos al día.

Ítems	No. Socio	Nombre del Socio	Fecha de Adjudicación	Fecha de Vencimiento	Crédito Nuevo / Renovación	Deuda Inicial	Saldo Total Crédito	Tasa Interés	Plazo	Frecuencia de pago	ESTADO
1	155175	ESTRELLA GAVILÁNEZ NARCISA DE JESÚS	06/09/2015	06/09/2016	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
2	151587	BAYAS COLES JOSÉ MANUEL	06/09/2015	01/04/2016	Nuevo	622,97	622,97	25%	7	Mensual	Al Día
3	154941	GUAQUIPANA PATÍN GLADYS MARIBEL	06/09/2015	10/03/2017	Nuevo	2.107,40	2.107,40	25%	18	Mensual	Al Día
4	155094	PANATA GAIBOR MARITZA DE JESÚS	06/09/2015	06/03/2015	Nuevo	520,17	0,00	25%	6	Mensual	Al Día
5	155151	MULLO CALUÑA ÁNGELO ALEXANDER	09/09/2015	15/09/2017	Nuevo	3.114,84	3.114,84	25%	24	Mensual	Al Día
6	155177	BENAVIDES BAYAS ALEX DANIEL	11/09/2019	11/10/2019	Nuevo	1.542,00	1.542,00	25%	1	Mensual	Al Día
7	150171	PAGUAY CHACHA HUMBERTO	13/09/2019	15/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
8	153572	PASTO QUIVINTUÑA JUAN MANUEL	13/09/2019	15/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
9	154260	PACARI BALTAZAR NANCY VERÓNICA	16/09/2019	03/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
10	154708	CHIMBO MASABANDA SEGUNDO JUAN	16/09/2019	20/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
11	154782	ROCHINA ROCHINA EDISON ALFREDO	16/09/2019	16/03/2021	Nuevo	2.076,56	2.076,56	25%	18	Mensual	Al Día
12	153354	RUMIGUANO CALERO JOSE LUIS	17/09/2019	20/01/2020	Nuevo	332,04	332,04	25%	4	Mensual	Al Día
13	155037	MANYA CASTAÑEDA JONATHAN ESTALIN	17/09/2019	05/12/2019	Nuevo	311,48	311,48	25%	3	Mensual	Al Día
14	155190	CHARCO ROMERO JUAN GABRIEL	17/09/2019	17/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
15	155173	COLES MILÁN MILTON WILFRIDO	17/09/2019	25/09/2021	Nuevo	3.114,84	3.114,84	25%	24	Mensual	Al Día
16	154590	YUNDA VEGA ROSA BEATRIZ	18/09/2019	25/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
17	154955	CHIMBO YUMBO WILMER RICARDO	18/09/2019	19/09/2021	Nuevo	3.114,84	3.114,84	25%	24	Mensual	Al Día
18	155188	TIBANLOMBO CHACHA MAYRA ISABEL	18/09/2019	25/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
19	155186	SANTILLÁN ANDAGANA WIDINSON CARLOS	20/09/2019	20/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
20	150135	CHACHA CHACHA WILSON RODRIGO	20/09/2019	25/03/2021	Nuevo	2.076,56	2.076,56	25%	18	Mensual	Al Día
21	155189	PASTO PATIN YESSICA MARINA	20/09/2019	20/09/2021	Nuevo	3.114,84	3.114,84	25%	24	Mensual	Al Día
22	150343	COLES CHACHA ÁNGEL HUMBERTO	21/09/2019	21/03/2020	Nuevo	519,14	519,14	25%	6	Mensual	Al Día
23	155195	MULLO MULLO SARA DANIELA	23/09/2019	16/09/2020	Nuevo	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Al Día
24	151009	NINABANDA SIMALIZA MARIA LUCINDA	23/09/2019	24/09/2020	Renovado	1.557,42	1.557,42	25%	12	Mensual	Al Día
TOTALES						122.961,12	122.440,95				

Fuente: Reportes de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

➤ **Incumplimiento de socios beneficiados en los créditos que se retrasaron en los pagos.**

Tabla 16.

Socios beneficiados retrasan en los pagos.

