



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

**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE  
INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SUMAK  
SAMY” LTDA., AGENCIA GUARANDA EN LA PROVINCIA BOLÍVAR AÑO 2019”.**

**Autores**

PATÍN CHIMBO ELSA YOLANDA  
TERCERO PALANGO DORIS ALEXANDRA

**Director**

ING. NELSON JAVIER GARCÍA LÓPEZ

**Pares Académicos**

ECON. CARMITA BORJA  
ING. CHRISTOPHER ESPINOSA

**Guaranda – Ecuador**

Año 2020

## **Agradecimiento**

Agradecemos en primer lugar a Dios por brindarnos salud y vida que vivimos día a día, de esa forma concluir nuestros estudios y lograr nuestra carrera profesional con éxito.

Nuestro sincero agradecimiento es a nuestra querida Universidad Estatal de Bolívar en especial a la Facultad de Ciencias Administrativas y nuestros queridos docentes, ya que ellos han compartido sus conocimientos, enseñanza y han sido la guía y el ejemplo para así de esa forma podernos enfrentar en nuestra vida profesional.

A nuestros queridos padres, ya que ellos han sido el pilar fundamental en los momentos malos y buenos, en todo el transcurso de nuestros estudios brindándonos el apoyo económico y moral para de esa forma concluir nuestras metas.

**Elsa Patín y Doris Tercero**

## **Dedicatoria**

Este presente proyecto de investigación es un logro más importante, para mi vida profesional que se lo dedico en primer lugar a mi Dios por darme la luz del día, y guiarme mi camino en los momentos más difíciles de mi vida.

A mis padres a mis hermanos quienes me apoyaron económicamente y moralmente brindando el apoyo incondicional y la oportunidad de superarme y a mi hijo quien es el motivo de mi vida es por quien debo seguir adelante y llegar a ser una profesional.

**Elsa Patín**

Quiero dedicar el éxito de culminar este trabajo y mi carrera en primer lugar a dios que siempre ha estado llenando de fe mi camino y guiando por el sendero correcto y a mis padres que han sido el pilar fundamental en esta fase de formación académica profesional, han estado conmigo brindándome apoyo económico y moral, sobre todo por haber depositado su confianza en mí, a los docentes de mi prestigiosa Universidad Estatal de Bolívar que formaron parte de mi formación académica por compartir sus conocimientos y formar profesionales de calidad.

**Doris Tercero**

## Certificado del director

**ING. NELSON JAVIER GARCÍA LÓPEZ, EN CALIDAD DE DIRECTOR DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN. A PETICIÓN DE LAS PARTES INTERESADAS.**

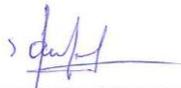
### CERTIFICA

Que la Señoritas **PATÍN CHIMBO ELSA YOLANDA Y TERCERO PALANGO DORIS ALEXANDRA**, estudiantes de la Facultad de Ciencias Administrativas Gestión, Empresarial e Informática, carrera de **INGENIERÍA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP** dentro de la modalidad de titulación (proyecto de investigación) han cumplido con el ingreso de las sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito, a su proyecto denominado. **LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SUMAK SAMY" LTDA., AGENCIA GUARANDA EN LA PROVINCIA BOLÍVAR AÑO 2019**, en tal virtud faculto a las interesadas seguir el trámite legal y pertinentes.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 03 de marzo del año 2020.

Atentamente



---

Ing. Nelson Javier García López

C.I:020058325-0

## Certificado par académico 1

**ING. CHRISTOPHER GABRIEL ESPINOSA RUIZ EN CALIDAD DE PAR ACADÉMICO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, A PETICIÓN DE LAS PARTES INTERESADAS.**

### CERTIFICA

Que la Señoritas **PATÍN CHIMBO ELSA YOLANDA Y TERCERO PALANGO DORIS ALEXANDRA**, estudiantes de la Facultad de Ciencias Administrativas Gestión, Empresarial e Informática, carrera de **INGENIERÍA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP** dentro de la modalidad de titulación (proyecto de investigación) han cumplido con el ingreso de las sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito, a su proyecto denominado. **LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SUMAK SAMY" LTDA., AGENCIA GUARANDA EN LA PROVINCIA BOLÍVAR AÑO 2019**, en tal virtud faculto a las interesadas seguir el trámite legal y pertinentes.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 28 de febrero de año 2020.

Atentamente



Ing. Christopher Espinosa

C.I: 020188522-5

## Certificado par académico 2

**ECON. CARMITA GALUDTH BORJA BORJA, EN CALIDAD DE PAR ACADÉMICO DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, A PETICIÓN DE LAS PARTES INTERESADAS.**

### CERTIFICA

Que la Señoritas **PATÍN CHIMBO ELSA YOLANDA Y TERCERO PALANGO DORIS ALEXANDRA**, estudiantes de la Facultad de Ciencias Administrativas Gestión, Empresarial e Informática, carrera de **INGENIERÍA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CP** dentro de la modalidad de titulación (proyecto de investigación) han cumplido con el ingreso de las sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito, a su proyecto denominado. **LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SUMAK SAMY" LTDA., AGENCIA GUARANDA EN LA PROVINCIA BOLÍVAR AÑO 2019**, en tal virtud faculto a las interesadas seguir el trámite legal y pertinentes.

Es todo cuanto puedo certificar.

Guaranda, 28 de febrero de año 2020.

Atentamente



Econ. Carmita Galudth Borja Borja

C.I: 020154187-7

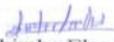
## Declaración Juramentada

### DECLARACIÓN JURAMENTADA

Nosotras, **Patín Chimbo Elsa Yolanda** y **Tercero Palango Doris Alexandra** en calidad de autores del trabajo de investigación: **LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SUMAK SAMY" LTDA. AGENCIA GUARANDA EN LA PROVINCIA BOLÍVAR AÑO 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.

  
Patín Chimbo Elsa Yolanda  
Cd. N° 0202469185

  
Tercero Palango Doris Alexandra  
Cd. N° 0503597940

**Notaria Tercera del Cantón Guaranda**  
Msc. Ab. Henry Rojas Narvaez  
Notario

No. ESCRITURA 20200201003P00354

**DECLARACION JURAMENTADA**  
**OTORGADA POR:**  
**DORIS ALEXANDRA TERCERO PALANGO**  
**ELSA YOLANDA PATIN CHIMBO**  
**CUANTIA: INDETERMINADA**

DI: 2 COPIAS  
En la ciudad de Guaranda, capital de la provincia Bolívar, República del Ecuador, hoy día once de Marzo del dos mil veinte, ante mi Abogado HENRY ROJAS NARVAEZ, Notario Público Tercero del Cantón Guaranda, comparecen DORIS ALEXANDRA TERCERO PALANGO, soltera por sus propios derechos domiciliada en Alpacacha, de esta ciudad con correo electrónico [dorispalango@gmail.com](mailto:dorispalango@gmail.com); ELSA YOLANDA PATIN CHIMBO, casada por sus propios derechos, domiciliada en Guanujo de esta ciudad, con correo electrónico [epatinchimbo@gmail.com](mailto:epatinchimbo@gmail.com). Las comparecientes son de nacionalidad ecuatoriana, mayores de edad, hábiles e idóneas para contratar y obligarse a quienes de conocerlas doy fe en virtud de haberme exhibido sus documentos de identificación y con su autorización se ha procedido a verificar la información en el Sistema Nacional de Identificación Ciudadana, bien instruidas por mí el Notario con el objeto y resultado de esta escritura pública a la que procedo libre y voluntariamente, advertido de la gravedad del juramento y las penas de perjurio, me presentan su declaración Bajo Juramento que dice: **Declaramos que el Trabajo de investigación titulado " LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SUMAK SAMY" LTDA AGENCIA GUARANDA EN LA PROVINCIA BOLÍVAR AÑO 2019, previa la obtención del título de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría CP, es de nuestra autoría y creación. Es todo cuanto podemos declarar en honor a la verdad, la misma que la hacemos o para los fines legales pertinentes. HASTA AQUÍ LA DECLARACIÓN JURADA. La misma que queda elevada a escritura pública con todo su valor legal. Para el otorgamiento de la presente escritura pública se observaron todos los preceptos legales del caso, leída que les fue a las comparecientes por mí el Notario en unidad de acto, aquellas se ratifica y firma conmigo en unidad de acto de todo lo cual doy Fe.**

  
DORIS ALEXANDRA TERCERO PALANGO C.C. 0503597940

  
ELSA YOLANDA PATIN CHIMBO C.C. 0202469185

  
AB. HENRY ROJAS NARVAEZ  
NOTARIO PÚBLICO TERCERO DEL CANTÓN GUARANDA



## Índice General

Agradecimiento.....	II
Dedicatoria.....	III
Certificado del director .....	IV
Certificado par académico 1 .....	V
Certificado par académico 2 .....	VI
Declaración Juramentada .....	VII
Índice General.....	VIII
Índice de Tablas .....	X
Índice de Gráficos .....	XI
Índice de Anexos.....	XII
Resumen.....	XIII
Abstract .....	XIV
Tema: .....	1
Introducción .....	2
Antecedentes .....	3
Descripción del Problema.....	5
Formulación del Problema.....	7
Preguntas de Investigación .....	7
Justificación .....	8
Objetivos.....	9
Objetivo General.....	9
Objetivos Específicos.....	9
Hipótesis .....	10
Capítulo I: Marco Teórico .....	13
Marco Referencial.....	13
Marco geo referencial .....	16
Marco legal .....	17
Marco conceptual.....	18
Marco científico .....	20

Gestión Financiera. ....	20
La importancia de la gestión Financiera. ....	20
Objetivos de la gestión financiera. ....	21
Funciones de la gestión Financiera. ....	22
Riesgo Financiero. ....	23
Clasificación de los indicadores Financieros. ....	23
Cartera de inversiones. ....	28
Riesgo de una cartera. ....	28
Inversiones. ....	28
Características de la inversión. ....	29
Parámetros de las inversiones. ....	30
Decisiones de inversión. ....	30
Crédito. ....	31
Financiamiento. ....	31
Crédito y cuentas por cobrar. ....	32
Capítulo II: Metodología. ....	33
Tipo de Investigación. ....	33
Métodos de investigación. ....	33
Técnicas e instrumentos de investigación. ....	33
Universo y muestra. ....	34
Procesamiento de la Información. ....	36
Interpretación de la entrevista. ....	36
Análisis de la encuesta realizada a los socios de la cooperativa. ....	37
Comprobación de la Hipótesis. ....	47
Capítulo III: Resultados y Discusión. ....	50
Desarrollo de la Propuesta. ....	51
Conclusiones. ....	66
Recomendaciones. ....	67
Bibliografía. ....	68
Anexos. ....	73

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1:</b> Variable independiente .....	11
<b>Tabla 2:</b> Variable dependiente .....	12
<b>Tabla 3:</b> Indicadores de liquidez .....	24
<b>Tabla 4:</b> Indicadores de endeudamiento .....	24
<b>Tabla 5:</b> Indicadores de solvencia.....	25
<b>Tabla 6:</b> Indicadores de rentabilidad.....	26
<b>Tabla 7:</b> Indicadores de financiamiento.....	27
<b>Tabla 8:</b> Existencia de una gestión financiera .....	37
<b>Tabla 9:</b> La gestión financiera es importante.....	38
<b>Tabla 10:</b> Contribuirá a una mejora organizacional.....	39
<b>Tabla 11:</b> Permite obtener información .....	40
<b>Tabla 12:</b> Mejora de la calidad del servicio al socio.....	41
<b>Tabla 13:</b> La cooperativa cuenta con un jefe de cartera de inversiones .....	42
<b>Tabla 14:</b> El manejo de la cartera de inversiones .....	43
<b>Tabla 15:</b> La cartera de inversiones son debidamente planificadas .....	44
<b>Tabla 16:</b> La cartera de inversiones de los socios debe ser analizada .....	45
<b>Tabla 17:</b> La cartera de inversiones genera rentabilidad .....	46
<b>Tabla 18:</b> Datos de las encuestas .....	47
<b>Tabla 19:</b> Cálculo Chi cuadrado .....	48
<b>Tabla 20:</b> Análisis vertical del Balance General Año2019.....	53
<b>Tabla 21:</b> Análisis vertical del Estado de Resultados Año 2019.....	55
<b>Tabla 22:</b> Análisis horizontal del Balance General Año 2018-2019 .....	57
<b>Tabla 23:</b> Tasas de interés inversiones a plazo fijo .....	62
<b>Tabla 24</b> Tasas de interés activas y pasivas .....	65
<b>Tabla 25:</b> Tipos de créditos que ha otorgado la cooperativa año 2019.....	65

## Índice de Gráficos

<b>Gráfico 1.</b> Existe una gestión financiera .....	37
<b>Gráfico 2.</b> Importancia de la gestión financiera .....	38
<b>Gráfico 3.</b> Mejora organizacional.....	39
<b>Gráfico 4.</b> Toma de decisiones .....	40
<b>Gráfico 5.</b> Calidad de servicio al socio .....	41
<b>Gráfico 6.</b> Cartera de inversiones .....	42
<b>Gráfico 7.</b> Plenamente capacitados .....	43
<b>Gráfico 8.</b> Planificadas .....	44
<b>Gráfico 9.</b> Inversiones analizadas.....	45
<b>Gráfico 10.</b> Rentabilidad .....	46
<b>Gráfico 11.</b> Análisis Vertical del Balance General Año 2019 .....	54
<b>Gráfico 12.</b> Análisis Vertical del Estado de Resultado Año 2019 .....	56
<b>Gráfico 13.</b> Análisis horizontal del balance general 2018-2019 .....	58
<b>Gráfico 14.</b> Flujograma de procedimiento simplificado de Políticas financieras .....	60
<b>Gráfico 15.</b> Flujograma de créditos.....	64

## Índice de Anexos

<b>Anexo 1.</b> Presupuesto .....	73
<b>Anexo 2.</b> Cronograma de actividades.....	74
<b>Anexo 3.</b> Formato encuesta .....	76
<b>Anexo 4.</b> Formato entrevista.....	79
<b>Anexo 5.</b> Balance general año 2019 . .....	82
<b>Anexo 6.</b> Estado de resultados año 2019 . .....	85
<b>Anexo 7.</b> Balance general 2018 . .....	87
<b>Anexo 8.</b> Entrevista al Jefe de Agencia .....	91
<b>Anexo 9.</b> Encuesta a los socios.....	92

## Resumen

El presente trabajo se desarrolla con la finalidad de conocer si la gestión financiera incide en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda que cuenta con 698 socios, la misma que presta servicios como captaciones y colocaciones de recursos financieros, se encuentra regulada por la ley de Economía Popular y Solidaria.

El personal de la cooperativa no tiene conocimientos suficientes respecto a la gestión financiera que permita el crecimiento de la misma, y que contribuya a una mejor toma de decisiones.

En la presente investigación se aplicó el método inductivo el cual ayudó a normar, partiendo de varias observaciones en el campo de investigación de lo particular a lo general y el método deductivo el cual permitió analizar la teoría de gestión financiera y cartera de inversiones dentro de la entidad.

Dentro de las técnicas de investigación se aplicó la encuesta a los socios que obtuvieron un crédito en la cooperativa y la entrevista al jefe de agencia, las mismas que fueron analizadas y posteriormente interpretadas dando a conocer que existe desconocimiento acerca de la gestión financiera, y que los socios desconocen de la misma.

Por la debilidad encontrada se colabora con un modelo de gestión por rendimiento, que ayudará al personal a analizar las operaciones financieras que servirá para una buena toma de decisiones, es importante también dar a conocer a los socios porque ellos son parte fundamental de la cooperativa.

**Palabras clave:** Gestión Financiera, Cartera de créditos, Cooperativa, Socios.

## Abstract

The present work is carried out with the purpose of knowing if the financial management affects the investment portfolio of the “Sumak Samy” Ltda. Savings and Credit Cooperative, Agency Guaranda that has 698 members that performs services such as fundraising and placement of resources financial of the partners and clients, is regulated by the law of Popular and Solidarity Economy.

The staff of the cooperative does not have sufficient knowledge of a financial management that allows its growth, and that contributes to better decision making.

In the present investigation the inductive method was applied which helped to regulate starting from several observations in the field of investigation of the particular to the general and the deductive method which allowed to analyze the theory of financial management and portfolio of investments within the entity .

Within the investigation techniques, the survey was applied to the active members of the cooperative and the interview with the Head of the agency, which were analyzed and subsequently interpreted, revealing that there is ignorance about financial management, and that the members do not know Of the same.

Due to the weakness found, a performance management model is collaborated, which will help the staff to analyze the financial operations that will be useful for making good decisions, it is also important to make the members known because they are an essential part of the cooperative.

**Keywords:** Financial Management, Loan Portfolio, Cooperative, Partners

**Tema:**

La gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SUMAK SAMY” LTDA. Agencia Guaranda en la provincia bolívar año 2019.

## **Introducción**

El presente proyecto de investigación se realiza en la Cooperativa de Ahorro y Cerdito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda, donde esta cooperativa se dedica a la prestación de servicio financieros a los socios y clientes de las zonas rurales y urbanos de la ciudad de Guaranda, es una entidad financiera que contribuye al fortalecimiento de la economía popular y solidaria optimizando las condiciones socioeconómicas de sus asociados.

El cual contiene los resultados del tema propuesto la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda en la provincia Bolívar año 2019, donde identificando la situación actual de la institución por ende se puede colaborar con una guía de un modelo de gestión financiera que permita al personal de la institución tomar decisiones con la información sustentada.

Se determinó que el personal de la cooperativa no cuenta con el conocimiento suficiente acerca de la gestión financiera, es por tanto que la cooperativa no ha podido tomar decisiones adecuadas en la cartera de inversiones.

En el desarrollo del proyecto se encontró estudios similares al tema de investigación propuesto, que tiene como objetivo principal respaldar la presente investigación, después de haber realizado un diagnóstico a la institución se identificó las condiciones actuales generadas por el personal de la institución, que no tienen un debido conocimiento acerca de un modelo de gestión financiera que incida en la cartera de inversiones en la cooperativa.

## **Antecedentes**

La Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan” de la ciudad de Ambato, cuyo objetivo principal fue analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad para ello estableció estrategias de gestión financiera, identificó los factores que inciden en la rentabilidad económica, desarrolló un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad, esta investigación se fundamenta en el hecho de que no está capacitada y desconocen la manera de cómo llegar a cubrir necesidades y requerimientos de sus socios, la finalidad de esta investigación es de poner en conocimiento de todo el personal administrativo y directivo, es decir a los clientes internos que forman parte de la cooperativa. Para lo cual han utilizado la investigación de campo para su respectivo estudio en el lugar de los hechos visitando la institución, también utilizo los siguientes métodos y técnicas de investigación como, nivel explicativo, método deductivo, Población y muestra que es la totalidad de elementos a investigar (Moyolema, 2011).

La gestión financiera y la liquidez de la Empresa “Azulejos Pelileo”, establece como objetivo principal determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez para la toma de decisiones, para lo cual planteó diagnosticar la gestión de los recursos financieros, analizar la liquidez para la determinación de la estabilidad económica, proponer una alternativa de solución que permitan mejorar la liquidez en los años futuros. El problema es el manejo inadecuado de recursos económicos que desestabilizan las actividades financieras. Se puntualiza la deficiente gestión lo que genera una liquidez baja, deficiente control financiero, lo que define una serie de problemas como inadecuado manejo contable, baja rentabilidad, inestabilidad laboral, inestabilidad empresarial entre otras, impidiendo que esta busque su desarrollo. Se utilizó como técnica

investigativa la encuesta, la información recolectada fue tabulada, codificada y analizada, la misma que permitieron la verificar la hipótesis (Carrillo V. G., 2015).

Análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Ñaupá Causay” y su incidencia en la toma de decisiones, cuyo objetivo principal fue determinar como el análisis financiero incide en la toma de decisiones, para ello se planeó efectuar el análisis financiero, aplicando indicadores para determinar la calidad de gestión, evaluando la gestión por medio de un análisis FODA para identificar la eficiencia en la toma de decisiones, proponer estrategias que permitan mejorar la toma de decisiones. La investigación está orientada a examinar los instrumentos de planeación y control aplicados a la gestión financiera para establecer estrategias. Para el desarrollo de la presente investigación utilizó el método inductivo, la investigación no experimental, los tipos de investigación documental, de campo, los niveles de investigación exploratoria, la población y muestra, las técnicas de observación, entrevista, encuesta, los instrumentos de recopilación de datos guía de observación, guía de entrevista, cuestionario (Carrillo M. X., 2016).

## **Descripción del Problema**

### **Contextualización**

#### **Macro**

Después del feriado bancario el Gobierno Ecuatoriano empezó el proceso de rehabilitación del sistema financiero en donde se cerraron y fusionaron bancos y se procedió a la lenta devolución de ahorro de los depositantes y se procede a realizar procesos judiciales contra los pocos banqueros. Desde entonces el sistema financiero, se encarga de canalizar los ahorros de las personas permitiendo el desarrollo de la actividad administrativa y financiera logrando grandes triunfos (Delgado & Martillo, 2014).

A través de la historia, el movimiento Cooperativo a nivel del país ha estado en un constante cambio y ante los retos y circunstancias que afectan al sistema financiero hoy en día las cooperativas han tenido un crecimiento acelerado garantizando un horizonte de progreso y por ende impone buscar un nuevo orden económico nacional que dinamice y valore una adecuada participación conjunta pensando en nuestra gente y generación (Segura, 2014).