<i>Ítems</i>	<i>No. Socio</i>	<i>Nombre del Socio</i>	<i>Fecha de Adjudicación</i>	<i>Fecha de Vencimiento</i>	<i>Crédito Nuevo / Renov</i>	<i>Deuda Inicial</i>	<i>Saldo Total Crédito</i>	<i>Tasa Interés</i>	<i>Plazo</i>	<i>Frecuencia de pago</i>	<i>Estado</i>
1	153236	BAYAS QUINALOA HOLGER RODOLFO	25/09/2019	27/09/2020	Reestructurado	700,00	700,00	20%	12	Mensual	Moroso
2	150119	BAYAS TIBANLOMBO MARIA MARCELA	25/09/2019	30/09/2024	Reestructurado	6.587,42	6.587,42	18%	20	Mensual	Total, Vencido
3	150922	TOAPANTA BAYAS ANGEL OSWALDO	25/09/2019	30/09/2024	Reestructurado	14.114,44	14.114,44	18%	20	Mensual	Moroso
4	150073	TOAPANTA BAYAS SEGUNDO JUAN	25/09/2019	30/09/2024	Reestructurado	25.700,00	25.700,00	18%	20	Mensual	Moroso
5	150073	TOAPANTA BAYAS SEGUNDO JUAN	25/09/2019	30/09/2024	Reestructurado	15.420,00	15.420,00	18%	20	Mensual	Moroso
6	154208	ASITUMBAY NAJERA JOFFRE WILFRIDO	25/09/2019	25/03/2021	Reestructurado	2.076,56	2.076,56	25%	18	Mensual	Moroso
7	155194	SANTILLAN QUISHPE JORGE RODOLFO	26/09/2019	01/04/2021	Reestructurado	2.076,56	2.076,56	25%	18	Mensual	Moroso
8	154121	HERNANDEZ MORALES CATHERINE	29/09/2019	03/01/2021	Nuevo	1.557,42	1.557,42	25%	15	Mensual	Moroso
9	154092	BENAVIDES MORALES GUIDO CARLOS	29/09/2019	05/10/2020	Renovado	1.038,28	1.038,28	25%	12	Mensual	Moroso
10	155205	ROCHINA CHILENO LUIS ENRIQUE	29/09/2019	02/01/2020	Nuevo	259,06	259,06	25%	3	Mensual	Moroso

Fuente: Reportes de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

➤ **Inversiones por parte de los socios beneficiados de créditos que realizaron actividades.**

Tabla 17.

Inversiones de los socios beneficiados

No.	Prod.	Nombre del Socio	Sectores	Monto Otorgado	Inversión
1	CON	CUNALATA POMA EDUARDO PATRICIO	Castillo	\$ 1.542,00	AGRICULTURA
2	CON	TOAPANTA BAYAS SEGUNDO JUAN	Quindigua	\$ 1.773,30	COMPRA DE MAQUINARIA
3	CON	TOAPANTA BAYAS JOSÉ BENANCIO	Pachacutik	\$ 3.997,20	COMPRA DE TERRENO
4	MCR	BAYAS TIBANLOMBO MARÍA MARCELA	Vinchoa	\$ 5.778,43	AGRICULTURA
5	CON	JOGACHO TACURI LUIS GONZALO	Bramaderio Chico	\$ 1.542,00	ARREGLO DE VIVIENDA
6	MCR	MULLO QUINCHE JOSÉ LAZARO	Marco Pamba	\$ 914,92	COMPRA DE ANIMALES
7	MCR	TOAPANTA BAYAS ÁNGEL OSWALDO	Pachacutik	\$ 5.140,00	COMPRA DE VEHÍCULO
8	MCR	DE LA CRUZ LLUSHA WILSON EDUARDO	Quindigua	\$ 10.000,00	AMPLIAR NEGOCIO
9	CON	MENDOZA VARGAS PEDRO PABLO	Barrio los Tanques	\$ 5.517,90	AMPLIAR NEGOCIO
10	CON	CURILLO TIGSILEMA SEGUNDO ISRAEL	Pilahuin	\$ 154,20	ESTUDIO

Fuente: Reportes de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

2.8. Evidencias

- **Situación actual o socioeconómica de los socios beneficiados de los créditos, antes de realizar inversiones.**

Para sustentar las evidencias se seleccionó las tres parroquias urbanas de Guaranda, como la parroquia Guanujo, Gabriel Ignacio de Veintimilla, Ángel Polibio Chaves.

“Antes de obtener el crédito no pude realizar el sembrío de papas porque no tenía suficiente dinero para compra las semillas y los abonos orgánicos” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Sinche Grande).

Ilustración 1. Socio Bayas Delfina



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Necesitaba comprar la maquinaria para empezar hacer la madera y distribuirlo en la ciudad” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Quindigua Central).

Ilustración 2. Socio Toapanta Ángel



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Hice una casa de madera y de bloque porque no tenía dinero para comprar materiales para terminar de construir la casa” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Bramadero Chico).

Ilustración 3. Socio Jogacho Gonzalo



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Tenía el terreno preparado para sembrar maíz, pero falta de dinero no pude sembrar y paso también paso la temporada de siembra” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Gradadas).

Ilustración 4. Socio Cunalata Venancio



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Antes de obtener el crédito de la Cooperativa, no contaba con suficientes vacas para la producción de leche y quesos, y así contar con ingresos para mi familia y necesitaba de un crédito para poder comprar las vacas” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Vinchoa).

Ilustración 5. Mullo Karina



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Tengo un negocio de bisutería de todo por 0,50 ctvs., pero mi objetivo era ampliar mi negocio como un almacén de que tenga todo tipo de variedades y no contaba con suficiente dinero” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Plaza Roja).

Ilustración 6. Socio De la Cruz Wilfrido



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Aprovechando la temporada donde esta barato los chanchos quería comprar necesarios, pero no contaba con el dinero, y quería solicite un crédito emergente para poder incrementar el negocio de chanchos” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Marco Pamba).

Ilustración 7. Socio. Pérez Sola Nancy



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Necesitaba emprender en el negocio de panadería y necesitaba un crédito para ampliar mi negocio” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Los Tanques).

Ilustración 8. Socio. Mendoza Pablo.



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Quería emprender en el negocio de comidas rápidas por ello solicite un crédito para mejorar mi negocio” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector 9 de octubre).

Ilustración 9. Socio Saltos Zapata Ana.



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

- **Situación mejorada con ocasión de realizar inversiones con los créditos accedidos.**

“El crédito que nos aprobó la Cooperativa si lo hemos invertido comprando en las semillas y ahora estamos poniendo los abonos orgánicos a las papas” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Sinche Grande).

Ilustración 10. Cultivo de papas



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Ahora con la compra de la maquinaria estamos en proceso de distribuirlo poco a poco ha mejorado la calidad de vida porque la maquinaria se dañó y fuimos de quiebra” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Quindigua Central).

Ilustración 11. Tala de los árboles



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Gracias a la Cooperativa que me ayudo con el crédito pude comprara los materiales necesarios para acabar de arreglar la casita que tengo ahora” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Bramadero Chico).

Ilustración 12. Casa terminada.



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Ahora si necesitábamos sembrar y esperar a que se salgan los granitos para poder venderlos y prepararnos para la temporada” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Gradadas).

Ilustración 13. Siembra del Maíz



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Hoy en día ya cuento con los animales suficientes para producir la leche y los quesos si me han ayudado muy rápido con el crédito” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Vinchoa).

Ilustración 14. Ganadería



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“La Cooperativa me ha ayudado con el crédito solicitado de 10.000,00 y ahora cuento con un almacén” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Plaza Roja).

Ilustración 15. Negocio Amplio



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“El crédito emergente que me otorgaron en la Cooperativa me ayudó mucho para poder incrementar el negocio de chanchos (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Marco Pamba).

Ilustración 16. Criadero de Chanchos



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“La Cooperativa si me ayudo con el crédito solicitado en el negocio de la panadería que necesitaba ahora es amplio” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector Los Tanques).

Ilustración 17. Amplio Negocio



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

“Al principio quería el crédito para comida rápida pero ahora tengo un restaurante gracias a la Cooperativa” (Socio de la COAC Indígena SAC Píllaro Ltda., sector 9 de octubre).

Ilustración 18. Negocio de Comida



Fuente: Evidencias de la Cooperativa Indígena SAC Píllaro Ltda.

Conclusiones de las Evidencias

Impacto positivo en el portafolio de inversión	Impacto negativo en el portafolio de inversión
<ul style="list-style-type: none"> • En cuanto al apropiado manejo de los créditos se concluye que supieron invertir adecuadamente los recursos en la en la construcción de la casa, aunque en otros casos no fue tan rentable. • Referente al negocio de los chanchos, afirma que, si ha invertido bien, por cuanto ahora ya cuenta con dinero propio donde se desenvuelve y ya no tiene que esperar al esposo, pues antes no tenía nada. • En referente al crédito en el campo de la agricultura, ha resultado bien, pues afirma que ella ya tenía clientes, por tanto, se puede afirmar que fue un crédito planificado. • Por otro lado, los socios que solicitan créditos para la compra de vehículo mencionan utilizar para llevar los productos e ir a vender en la costa. 	<ul style="list-style-type: none"> • En casos como la compra de la maquinaria del socio Toapanta no ha resultado, señala que la maquinara que le vendieron estaba deteriorada, por ende, se quedó endeudado. • En referente al negocio de ganado que se dedicaba el socio menciona, que quería comprar un centro de cómputo, pero al momento de comprar el negocio no contaba con lo que incremento la competencia. • Algunos de los socios no miden las consecuencias o no se asesoran de la mejor manera para invertir en los negocios, reflejando así un mal historial crediticio.