En la actualidad en el mundo corporativo o empresarial se puede precisar que uno de los objetivos que marca competencia entre sí, es la búsqueda de liquidez basada en la práctica de la gestión financiera llevada de manera profesional, sin embargo, en Ecuador las cooperativas no controlan adecuadamente su gestión financiera y su economía, viéndose de esta manera afectados los factores financieros por el uso inapropiado de las herramientas como la planificación estratégica y la financiera para la toma de decisiones. Es por esta razón que se debe manejar de mejor manera los indicadores financieros, para la efectividad en la toma de decisiones de la alta directiva de una entidad que tiene como propósito crecer dentro del mercado (Carrillo V. G., 2015).

#### **Meso**

Bolívar es una de las provincias más pequeñas del Ecuador que genera actividades de micro finanzas donde las Cooperativas de Ahorros y Créditos (COAC'S), han logrado convertirse en instituciones de alto nivel por lo que buscan satisfacer las necesidades de los socios, mediante la presentación de productos y servicios financieros logrando beneficios y utilidades para el crecimiento de la misma institución y también de sus socios de la misma provincia. Las entidades financieras de la provincia Bolívar en su mayoría tienen deficiente gestión financiera en la cartera de inversiones, los mismos que son causados por falta de control, planificación, capacitación y actualización permanente de información al personal (Moposita & Bayas, 2019).

### **Micro**

En el Cantón Guaranda la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda., se encuentra en el sector terciario su matriz está ubicada en la ciudad de Ambato, es una entidad que se dedica al desarrollo económico de la sociedad donde esta entidad oferta productos y servicios financieros brindando microcréditos e inversiones, ayudando a los sectores más necesitados de la sociedad, donde ellos analizan las situaciones que existen en los sectores rurales y urbanos de la localidad para establecer proyectos como: Agrícolas, ganaderas, comercio y consumo, para que el socio pueda emprender en un negocio propio de esta manera mejorar su calidad de vida (Moposita & Bayas, 2019).

## **Formulación del Problema**

¿Cómo la gestión financiera incide en la cartera de inversiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda en la Provincia Bolívar año 2019?

### **Preguntas de Investigación**

1. ¿Existe una gestión financiera dentro de la cooperativa?
2. ¿Por qué es importancia la gestión financiera dentro de la Cooperativa?
3. ¿La gestión financiera que resultados arroja?
4. ¿Las funciones que cumple la gestión financiera en la entidad cuáles son?
5. ¿El mejoramiento de la gestión financiera contribuye a la toma de decisiones?
6. ¿Cuáles han sido los principales controles realizados por la gestión financiera dentro de la cartera de inversiones en el año 2019?
7. ¿La cartera de inversiones cuenta con un profesional adecuado?
8. ¿Cómo se encuentra estructurada la cartera de inversiones?
9. ¿Son analizadas adecuadamente la cartera de inversiones?
10. ¿Las inversiones realizadas son utilizadas específicamente para lo que solicitó?

## **Justificación**

El presente trabajo de investigación hace referencia a la deficiente gestión financiera en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda, la cual no ha permitido la toma de decisiones favorables y el crecimiento de la misma, motivo de no contar con personal capacitado y actualizado, esto repercute de forma negativa en la cartera de inversiones, y en los estados financieros corriendo el riesgo de perder rentabilidad financiera a un futuro.

La necesidad de la investigación a realizarse, es porque existe deficiente gestión financiera en la cartera de inversiones, generando dificultad al momento de tomar decisiones financieras para que la cooperativa a un futuro tenga una mayor ganancia.

Por ello, se ha determinado que es de suma importancia en el presente trabajo diagnosticar la situación de la institución, luego analizar y buscar solución mediante la propuesta basada en un modelo de gestión financiera que incida en la cartera de inversiones.

Es pertinente puesto que es un trabajo creativo que permitirá al personal de la institución mejorar los servicios financieros y sus procesos operativos.

Es factible puesto que se cuenta con el apoyo de la institución que facilitará con la información necesaria, y las fuentes de consulta como libros, página web etc., y el profesor guía que permita la consecución y ejecución de la misma.

Los beneficiarios directos serán directivos de la institución, ya que ellos tendrán la herramienta de apoyo para mejorar la gestión financiera que incida en la cartera de inversiones, y los integrantes del presente proyecto, los beneficiarios indirectos serán los socios de la entidad, ya que mejorará el servicio financiero hacia los mismos y satisfacer sus necesidades.

El impacto de esta investigación es fortalecer la gestión financiera y el cumplimiento de los objetivos propuestos, para una adecuada toma de decisiones, de esta manera lograr el éxito en esta entidad financiera.

Los resultados a obtener es una mejora en el funcionamiento de la gestión financiera y cartera de inversiones, mediante un modelo de gestión financiera que contribuirá a la cooperativa.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Conocer si la gestión financiera incide en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda. Agencia Guaranda en la Provincia Bolívar año 2019.

### **Objetivos Específicos**

1. Construir la línea base acerca de la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda. Agencia Guaranda año 2019.
2. Investigar sobre la gestión financiera y cartera de inversiones.
3. Elaborar una propuesta de modelo de gestión financiera que incida en la cartera de inversiones para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda. Agencia Guaranda.

## **Hipótesis**

La gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones si revitaliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda. Agencia Guaranda en la provincia Bolívar año 2019.

### **Variables de investigación**

**Variable independiente:** Gestión Financiera

**Variable dependiente:** Cartera de inversiones

## Operacionalización de las Variables

**Tabla 1:**  
Variable independiente

Concepto	Dimensión	Indicadores	Ítems	Instrumentos
Es la actividad que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros, cuya responsabilidad se asigna a un profesional financiero el cual es encargado de evaluar los ingresos y egresos de la empresa.	Gestión financiera	Al año 2020 el 85% de los socios de la entidad conocerán el modelo de gestión financiera.	¿Conoce usted la existencia de una gestión financiera en la cooperativa? ¿Usted piensa que la gestión financiera es importante para el manejo de la cooperativa?	Encuesta
	Recursos Financieros	Al término del tercer mes del año 2020 se conocerá que el 60% del personal financiero pondrán manejar, controla, planificar los recursos de la entidad.	¿Considera usted que la gestión financiera contribuirá a una mejora organizacional de la cooperativa? ¿Piensa usted que la gestión financiera permite obtener información real para la toma de decisiones?	
	Ingresos Egresos	Al terminar el primer semestre del año 2020 se conocerá el 50% de las gestiones financieras realizadas.	¿Usted cree que la gestión financiera promueve una mejora de calidad de servicio al socio?	

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero

**Tabla 2:**  
Variable dependiente

Concepto	Dimensión	Indicadores	Ítems	Instrumentos
La cartera de inversión es el conjunto de activos en los cuales se invierten de acuerdo a los parámetros de inversión como, rendimiento, riesgo, liquidez.	Rendimiento	Al iniciar el año 2020 se conocerá el 50% de rendimiento de la cartera.	¿Considera usted que la cartera de inversiones genera rentabilidad para la Cooperativa? ¿Usted cree que la cartera de inversiones de los socios debe ser analizada?	Entrevista
	Riesgo	Al finalizar el tercer mes del año 2020 se conocerá el 30% del riesgo en la cartera de inversiones.	¿La cooperativa cuenta con un jefe de cartera inversiones? ¿Para el manejo de la cartera de inversiones el personal debe estar plenamente capacitado?	Encuesta
	Liquidez	Al finalizar el primer semestre del año 2020 se conocerá el 80% de la liquidez.	¿Conoce usted que las operaciones de la cartera de inversión son debidamente planificadas?	

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero

## **Capítulo I: Marco Teórico**

### **Marco Referencial**

Según (Córdoba, 2012, pág. 26), cuya idea principal considera que la gestión financiera es de gran importancia 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.

La gestión financiera dentro de una organización es muy importante porque ayuda a controlar las operaciones financieras, y generar información financiera confiable.

Según (Rosario & Rosario, 2017, pág. 10), desde su punto de vista financiero el objetivo general de la empresa es maximizar la rentabilidad total de los fondos propios, esto es, maximizar la riqueza de los propietarios de la empresa, tanto por remuneración directa, vía dividendos, como por remuneraciones indirectas o revalorización de los títulos (acciones o participaciones), en el mercado. Las decisiones financieras que se toman en las empresas deben ser consistentes con dicho objetivo general. Ahora bien, dentro de la dirección financiera y gestión financiera, tal como ya se ha dicho, se distinguen dos niveles de actuación. La gestión financiera a largo plazo (Finanzas estructurales), que se ocupa de las decisiones de inversión y financiación a largo plazo y está orientada a alcanzar los objetivos de rentabilidad y riesgo. Mientras que la gestión financiera a corto plazo (Finanzas operativas) comprende el análisis de las decisiones de inversión y financiación a corto plazo y está presidida, fundamentalmente, por objetivos de rentabilidad y liquidez.

Las decisiones financieras tienen como objetivo, maximizar las utilidades de los activos propios de la institución que contribuyan a una correcta toma de decisiones.

Según (Veiga & Pérez, 2015, pág. 29), los problemas en las actividades se superan mejor con una situación financiera sólida y la incidencia de una crisis la soportan mejor las empresas que disfruten de esa salud. En general como queda dicho, para que la situación financiera se agrave se precisa un detonante externo y una situación interna débil. Por ello el papel de las finanzas es contribuir a fortalecer la salud de la empresa, no solo la financiera y, en concreto en sus dimensiones de crecimiento, rentabilidad, liquidez y riesgo. También debe estar atenta a la posible aparición de ese detonante externo y anticipar a los medios para protegerse de sus efectos.

Las finanzas tienen como finalidad dentro de las entidades o empresas no solo fortalecer la parte financiera sino también contribuir a la rentabilidad, liquidez dentro de la institución.

Según (Morales, Morales, & Alcocer, 2014, pág. 27), el sistema financiero también se entiende como conjunto de entidades integradas por instituciones financieras que tiene por objeto la captación de recurso en forma profesional, así como también el otorgamiento de créditos financieros a los diferentes sectores de nuestra economía bajo un marco jurídico establecido y con la supervisión y vigilancia de las autoridades del sistema. Así mismo el sistema financiero constituye el gran mercado donde se contactan oferentes y demandantes de recursos monetarios.

El sistema financiero es un conjunto de entidades donde se conforman las instituciones financieras con el objeto de captar los recursos financieros y el otorgamiento de los créditos.

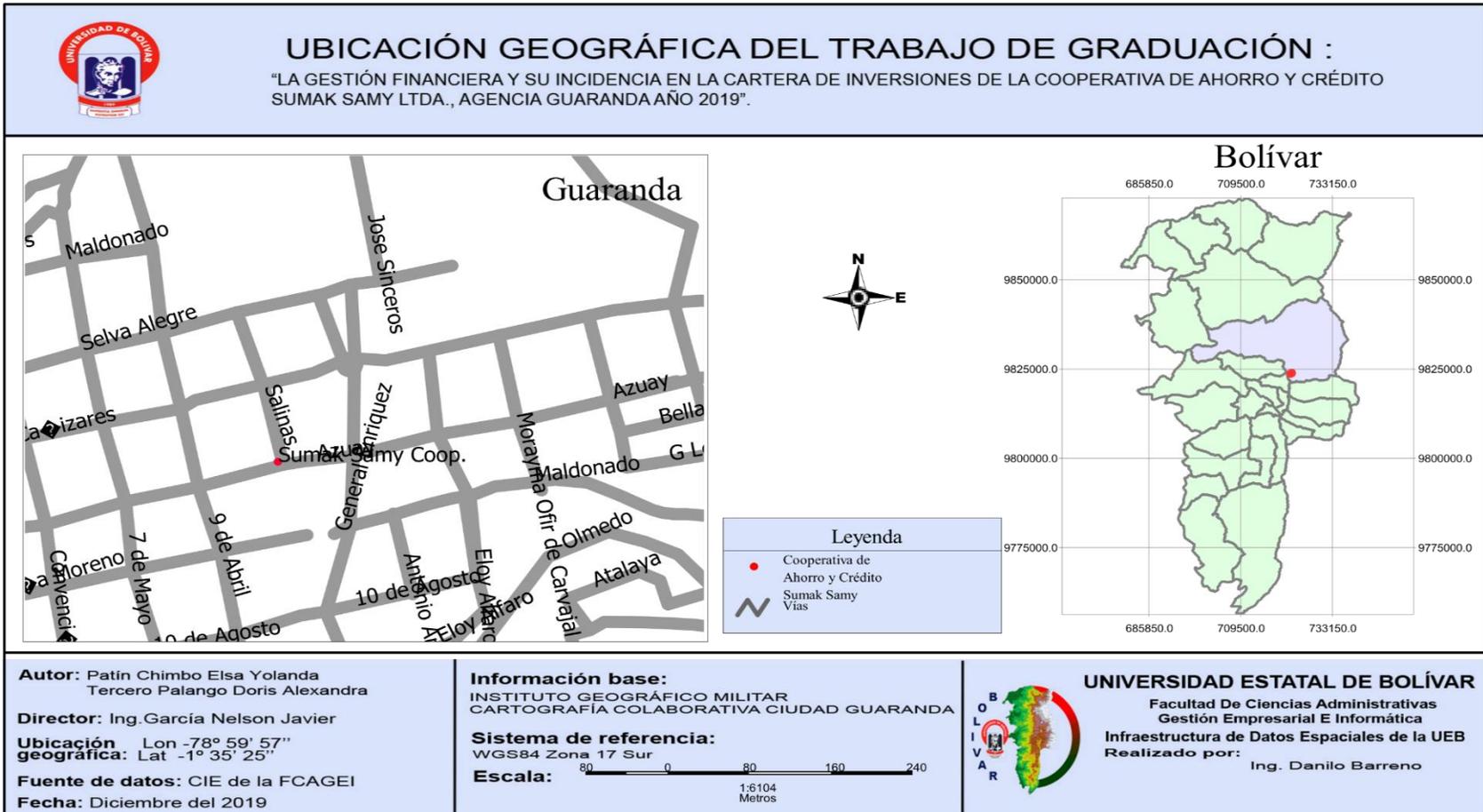
Según (Arguedas, González, & Oliver, 2012, pág. 15), Los responsables financieros cuidarán, permanentemente de que las razones o ratios financieros existentes en su balance, se mantengan dentro de los parámetros adecuados, y podrán, de esta manera estar permanentemente al corriente, de la autonomía de que dispone la empresa, de su solvencia y también de la rentabilidad empresarial.

Los responsables financieros mantendrán las razones y las ratios financieras que servirá para medir la utilidad de la empresa.

Según (Conti, Simó, & Rodríguez, 2014), la administración de cartera de inversiones implica el uso de información económica y bursátil, persigue obtener una relación equilibrada entre la rentabilidad esperada sobre la inversión y la capacidad para tolerar el riesgo de ésta. Esto trae consigo el ejecutar una determinada estrategia de inversión, integral la política de inversiones con las expectativas de los inversionistas, reaccionar a tiempo a la incertidumbre de los mercados y la capacidad para determinar donde se encuentran las oportunidades de inversión más rentables

La cartera de inversiones se encamina en obtener una dependencia neutral entre la rentabilidad esperada sobre la inversión y la capacidad para sobrellevar el riesgo dentro del mercado.

Marco geo referencial



## Marco legal

- (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

**Art. 309.-** El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativos, civil y penalmente por sus decisiones (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

- (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014)

**Art. 6.-** Integran los sistemas monetario y financiero nacional las entidades responsables de la formulación de las políticas, regulación, implementación, supervisión, control y seguridad financiera y las entidades públicas, privadas y populares y solidarias que ejercen actividades monetarias y financieras (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014).

- (Ley de Régimen Tributario Interno, LRTI, 2004)

**Art. 95.-** Exoneración de impuesto a la Renta en la función de entidades del sector financiero popular y solidario.- Las entidades del sector financiero popular y solidario resultantes de procesos de fusión de cooperativa de los últimos segmentos que formen parte del referido sector y que cumplan con los requisitos y condiciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años contados desde el primer año en el que se produzca la fusión.

- (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2012)

**En el Art. 99.- Inversiones.-** Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar inversiones en las entidades de integración cooperativa hasta por el 10% de su patrimonio técnico y en servicio no financieros legalmente autorizados, hasta por el 10% de su patrimonio técnico (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2012).

### **Marco conceptual**

**Sistema financiero:** Es un conjunto de leyes, reglamentos organismos e instituciones que generan, captan, administran, orientan y dirigen, tanto el ahorro como la inversión y financiamiento dentro de un marco legal de referencia, con el contexto político y económico que brinda nuestro país (Castro & Castro, 2014, pág. 38).

**Rentabilidad:** Es la relación entre la inversión y los beneficios obtenidos por unidad de tiempo (normalmente 1 año) (Rúa & Babiloni, 2012, pág. 7).

**Gestión financiera:** Es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos (Córdoba, 2012).

**Finanzas:** Se refiere a todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz (Thompson, 2008).

**Inversiones:** Es aplicación de recursos para crear nuevos bienes que sirven para producir lo que precisamos (Solán, 2010).

**Mercado financiero:** Es un lugar donde confluyen oferta y demanda de activos Financieros (Estay, s.f).

**Crédito:** Es una operación de financiación donde una persona llamada “acreedor” (normalmente una entidad financiera), presta una cierta cifra monetaria a otro, llamado “deudor”,

quien a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cantidad solicitada en el tiempo previamente estipulado más una cantidad adicional llamada “intereses” (Montes, 2019).

**Liquidez:** Posibilidad de convertir un activo en dinero sin pérdida de valor (Rua & Babiloni, 2012).

**Modelo de gestión:** Hace mención al esquema o representación teórica, mediante el cual lleva a término un proceso (Navarro, 2017).

**Riesgo:** Probabilidad de que un proyecto resulte inaceptable es decir el grado de variación de los flujos de efectivo (Lawrence & Castro, 2010).

**Accionistas:** Propietarios de una corporación cuya propiedad, o patrimonio se muestra mediante acciones comunes o preferentes (Lawrence & Castro, 2010).

**Cartera:** Es un conjunto o grupo de activos (Lawrence & Castro, 2010).

**Cartera eficiente:** Cartera que incrementa al máximo el retorno de un nivel específico de riesgo o reduce al mínimo el riesgo de un nivel específico de retorno (Lawrence & Castro, 2010).

**Capital:** Fuente de financiamiento a largo plazo que está disponible para la empresa (Block, Hirt, & Danielsen, 2005).

## **Marco científico**

### **Gestión Financiera.**

Según (Fajardo & Zoto, 2018, pág. 45), La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y egresos que concurren en la organización teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma.

La gestión financiera se encarga de administrar de mejor manera los recursos o activos disponibles que existe en la empresa.

Según (Terrazas, 2009), La gestión financiera es la actividad que se realiza en una organización que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización.

La Gestión financiera se refiere al manejo, planificación, organización de una empresa para generar ganancias.

### **La importancia de la gestión Financiera.**

La gestión financiera es importante porque se encarga de la eficiente administración de los recursos y del manejo adecuado del capital de trabajo, viendo a esta como una herramienta efectiva para mantener o buscar el equilibrio óptimo dentro de nuestra organización (Fajardo & Zoto, 2018).

Es importante la gestión financiera dentro de una empresa o institución porque es la encargada de manejar el capital de trabajo y de esta manera buscar estabilidad para la empresa.

### **Objetivos de la gestión financiera.**

El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las organizaciones, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la asociación de todas las áreas funcionales de las organizaciones; tales como la administración, inversión, financiación y dividendos (Fajardo & Zoto, 2018).

A continuación, se describe los objetivos más importantes de la gestión financiera:

- **Maximizar la riqueza de los accionistas:** Es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas las acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa, mediante la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización, tales como excelencia en el talento humano, sistematización de los procesos, calidad en atención al usuario, producción de excelencia y control de costos adecuados, información financiera que cumpla con la normativa contable y con su respectivo análisis financiero (Fajardo & Zoto, 2018).

El objetivo principal es maximizar la riqueza de los accionistas mediante la inversión a largo plazo, el talento humano, control de los costos y lo más importante la información financiera.

Todos estos factores coordinados armónicamente, generan el incremento de las ganancias por cada acción, es decir el indicador utilidad por acción ordinaria; y una óptima posición financiera influyen en una imagen corporativa saludable, lo cual maximiza la riqueza económica de la empresa y, por ende, de los accionistas (Fajardo & Zoto, 2018).

- **Maximización de las utilidades de la empresa:** Es un objetivo de corto y mediano plazo, en la cual los administradores de las organizaciones se enfocan en obtener mayores rendimientos en lapso de tiempo menor a un año. Lograr este objetivo por parte de la empresa, en muchas circunstancias se contrapone a una visión futurista o de largo plazo,

debido a los enfoques de los empresarios, de requerir de que sus inversiones retornen lo más pronto posible; al orientarse, tan solo en la obtención de utilidades rápidas, se puede generar en el tiempo consecuencias negativas, que afectan el desarrollo de forma integral de la empresa, al no haber reinvertido las utilidades en mejorar la imagen corporativa de la misma. En síntesis, aquí prima como indicar las ganancias en relación a las ventas y activos; sin preocuparse de la excelencia en los procesos administrativos y la oferta de un producto o servicio que prevalezca a través del tiempo (Fajardo & Zoto, 2018).

El objetivo de la gestión financiera es conseguir mayores utilidades en un tiempo determinado ya sea a corto o largo plazo con las políticas determinadas dentro de la institución.