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Los créditos que invierten en la fábrica de ladrillos sostienen que hoy en día es muy rentable por lo que antes tenía que solicitar dinero en los bancos, pero tenían el interés muy alto, hoy en día prefieren sacar los créditos en la cooperativa.• Los créditos de consumo que han solicitado los socios han utilizado en los gastos familiares.• Los socios que cuentan con mejor historial crediticio pueden acceder más rápido en los créditos.• En conclusión, estas evidencias nos ayudaron a identificar los impactos positivos que han causado a los socios que se otorgaron los créditos. | |
|--|--|

ESTRATEGIAS DE MEJORAMIENTO EN LA GESTIÓN FINANCIERA

N°	OBJETIVOS	ESTRATEGIA	ACCIONES	META	RECURSOS	PERSONA RESPONSABLE	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
1	Asesorar en las inversiones de los créditos solicitados por los socios.	Asesoría a los socios de como obtendrán beneficios y los riesgos que podrán tener en las inversiones.	Buscar temarios y asesores.	Proveer créditos inmediatos con la mejor asesoría de inversión para que puedan estar al día en sus pagos.	Humanos Tecnológicos	Gerencia Departamento de Crédito	Balances mensuales
		Dar a conocer con los productos financieros que cuenta la cooperativa para cada actividad económica que realizan.	Construir planes de negocio para los socios.	Incremento y fidelidad de socios.	Humanos Tecnológicos	Marketing	Informes mensuales de las actividades
2	Educar financieramente y cooperativista a todos los socios	Capacitar a los socios de la Cooperativa, con el fin de que tengan conocimientos y habilidades sobre el manejo acertado del dinero, saber invertir y planificar gastos.	Herramientas lúdicas con ideas y conceptos más importantes sobre microfinanzas, economía, y diccionario de cooperativismo.	Tomar buenas decisiones en el manejo del dinero	Humanos	Gerencia Departamento de Crédito	Informes de las actividades realizadas
3	Diversificar los productos financieros acordes a la realidad socioeconómica de los socios.	Impulsar al desarrollo de nuevos productos y servicios.	Realizar un análisis del entorno a fin de fomentar la innovación de productos financieros según la necesidad de los socios. Analizar la competencia.	Incrementar nuevos productos de créditos en el primer trimestre de 2020	Talento Humano Tecnológico	Departamento de Crédito	Balances mensuales
		Mejorar el tiempo para la concesión de préstamo.	Estandarizar procedimientos en cada tipo de préstamo a fin de evitar el desperdicio de tiempo.	Ingresar las solicitudes diariamente para ser analizadas e inspeccionadas dentro de las 24 horas.	Humanos Tecnológicos	Departamento de Crédito	Informes mensuales de cada asesor

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Conclusiones

- La Cooperativa ha determinado algunos problemas en el desarrollo de sus actividades, producto del crecimiento tanto de los socios como las operaciones, dentro de esto se encuentra la disminución de créditos, es decir, menos colocaciones, de igual manera se encuentran socios que no realizaron bien su inversión con el crédito solicitado.
- El impacto del portafolio de inversiones es realmente importante para tener los objetivos claros de inversión, sin embargo se puede decir que los créditos han sido beneficioso en muchos casos, pero cabe indicar que existe deficiencias señaladas en la preparación de los socios en los negocios que van a implantar, así en algunos casos se evidenció que las personas no tomaron las debidas precauciones del riesgo que iban a correr, no estudiaron el mercado donde iban a colocar el negocio, o no supieron administrar las ganancias.
- La formulación de las estrategias permite fortalecer las actividades de la cooperativa para cumplir con sus objetivos, por ende, las alternativas que se han planteado para incrementar socios, con la asesoría y educación financiera cooperativista ayuda a cumplir este fin.

Recomendaciones

- Se recomienda al gerente de la cooperativa analizar la factibilidad de desarrollar un nuevo producto financiero, puesto que el mercado financiero exige cada día más diversidad de productos y servicios, para así mantener a los socios satisfechos, además de captar nuevos socios.
- La Cooperativa Indígena SAC Píllaro debe realizar capacitaciones a los socios en torno a temas como el cooperativismo, economía, finanzas, liderazgo, entre otros, que le ayuden al momento de implementar negocios productivos.
- Acoger las estrategias planteadas y revisar sus valores basados en el cooperativismo con el objetivo de no convertirse en un simple prestador de dinero con mayor facilidad si no un pensamiento en sentido altruista, que debería incentivar la micro producción, para mejorar la calidad de vida de la sociedad que conlleva al mejoramiento de la población Guarandeña.