#### **Funciones de la gestión Financiera.**

- **La determinación de las necesidades de recursos financieros:** Planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- **La consecución de financiación según su forma más beneficiosa:** Tenido en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financieras de la empresa.
- **La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería:** de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- **El análisis financiero:** Incluyendo bien la recolección de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa. (Segura, 2014)

### **Riesgo Financiero.**

Se relaciona fundamentalmente con la financiación de la empresa y con la incidencia sobre sus resultados de las fluctuaciones en los mercados financieros. Tres fuentes relevantes de riesgo financiero son:

- **El endeudamiento:** Cuanto más endeudada esta una empresa mayor son sus gastos financieros y la amortización del principal y, por lo tanto, mayor la probabilidad de pérdidas y de que no pueda pagar el servicio de la deuda.
- **La variación del tipo de interés:** Que puede encarecer la deuda.
- **La variación de tipo de cambio:** En cuanto que afecta al importe de los ingresos y los gastos expresados en divisas y también al valor de las inversiones y de la financiación (Pérez & Carballo, 2015, pág. 55).

Estos riesgos financieros se conectan con la financiación de la institución ya que esta financiación les ayudará a resaltar mejores utilidades de la institución.

### **Clasificación de los indicadores Financieros.**

- Liquidez
- Endeudamiento
- Solvencia
- Rentabilidad
- Financiamiento

## Liquidez

Según el autor (Van Horne & Wachowicz, 2010), la liquidez se usa para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo

**Tabla 3:**  
Indicadores de liquidez

Indicador	Formulas
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
Prueba acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$

**Fuente:** (Van Horne & Wachowicz, 2010)

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero

## Endeudamiento

Según el autor (Herrera, 2016), el endeudamiento es la posición del valor del dinero de otras personas que se utiliza para generar utilidades.

**Tabla 4:**  
Indicadores de endeudamiento

Indicador	Formulas
Índice de endeudamiento	$\frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$
Razones de cargo de interés fijo	$\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$
Índice de cobertura de pagos fijos	$\frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos} + \text{Pagos de arrendamiento}}{\text{Intereses} + \text{Pagos de arrendamiento}}$

**Fuente:** (Van Horne & Wachowicz, 2010)

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero

## Solvencia

Según el autor (Herrera, 2016), se relaciona con la totalidad del activo y el balance con las deudas contraídas con terceros, en si para saber hasta cuando puedo endeudarme.

**Tabla 5:**  
Indicadores de solvencia

<b>Indicador</b>	<b>Formulas</b>
Estructura del capital	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Endeudamientos de activos	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
Endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$
Cobertura de liquidez	$\frac{\text{Utilidad de interes e impuestos} + \text{Depreciación}}{\text{Patrimonio}}$
Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Índice de cobertura de intereses	$\frac{\text{Utilidades de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$

**Fuente:** (Van Horne & Wachowicz, 2010)

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero

## Rentabilidad

Según el autor (Herrera, 2016), estas razones permiten analizar y valorar las ganancias de la entidad con relación a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

**Tabla 6:**  
Indicadores de rentabilidad

<b>Indicador</b>	<b>Formulas</b>
Rendimiento neto del activo	$\frac{\textit{utilidad Neta}}{\textit{Ventas}} * \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}}$
Rendimiento sobre el patrimonio	$\frac{\textit{utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio}} * 100$
Rendimiento sobre la inversión	$\frac{\textit{utilidad Neta}}{\textit{Activos Totales}} * 100$
Costo de ventas	$\frac{\textit{Costos de ventas}}{\textit{Ventas Netas}}$
Eficiencia de operación	$\frac{\textit{utilidad Obtenida}}{\textit{Utilidad Estimada}}$
Rendimiento del activo total	$\frac{\textit{utilidad Neta} + \textit{Intereses Pagados}}{\textit{Activos Total}}$

**Fuente:** (Van Horne & Wachowicz, 2010)

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero

## Financiamiento

Según (Herrera, 2016), es un medio para evaluar una aportación para el desarrollo de la economía que permite que las entidades y las organizaciones puedan acceder a os recursos para llevar cabo sus actividades.

**Tabla 7:**  
Indicadores de financiamiento

<b>Indicador</b>	<b>Formulas</b>
Grado de obligación	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
Utilidad presupuestaria	$\frac{\text{Utilidad presupuestaria}}{\text{Costo y gastos presupuestarios}}$
Grado de independencia financiera	$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activos Fijos}}$
Dependencia de los bancos	$\frac{\text{Creditos Bancarios}}{\text{Activos Fijos}}$
Tasa de inversiones corrientes	$\frac{\text{Inversiones Corrientes}}{\text{Valor de los Productos y Servicios}}$
Apalancamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Contable}}$
Estructura del pasivo	$\frac{\text{Obligaciones a Corto Plazo}}{\text{Obligaciones a Largo Plazo}}$

**Fuente:** (Van Horne & Wachowicz, 2010)

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero

**Cartera de inversiones.**

Es aquella que permite realizar una combinación de los activos financieros con la finalidad de obtener utilidades o generar una plusvalía. De tal manera que se llama cartera de inversión al conjunto de activos en los cuales se invierten el dinero a partir del perfil de inversionista, pudiendo este ser conservador, medio o arriesgado, en función a la volatilidad que la inversión esté dispuesta a asumir (Gitman, 2003).

**Riesgo de una cartera.**

En situaciones del mundo real, el riesgo de cualquier inversión individual no se vería independiente de otros activos. (Lo hacemos solo con fines de enseñanza.) Las nuevas inversiones se deben considerar a la luz de su impacto en el riesgo y rendimiento de la cartera de activos. El objetivo del administrador financiero es crear una cartera eficiente, una que maximice el rendimiento para un nivel dado de riesgo o minimice el riesgo para un nivel dado de rendimiento (Gitman, 2003).

**Inversiones.**

Básicamente, esta rama estudia cómo hacer y cómo administrar una inversión en activos financieros y en particular que hacer con un excedente de dinero cuando se desea invertirlo en el mercado financiero. 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 planeta original (Ochoa & Saldívar, 2012).

Las instituciones financieras son empresas que se especializan en venta, compra, creación de títulos y crédito y títulos de valores, que son activos financieros para los inversionistas y pasivos para las empresas que toman los recursos para financiarse (por ejemplo, bancos comerciales o de primer piso, casas de bolsa, fondos de inversión, asociaciones de ahorro y préstamo, compañías de seguros, arrendadoras financieras, sociedades financieras de objeto limitado y uniones de crédito) (Ochoa & Saldívar, 2012).

A lo largo del tiempo, el concepto de inversión se ha definido de varias formas:

- Adquisición o apropiación del elemento de activo se forma parte del patrimonio empresarial de una persona física o jurídica.
- Aplicación de unos recursos a la adquisición de activos duraderos, de los que se espera obtener un retorno de fondos monetarios en el tiempo (Haro & Rosario, 2017).

#### **Características de la inversión.**

- **Desembolso inicial:** 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:** Periodo de tiempo en el que se realizan entradas y salidas de dinero consecuencias de la inversión realizada.
- **Flujos netos:** Diferencia entre cobro y pago previsto, no confundir con ingresos y gastos.
- **Valor residual:** Valor del activo al final de la vida de la inversión. Se suman al último flujo de caja siempre que este valor residual no sea 0. (Carrasco & Pallerola, 2014)

## **Parámetros de las inversiones.**

### **1. Rendimiento**

El rendimiento representa la recompensa para la persona que efectúa la inversión.

### **2. Riesgo**

El riesgo de inversión es la posibilidad de que el emisor resulte financieramente incapaz de pagar el rendimiento.

El riesgo del mercado se refiere al cambio potencial en el tiempo, del valor del mercado de una inversión debido a cambios en el ambiente macroeconómico.

### **3. Vencimiento**

El vencimiento de una inversión se refiere al plazo que el inversionista habrá de esperar para recibir el rendimiento de la inversión o el principal de la misma.

### **4. Negociabilidad**

La negociabilidad de una inversión se refiere a la posibilidad de recuperar antes de su fecha de vencimiento los fondos invertidos en ella.

### **5. Liquidez**

Es la factibilidad de convertir rápido la inversión en efectivo. (Ochoa & Saldívar, 2012)

## **Decisiones de inversión.**

### **Largo plazo**

Las inversiones a largo plazo están formadas por elementos que permanecen en la empresa a lo largo de varios periodos productivos, por lo que también se les denomina activos fijos o inmovilizados algunos se van incorporando a los costes a través del proceso de amortización (Segura, 2014).

**Corto Plazo**

Una inversión a corto plazo es una inversión que se pretende ser celebrada durante un año o menos. Tales inversiones se utilizan como parte de una estrategia de inversión mixta que está diseñada por equilibrar y difundir los riesgos. Los beneficios pueden realizarse a través del reconocimiento de la inversión o a través de dividendos y otros pagos (Segura, 2014).

**Crédito.**

El crédito es un préstamo en dinero, donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o el plazo definido según las condiciones establecida para dicho préstamo, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiere. En la vida económica y financiera, se entiende por crédito al contrato por la cual una persona física o jurídica obtiene temporalmente una cantidad de dinero de otra a cambio de una remuneración en forma de interés. Se distingue del préstamo en que en este solo se puede disponer de una cantidad fija, mientras que en el crédito se establece un máximo y se puede utilizar el porcentaje deseado (Castro & Castro, 2014).

El crédito es un préstamo que la institución facilita a una persona, con los respectivos intereses y las condiciones establecidas, por ende, la persona está obligada a devolver la cantidad adquirida en el lapso de tiempo establecido por la institución.

**Financiamiento.**

A la vez el financiamiento se entiende como la cantidad de dinero necesario para la realización de una actividad o de un proyecto de una persona, ente público o empresa. Puede hallarse en forma de recursos propios o ajenos, que se encuentran detallados según su procedencia, en el pasivo del balance y como inversiones en el activo (Stephen A. Ross, 2012).

El financiamiento es la cantidad del efectivo que será necesario para las actividades que se realiza la institución.

### **Crédito y cuentas por cobrar.**

Cuando una empresa vende bienes y servicios puede exigir el pago al contado en la fecha de entrega o antes, o extender créditos a sus clientes y permitir cierta demora en el pago. La siguiente sección ofrece una idea de lo que interviene en la decisión de la compañía de conceder o no créditos a sus clientes. Otorgar crédito equivale a realizar una inversión en un cliente ligado para la venta de un producto o servicio (Stephen A. Ross, 2012).

El crédito es una cuenta por cobrar por la cual, si una empresa vende un producto o servicio a un cliente, tiene una deuda por cobrar con un cierto tiempo de pago.

## **Capítulo II: Metodología**

### **Tipo de Investigación**

#### **Descriptiva**

Se efectuará para la descripción de las variables independiente y dependiente del presente proyecto de investigación.

### **Métodos de investigación**

#### **1. Método Inductivo**

En la presente investigación se empleará el método inductivo pues ayudará a normar partiendo de varias observaciones en el campo de investigación de lo particular a lo general.

#### **2. Método Deductivo**

En esta investigación se utilizará el método deductivo el cual permitirá analizar la teoría existente de gestión financiera y cartera de inversiones en la cooperativa, mediante este procedimiento se brindará solución a los problemas encontrados en la entidad.