Bibliografía

Referencias Bibliográficas

504. (15 de NOVIEMBRE de 2019). Cooperativa de Ahorro y Credito Indígena SAC Píllaro Ltda. *Sistema Financiero Financial 2,0*. GUARANDA, BOLIVAR, ECUADOR: Sistema Financiero Financial 2,0.
- Alcocer, F., Morales, A., & Morales, A. (2014). *Administración Financiera*. México: GRUPO EDITORIAL PATRIA, S.A. DE C.V.
- Altamirano Calapucha, Y. A., & Tubón Lindo, S. A. (2015). Auditoría integral a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda., del cantón Ambato, provincia de Tungurahua, período 2014. (*Tesis Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA*). Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba.
- Carrasco, Z. C., & Pallerola, C. (2014). *Gestión Financiera Ratios Financieros Características de Inversión*. España: RA-MA, S.A.
- Castillo, M. F. (22 de octubre de 2010). *dpce.ups.edu.ec*. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/4495/1/UPS-ST000439.pdf>
- Celi, V. L. (2019). "Análisis del Impacto de las Regulaciones emitidas en el año 2012 por el Banco Central del Ecuador (BCE) en la Composición y Rentabilidad del Portafolio de Inversiones de una Institución Financiera ecuatoriana. (*Tesis de maestría*). Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil.
- COAC Indígena SAC Ltda. (s.f). *CONNECTAMBATO*.
- CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO. (12 de Septiembre de 2014). CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO. *CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO*, 104. Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial N° 332.
- CONSTITUCIÓN DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR. (20 de Octubre de 2008). CONSTITUCIÓN DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR. *CONSTITUCIÓN DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR*. Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial 449. Obtenido de Decreto Legislativo 0.
- Córdoba, P. M. (2012). *Gestion Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cualli Financiera. (2018). Excedentes de Liquidez. *CUALLI FINANCIERA*.
- Díaz, P. F. (2014). *Gestión y control del presupuesto de tesorería*. España: Paraninfo, S.A.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Guerrero Escobar, J. A. (2010). *repositorio de la Universidad Tecnica de Ambato*. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/2058>
- Haro, d. R., & Díaz, J. F. (2017). *Dirección Financiera Inversión*. Almería: Universidad de Almería.

- LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. (10 de Mayo de 2011). LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. *LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*. Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial 444. Obtenido de Ley 0.
- Madroño, C. M. (2016). *Administración financiera del circulante*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Martínez, C. R. (2010). *Productos Financieros básicos y su cálculo*. Mexico: Club Universitario.
- Morales, C. J., & Morales, C. A. (2014). *Crédito y Cobranzas*. México: Patria, S.A de C.V.
- Naranjo, M. Y. (2017). *Gestión Financiera en la Cooperativa San Antonio cantón Vinces. (Tesis de Ingeniería)*. UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO, BABAHOYO.
- Noriega, A. M. (JULIO de 2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Ñunez, Á. L. (2016). *Fiinanzas 1: Contabilidad, Planeación y Administración Financiera*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ochoa, S. G., & Saldivar, d. A. (2012). *Administracion Financiera Correlacinada con las NIF* (Tercera ed.). México: The McGraw-Hill Companies, Inc.
- Portafolios, d. i. (s.f.). *www.economia.unam.mx*. Obtenido de [www.economia.unam.mx](http://www.economia.unam.mx/profesores/blopez/Riesgo-Pres4.pdf): <http://www.economia.unam.mx/profesores/blopez/Riesgo-Pres4.pdf>
- Quezada, M. E. (12 de Noviembre de 2014). *dpce.ups.edu.ec*. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7606/1/UPS-CT004516.pdf>
- Quillupangui, J. M. (24 de Julio de 2014). *repositorio.espe.edu.ec*. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/9697/T-ESPE-048181.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Quisaguano, A. M. (12 de Julio de 2015). *Repositorio Institucional de la Universidad de las Fuerza Armadas ESPE*. Recuperado el 12 de Noviembre de 2019, de Repositorio Institucional de la Universidad de las Fuerza Armadas ESPE: <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/10648/1/T-ESPE-049212.pdf>
- REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA. (27 de Febrero de 2012). REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA. *REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA*. Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial Suplementado 648.
- REGLAMENTO INTERNO QUE SIRVE PARA NORMAR LAS LABORES DENTRO DE LA INSTITUCIÓN. (14 de Noviembre de 2019). REGLAMENTO INTERNO QUE SIRVE PARA NORMAR LAS LABORES DENTRO DE LA INSTITUCIÓN. *REGLAMENTO INTERNO QUE SIRVE PARA NORMAR LAS LABORES DENTRO DE LA INSTITUCIÓN*. Guaranda, Bolivar, Ecuador: Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Ltda.

- Revolledo, B. J. (2010). METODOLOGÍA PARA LA VALORACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO. (*Tesis de Maestría*). UNIVERSIDAD ANDINA SIMÓN BOLÍVAR SEDE ECUADOR, Quito.
- Richardson, D. (10 de Abril de 2009). *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de Sistema de Monitoreo PERLAS: <http://aranikonamuna.com.np/uploads/pearls1.pdf>
- Rubio, D. P. (2015). *Manual de Análisis Financiero*. España: ISBN-13: 978-84-690-6172-5.
- Saavedra, B. A. (23 de julio de 2009). *repositorio.uasb.edu.ec*. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/458/1/T-0739-MBA-Torres-Estructura%20del%20portafolio%20en%20inversiones%20VAR.pdf>
- Segura, C. E. (30 de Octubre de 2014). *REPOSITORIO DIGITAL UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO*. Recuperado el 12 de Noviembre de 2019, de REPOSITORIO DIGITAL UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20839/1/T2765i.pdf>
- Segura, J. (2014). Portafolio de Inverviones. *Uncommon Finance*, 1.
- Segura, J. (3 de marzo de 2015). *estrategafinanciero*. Obtenido de <https://estrategafinanciero.com/portfolio-de-inversiones/>
- Simanovsky, S. (2011). *Mercado Accionario para principiantes*. Nueva York: Global Finance School.
- Sinalin, S. D. (12 de Diciembre de 2017). *La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad*. Obtenido de Repositotio Institucional UNIANDES: <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7936/1/PIUACYA008-2018.pdf>
- Superintendencia de Bancos. (13 de Junio de 2008). *Créditos Reestructurados*.
- SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA. (20 de JUNIO de 2012). *SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA*. Obtenido de SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA: <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/boletin%20junio%20II.pdf/996ccf75-21c6-41a5-877b-1889f957c31b>

ANEXOS

Presupuesto Ejecutado

Tabla 18.

Presupuesto Ejecutado Del Proyecto De Investigación

DESCRIPCIÓN	UNIDAD	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
RECURSOS ECONÓMICOS				
MOVILIZACIÓN	c/u	40	\$ 0,35	\$ 28,00
ALIMENTACIÓN	c/u	40	\$ 2,50	\$ 200,00
RECURSOS TÉCNICOS				
INTERNET	c/u	40	\$ 0,60	\$ 48,00
MEMORIA FLASH	c/u	2	\$ 8,00	\$ 16,00
CD CON PORTADA	c/u	3	\$ 4,00	\$ 12,00
RECURSOS MATERIALES				
COPIAS	c/u	100	\$ 0,05	\$ 75,00
IMPRESIONES	c/u	200	\$ 0,10	\$ 60,00
ANILLADOS	c/u	6	\$ 2,00	\$ 12,00
EMPASTADOS	c/u	2	\$ 15,00	\$ 30,00
TOTAL				\$ 481,00

Fuente: Presupuesto del Proyecto de Investigación.

Elaborado por: Maribel Lumbi y Nina Pacari

Formato de Entrevista



UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS,
GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



ENTREVISTA DIRIGIDA AL JEFE OPERATIVO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PÍLLARO LTDA., AGENCIA GUARANDA

Objetivo. – Recopilar información para elaborar un trabajo de investigación.

Instrucciones: Lea detenidamente cada pregunta y conteste

1. ¿Los créditos que ofrece la Cooperativa satisface las necesidades de los socios?

.....

2. ¿Considera usted que la gestión financiera contribuye al desarrollo de la Cooperativa?

.....

3. ¿La gestión financiera ayuda a regular los ingresos y los gastos?

.....

4. ¿La Cooperativa durante los cinco últimos periodos de gestión ha generado rentabilidad?

.....

5. **¿Qué indicadores financieros utiliza y de qué manera lo aplica para obtener mayor rentabilidad en la Cooperativa?**

.....
.....
.....

6. **¿La entidad cuenta con un portafolio de inversiones?**

.....
.....
.....

7. **¿Considera usted que existe un control de portafolio inversiones en la Cooperativa?**

.....
.....
.....

8. **¿Los niveles de inversión reflejados en la actualidad son los adecuados para satisfacer las expectativas de la entidad?**

.....
.....
.....