### **Técnicas e instrumentos de investigación**

#### **1. Encuesta**

Es una técnica en donde se elaborará el respectivo cuestionario para la recopilación de información, la misma será aplicada a los socios de la cooperativa.

#### **2. Entrevista**

Es una técnica mediante el cual se obtendrá información cualitativa a través de la entrevista la misma que será aplicada al Ing. Fabián Chacha jefe de agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., con la finalidad de obtener una información clara y concisa.

## Universo y muestra

### Tamaño de la muestra

Para poder conocer el tamaño de la muestra se establecerá los siguientes aspectos, que servirá para conocer el número de encuestas a realizar.

- Error máximo a admitir en la estimación
- Probabilidad de que el evento ocurra
- Población finita o infinita

### Error de estimación

Este valor es estimado por el investigador quien es responsable de la precisión dada que las encuestas estén siempre sujetas a una cierta incertidumbre porque se mide a cierta parte de la población y de esta manera se usara un error estimado del 5% por tanto  $e = 0,05$

### Población

Número total de socios = 698 (Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda, 2019)

Dado que la población es finita se aplicará la siguiente formula:

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

(López & Fachelli, 2015)

### Donde:

n= tamaño de la muestra

N= Total de la población 698

Z= Nivel de Confianza 1,96

p= Probabilidad 50%= 0,5

q= No probabilidad 50%=0,5

e= Error de estimación 0,05

**Desarrollo de la fórmula:**

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

$$n = \frac{1,96^2 * 698 * 0,5 * 0,5}{0,05^2 (698 - 1) + 1,96^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{3,8416 * 698 * 0,25}{0,0025 (697) + 3,8416 * 0,25}$$

$$n = 248$$

### **Procesamiento de la Información**

La información que se obtuvo a través de la entrevista aplicada al jefe de agencia fue interpretada, las encuestas realizadas a los socios son tabuladas y presentadas en gráficos estadísticos para ello se utilizó el programa Microsoft Excel.

### **Interpretación de la entrevista.**

Según el jefe de agencia menciona que la COAC “ Sumak Samy” Ltda., conjuntamente con sus colaboradores no tienen conocimiento suficiente sobre una buena gestión financiera, la misma que es de suma importancia, porque ayuda a administrar de forma efectiva los recursos de los socios e inversionistas, esto ayuda efectivamente a redefinir y ajustar los controles de procesos según políticas establecidas, la cual permite obtener información real que servirá para planificar y proyectar metas a cumplir, esto ayuda a la mejora de la calidad interna de la institución, la solvencia y por ende brinda mejorar el servicio al cliente.

Supo manifestar que la cooperativa si cuenta con un jefe de departamento de inversiones, que el personal es capacitado para el control de lavado de activos y por la sugerencias de las SEPS, las inversiones son adecuadamente planificados con responsabilidad y el debido control para su colocación y recuperación, todo valor en efectivo que ingrese a la cooperativa es analizada cuidadosamente mediante una declaración de solicitud de fondos, esto ayuda que la cooperativa genere rentabilidad y crecimiento institucional siempre y cuando se analice la colocación y recuperación eficaz de la cartera.

## Análisis de la encuesta realizada a los socios de la cooperativa

### 1. ¿Conoce usted la existencia de una gestión financiera en la cooperativa?

**Tabla 8:**

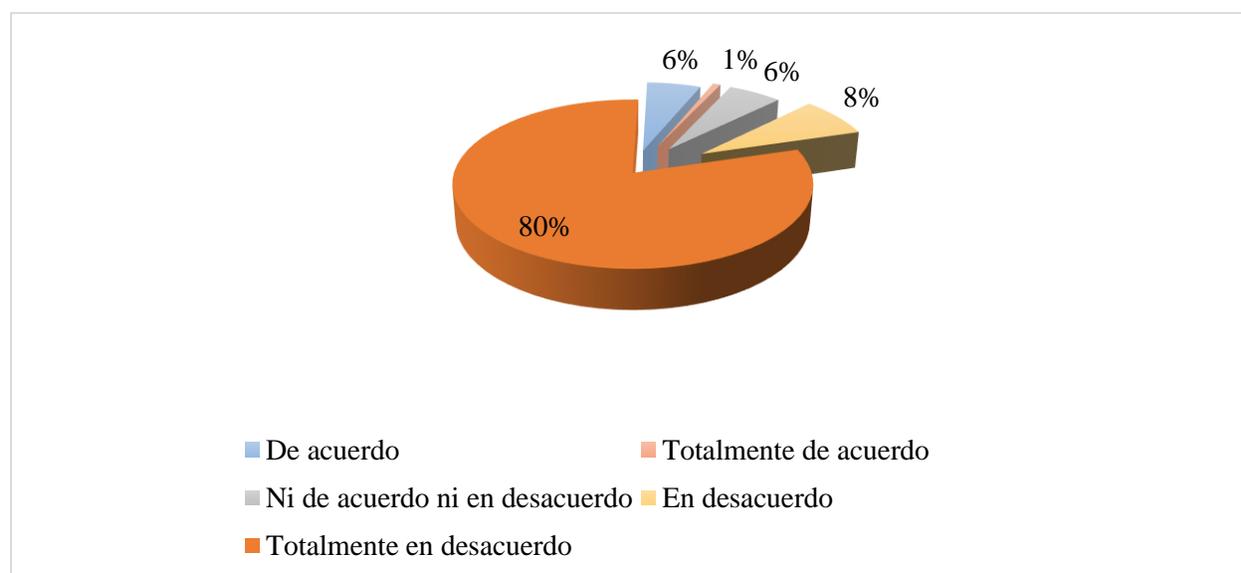
Existencia de una gestión financiera

Opciones	N.º de Personas	Porcentajes
De acuerdo	14	6%
Totalmente de acuerdo	2	1%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	6%
En desacuerdo	18	8%
Totalmente en desacuerdo	199	80%
<b>TOTAL</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 1.** Existe una gestión financiera



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** Mediante las encuestas aplicadas la mayoría de los socios manifiestan que están totalmente en desacuerdo en que conocen la existencia de algún sistema de gestión financiera, debido a que no se ha realizado un trabajo similar al respecto en la cooperativa.

## 2. ¿Usted piensa que la gestión financiera es importante para el manejo de la cooperativa?

**Tabla 9:**

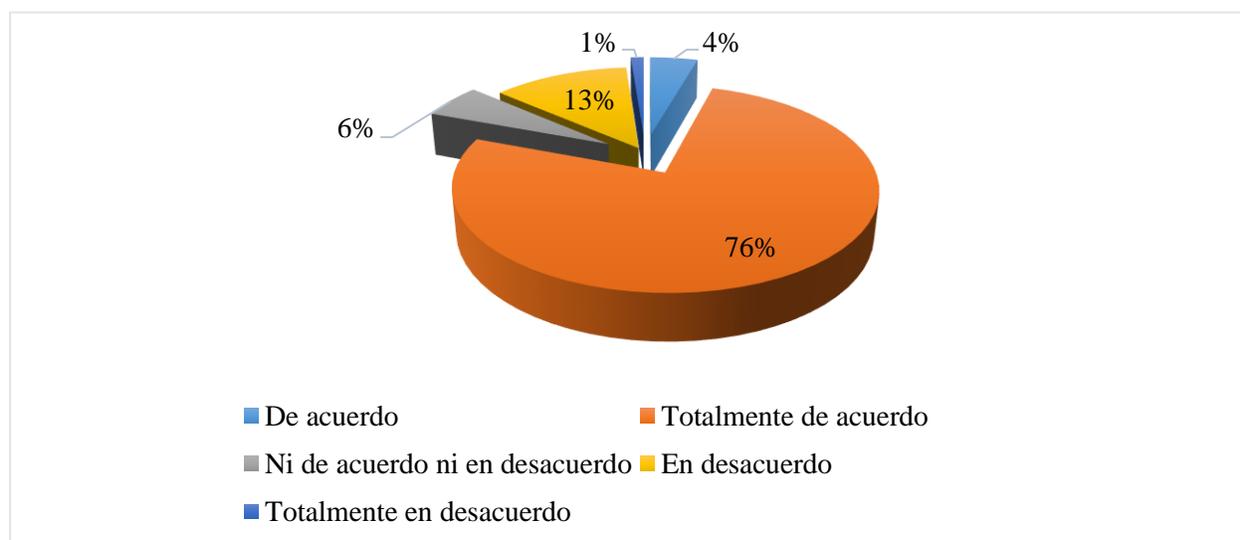
La gestión financiera es importante

Opciones	N.º de Personas	Porcentajes
De acuerdo	11	4%
Totalmente de acuerdo	189	76%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	14	6%
En desacuerdo	31	13%
Totalmente en desacuerdo	3	1%
<b>TOTAL</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 2.** Importancia de la gestión financiera



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** De acuerdo a las encuestas realizadas a los socios la mayoría indican que están totalmente de acuerdo que la gestión financiera es importante, porque ayuda a operar de manera los recursos económicos de la cooperativa, mientras que un nivel bajo de encuestados está en desacuerdo.

### 3. ¿Considera usted que la gestión financiera contribuirá a una mejora organizacional de la cooperativa?

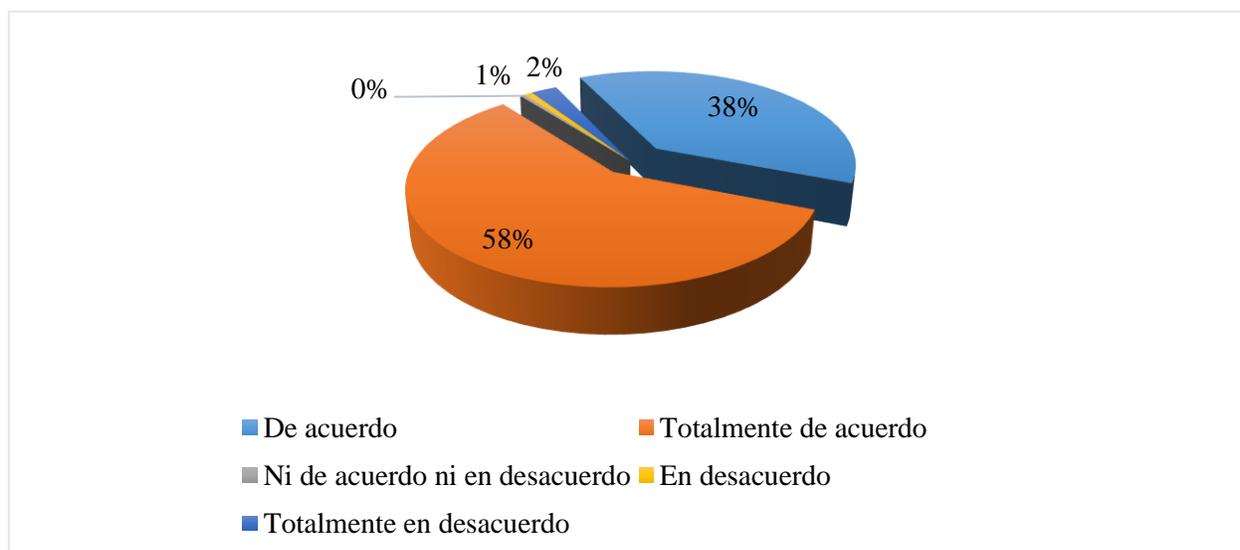
**Tabla 10:**  
Contribuirá a una mejora organizacional

Opciones	N.º de Personas	Porcentajes
De acuerdo	94	38%
Totalmente de acuerdo	145	58%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0%
En desacuerdo	2	1%
Totalmente en desacuerdo	6	2%
<b>TOTAL</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 3.** Mejora organizacional



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** De las encuestas hechas a los socios se comprobó que la mayoría están totalmente de acuerdo que una gestión financiera contribuirá a una mejora organizacional siendo así de gran ayuda para los directivos en la toma de decisiones, mientras que el resto de encuestados están en desacuerdo.

#### 4. ¿Piensa usted que la gestión financiera permite obtener información real para la toma de decisiones?

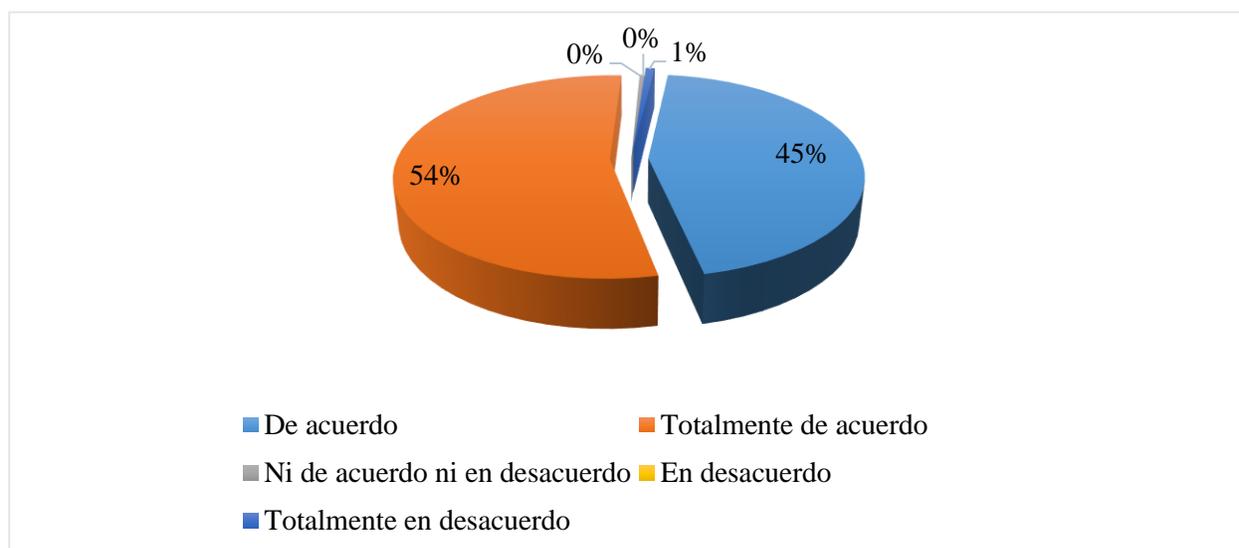
**Tabla 11:**  
Permite obtener información

Opciones	N.º de Personas	Porcentajes
De acuerdo	111	45%
Totalmente de acuerdo	134	54%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en desacuerdo	2	1%
<b>TOTAL</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda. Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 4.** Toma de decisiones



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** Se puede observar que en las encuestas elaboradas a los socios la mayoría señalan que están totalmente de acuerdo, que la gestión financiera ayuda a la toma de decisiones porque permite obtener información real sobre la situación actual de la cooperativa, mientras que un nivel inferior está en desacuerdo.

## 5. ¿Usted cree que la gestión financiera promueve una mejora de la calidad del servicio al socio?

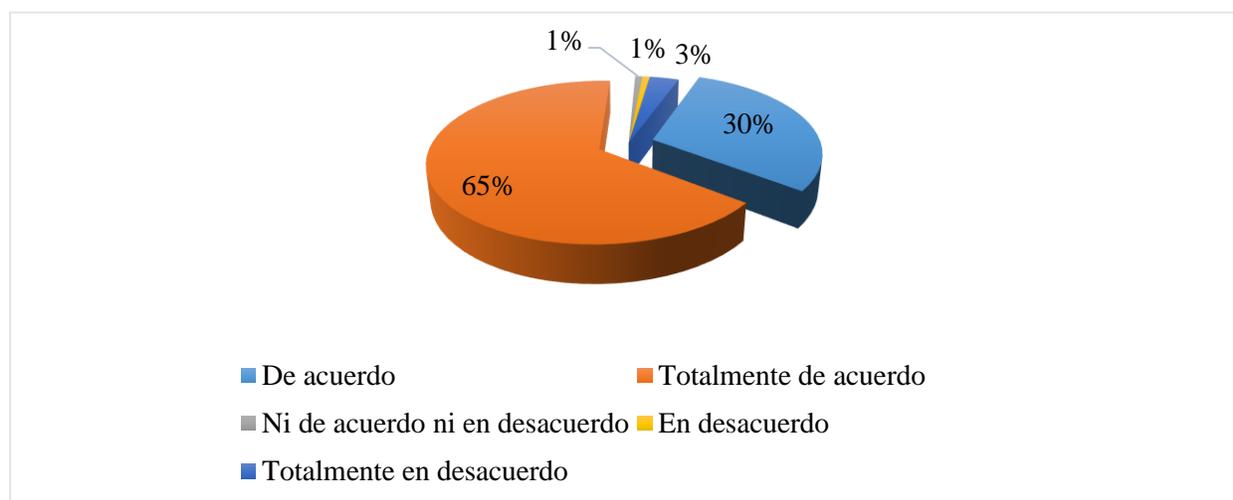
**Tabla 12:**  
Mejora de la calidad del servicio al socio

Opciones	N.º de Personas	Porcentajes
De acuerdo	74	30%
Totalmente de acuerdo	162	65%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	1%
En desacuerdo	2	1%
Totalmente en desacuerdo	8	3%
<b>TOTAL</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 5.** Calidad de servicio al socio



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** Se puede mostrar en las encuestas elaboradas a los socios la mayoría nos indican que están totalmente de acuerdo, que una gestión financiera promoverá una mejora de la calidad de servicio al socio, de esta forma la entidad podrá desarrollarse económicamente e informar a sus clientes de mejor manera acerca de los servicios financieros que ofrece, mientras que un nivel bajo está en desacuerdo.

## 6. ¿La cooperativa cuenta con un jefe de cartera de inversiones?

**Tabla 13:**

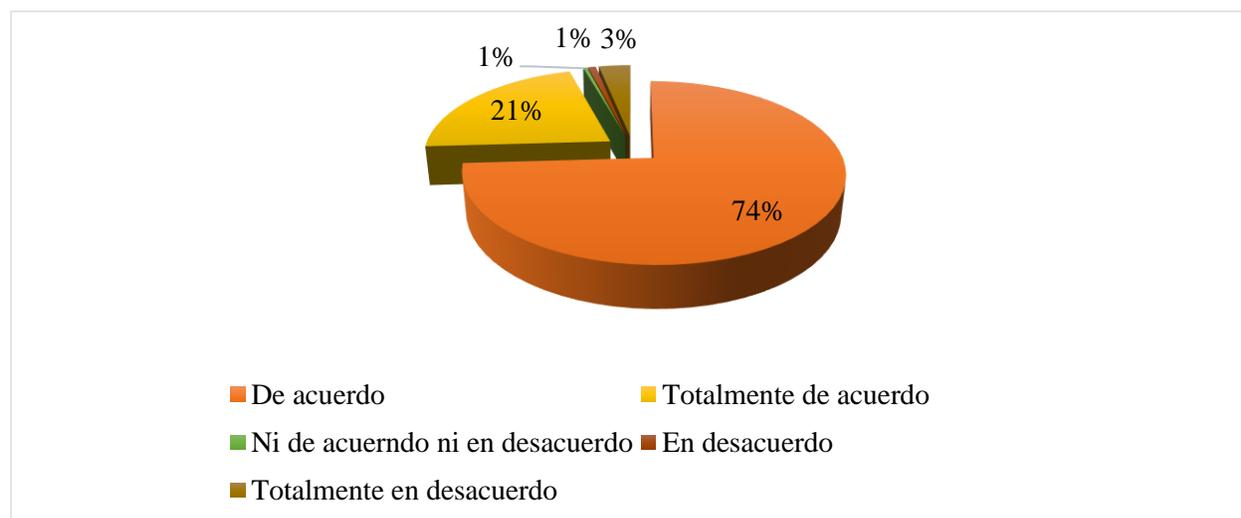
La cooperativa cuenta con un jefe de cartera de inversiones

Opciones	N.º de personas	Porcentaje
De acuerdo	183	74%
Totalmente de acuerdo	53	21%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	1%
En desacuerdo	2	1%
Totalmente en desacuerdo	8	3%
<b>Total</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 6. Cartera de inversiones**



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** De las encuestas ejecutadas a los socios la mayoría manifiestan que están de acuerdo que la cooperativa cuente con un jefe de inversiones, el cual es importante para poder colocar los recursos económicos de manera eficiente y generar utilidades, ya sea corto o largo plazo, mientras que un nivel bajo está en desacuerdo.

## 7. ¿Para el manejo de la cartera de inversiones el personal debe estar plenamente capacitado?

**Tabla 14:**

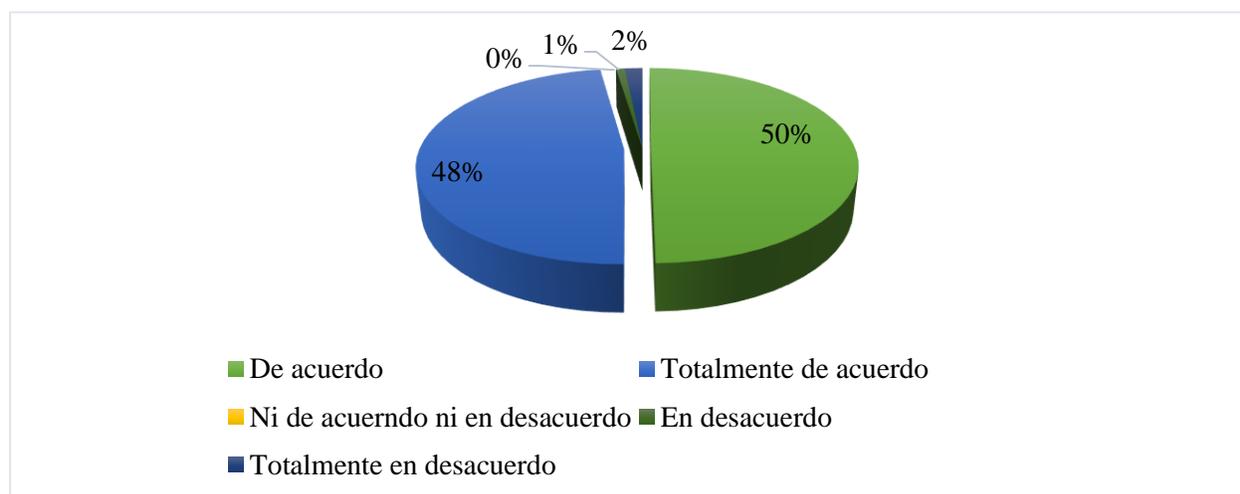
El manejo de la cartera de inversiones

Opciones	N.º de personas	Porcentaje
De acuerdo	123	50%
Totalmente de acuerdo	118	48%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0%
En desacuerdo	2	1%
Totalmente en desacuerdo	4	2%
<b>Total</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 7.** Plenamente capacitados



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda.