9. **¿Qué tipos de créditos otorgan en la entidad?**

.....
.....
.....

10. **¿Cómo es el proceso de calificación de créditos?**

.....
.....
.....

Formato de Encuesta



UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS,
GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



ENCUESTA DIRIGIDA A LOS SOCIOS QUE MANTIENE CRÉDITOS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PÍLLARO LTDA., AGENCIA GUARANDA

Objetivo. - Recopilar información para elaborar un trabajo de investigación.

Instrucciones: Lea detenidamente cada pregunta y de acuerdo a su consideración marque con una x la respuesta que crea conveniente.

1. ¿Considera que los créditos que ofrece la Cooperativa satisfacen las necesidades de los socios?

- | | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Totalmente de acuerdo | <input type="checkbox"/> |
| De acuerdo | <input type="checkbox"/> |
| En desacuerdo | <input type="checkbox"/> |
| Ni de acuerdo ni en desacuerdo | <input type="checkbox"/> |
| Totalmente en desacuerdo | <input type="checkbox"/> |

2. ¿Considera que los créditos que brinda la Cooperativa como: microcrédito, micro promocional, de consumo, e hipotecario son las mejores opciones para usted?

- | | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Totalmente de acuerdo | <input type="checkbox"/> |
| De acuerdo | <input type="checkbox"/> |
| En desacuerdo | <input type="checkbox"/> |
| Ni de acuerdo ni en desacuerdo | <input type="checkbox"/> |
| Totalmente en desacuerdo | <input type="checkbox"/> |

3. ¿Considera usted que la gestión financiera de la Cooperativa ayuda a regular ingresos y gastos de su actividad económica independiente?

Totalmente de acuerdo

De acuerdo

En desacuerdo

Ni de acuerdo ni en desacuerdo

Totalmente en desacuerdo

4. ¿Considera prudente con los plazos que ofrece la cooperativa para el pago de su crédito?

Totalmente de acuerdo

De acuerdo

En desacuerdo

Ni de acuerdo ni en desacuerdo

Totalmente en desacuerdo

5. ¿La inversión del crédito en su negocio le ha permitido generar un impacto positivo?

Totalmente de acuerdo

De acuerdo

En desacuerdo

Ni de acuerdo ni en desacuerdo

Totalmente en desacuerdo

6. ¿Considera usted que los créditos que otorga la Cooperativa son uno de los mejores instrumentos para combatir la pobreza?

Totalmente de acuerdo	<input type="text"/>
De acuerdo	<input type="text"/>
En desacuerdo	<input type="text"/>
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	<input type="text"/>
Totalmente en desacuerdo	<input type="text"/>

7. ¿El crédito que solicita en la Cooperativa invierte en agricultura, ganadería, compra de terreno, estudio?

Totalmente de acuerdo	<input type="text"/>
De acuerdo	<input type="text"/>
En desacuerdo	<input type="text"/>
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	<input type="text"/>
Totalmente en desacuerdo	<input type="text"/>

8. ¿Considera usted que al momento de recibir el crédito le brindan una orientación adecuada?

Totalmente de acuerdo	<input type="text"/>
De acuerdo	<input type="text"/>
En desacuerdo	<input type="text"/>
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	<input type="text"/>
Totalmente en desacuerdo	<input type="text"/>

9. ¿Considera eficiente el tiempo en que otorga los créditos en la Cooperativa?

- | | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Totalmente de acuerdo | <input type="checkbox"/> |
| De acuerdo | <input type="checkbox"/> |
| En desacuerdo | <input type="checkbox"/> |
| Ni de acuerdo ni en desacuerdo | <input type="checkbox"/> |
| Totalmente en desacuerdo | <input type="checkbox"/> |

10. ¿Considera usted que los créditos de la Cooperativa deben reformar para poder generar más crecimiento económico?

- | | |
|--------------------------------|--------------------------|
| Totalmente de acuerdo | <input type="checkbox"/> |
| De acuerdo | <input type="checkbox"/> |
| En desacuerdo | <input type="checkbox"/> |
| Ni de acuerdo ni en desacuerdo | <input type="checkbox"/> |
| Totalmente en desacuerdo | <input type="checkbox"/> |

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Certificado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Píllaro Ltda.



SR. JACINTO PACARI.-GERENTE GENERAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PÍLLARO LTDA., AGENCIA GUARANDA

CERTIFICO:

Que las señoritas: **NINA CURICHUMBI PACARI PACARI** CON C.I. 1804963625 y **ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLAN** CON C.I. 0250119336 egresadas de la Universidad Estatal de Bolívar, Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión empresarial e Informática, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría CP., realizan el proyecto de investigación con el tema denominado: **“GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PÍLLARO LTDA. AGENCIA GUARANDA PROVINCIA BOLÍVAR EN EL PERIODO 2015 – 2019”**. De la misma manera cabe recalcar que las señoritas antes mencionadas han planteado una propuesta que nos servirá como un material de apoyo en la institución, lo que solicitamos que sea socializado especialmente al personal de la Agencia Guaranda.

Es todo en cuanto puedo certificar en honor a la verdad, autorizando al peticionario dar a este documento el uso a quien bien tuviese.

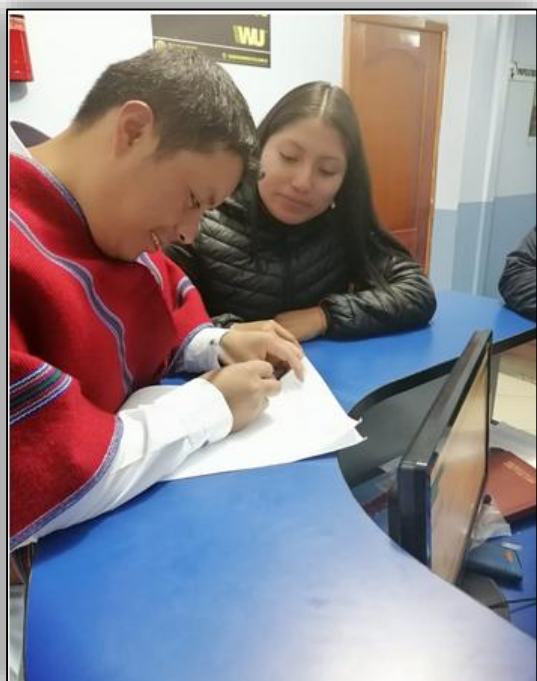
Guaranda, 13 de enero de 2020

Jacinto Pacari
**GERENTE GENERAL DE LA COAC INDIGENA
 SAC PÍLLARO AGENCIA GUARANDA**

coopsacpillaro2008@hotmail.com

Píllaro: Urbina y Flores (frente al Mercado San Juan)	Telf.: (03) 2 873 194
Guaranda: Gral. Enriquez y Antonio Ante (Plaza Roja)	Telf.: (03) 2 986 292

Evidencias de la encuesta aplicada a los socios de la cooperativa.



Certificado Antiplagio (Herramienta URKUND)

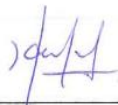
Guaranda, 07 de Febrero del 2020

CERTIFICADO ANTIPLAGIO

Yo, Ing. Nelson Javier García López Director del Proyecto de Investigación, certifico que las señoritas, **ZULEMA MARIBEL LUMBI SANTILLÁN Y NINA CURICHUMBI PACARI PACARI** estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría C.P, dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de Investigación); a cumplido con la revisión a través de la herramienta URKUND el día 15 de enero del 2020, del proyecto denominado **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PÍLLARO LTDA. AGENCIA GUARANDA PROVINCIA BOLÍVAR EN EL PERIODO 2015-2019”**. Dado como resultado un 5% de coincidencia; porcentaje que se encuentra dentro del parámetro establecido.

Es todo cuanto puedo certificar.

Atentamente,



Ing. Nelson Javier García López

Cd. N°: 020058325-0

Dokument [PROYECTO FINAL TERMINADO 13-01-2020.docx \(D62471075\)](#)

Inskickat 2020-01-16 07:58 (-05:00)

Inskickad av Jgarcia (jgarcia@ueb.edu.ec)

Mottagare jgarcia.ueb@analysis.urkund.com

Meddelande Fwd: PROYECTO FINAL [Visa hela meddelandet](#)

5% av det här c:a 40 sidor stora dokumentet består av text som också förekommer i 8 st källor.

100% # 1 Aktiv

Proyecto de
Investigación, previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoria CP.

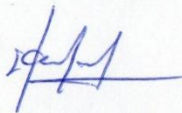
"LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN EL PORTAFOLIO DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INDÍGENA SAC PILLARO LTDA., AGENCIA GUARANDA, PROVINCIA BOLÍVAR, EN EL PERIODO 2015 - 2019".

Autoras: LUMBI SANTILLÁN ZULEMA MARIBEL PACARI PACARI NINA CURICHUMBI

Director: ING. JAVIER GARCÍA

Pares Académicos: ING. ANDREA SOLÍS ING. LIZETH RAMÍREZ

Guaranda – Ecuador Año 2019

ING. Javier Garcia L. 
15-Febrero 2020