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** Según las encuestas aplicadas a los socios la mayoría seleccionan que están de acuerdo que el personal debe ser plenamente capacitado para que puedan desempeñarse de forma efectiva dentro de su área laboral, mientras que un número menor de personas están en desacuerdo.

## 8. ¿Conoce usted si las operaciones de la cartera de inversión son debidamente planificadas?

**Tabla 15:**

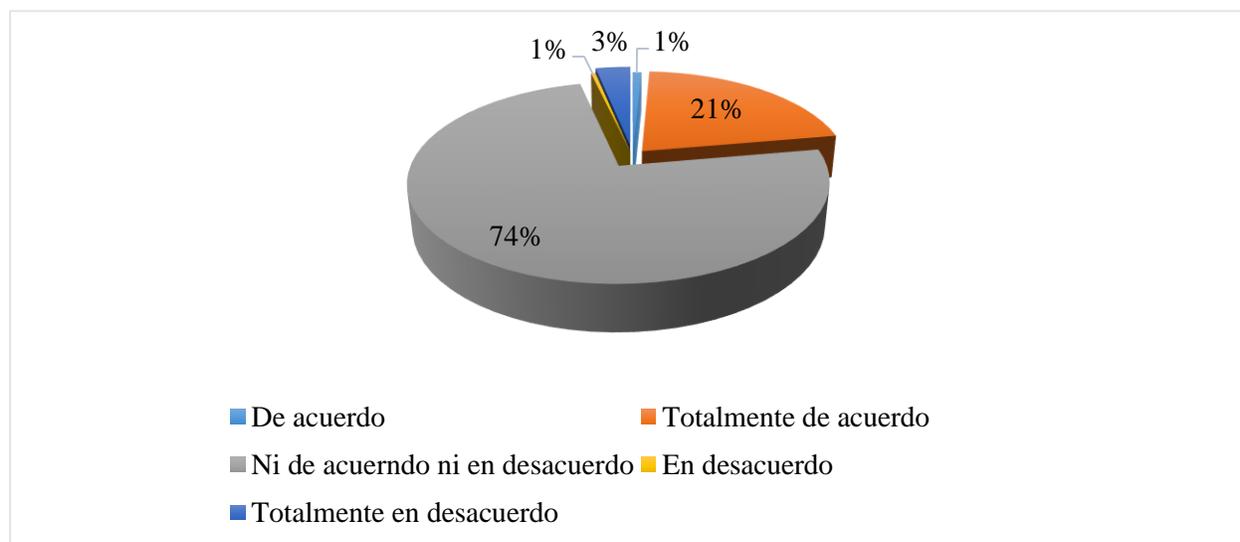
La cartera de inversiones son debidamente planificadas

Opciones	N.º de personas	Porcentaje
De acuerdo	2	1%
Totalmente de acuerdo	53	21%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	183	74%
En desacuerdo	2	1%
Totalmente en desacuerdo	8	3%
<b>Total</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda. Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 8.** Planificadas



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** De las encuestas realizadas a los socios se determinó que la mayoría están ni de acuerdo ni en desacuerdo, de que las operaciones de la cartera de inversiones son debidamente planificadas, es importante realizar una planificación de las inversiones para así prevenir los riesgos económicos, mientras que la minoría de las personas encuestadas está en desacuerdo.

## 9. ¿Usted cree que la cartera de inversiones de los socios debe ser analizadas?

**Tabla 16:**

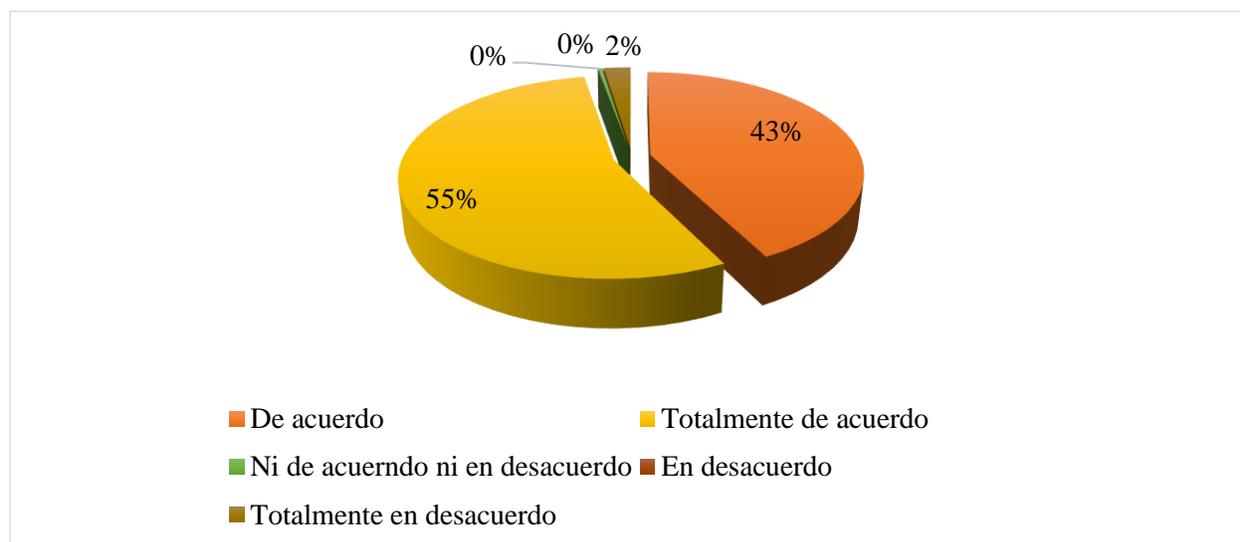
La cartera de inversiones de los socios debe ser analizada

Opciones	N.º de personas	Porcentaje
De acuerdo	105	43%
Totalmente de acuerdo	135	55%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	0%
En desacuerdo	1	0%
Totalmente en desacuerdo	6	2%
<b>Total</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 9.** Inversiones analizadas



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** De acuerdo a las encuestas ejecutadas a los socios la mayoría señalan que están totalmente de acuerdo en que la cartera de inversiones de los socios sea analizada para poder tomar una buena decisión y evitar un alto índice de morosidad, mientras que un cierto número de personas están en desacuerdo.

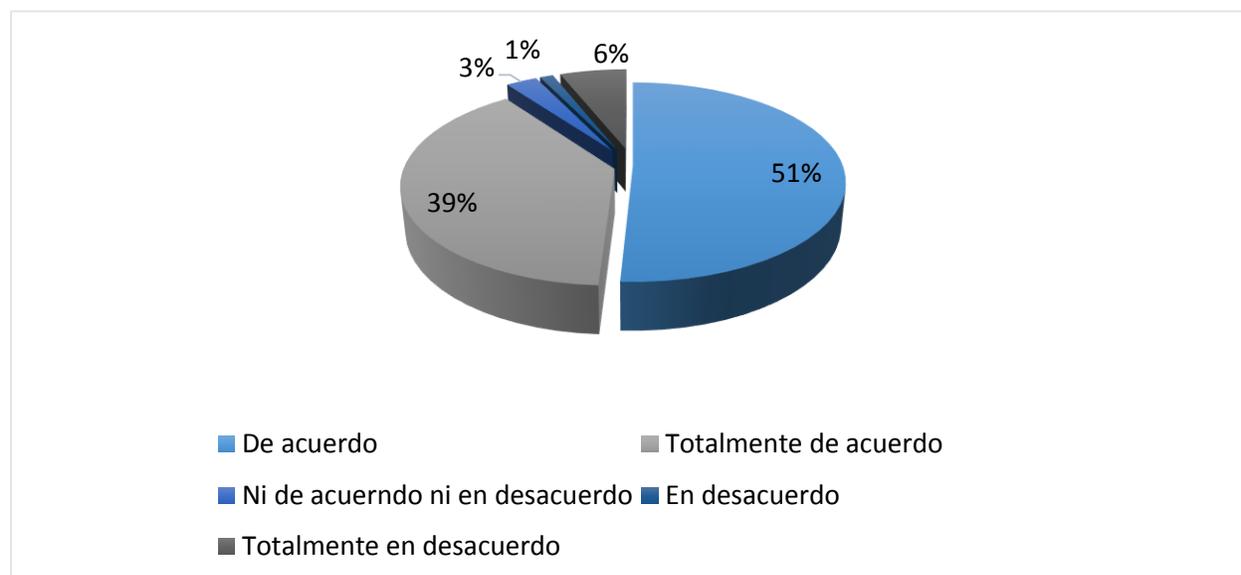
### 10. ¿Considera usted que la cartera de inversiones genera rentabilidad para la cooperativa?

**Tabla 17:**  
La cartera de inversiones genera rentabilidad

Opciones	N.º de personas	Porcentaje
De acuerdo	126	51%
Totalmente de acuerdo	97	39%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	3%
En desacuerdo	3	1%
Totalmente en desacuerdo	15	6%
<b>Total</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda  
**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 10.** Rentabilidad



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda  
**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Análisis:** De acuerdo a las encuestas ejecutadas a los socios la mayoría indican que están de acuerdo que las inversiones generan rentabilidad a la cooperativa, porque cuyo objetivo principal es colocar los recursos disponibles de manera eficiente, mientras que un cierto número de personas están desacuerdo.

## Comprobación de la Hipótesis

**Tabla 18:**

Datos de las encuestas

Preguntas	De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo	TOTAL
1	14	2	14	19	199	248
2	11	189	14	31	3	248
3	94	145	1	2	6	248
4	111	134	1	0	2	248
5	74	162	2	2	8	248
6	183	53	2	2	8	248
7	123	118	1	2	4	248
8	2	53	183	2	8	248
9	105	135	1	1	6	248
10	126	97	7	3	15	248
	<b>843</b>	<b>1088</b>	<b>226</b>	<b>64</b>	<b>259</b>	<b>2480</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

### Comprobación del Chi Cuadrado

**Tabla 19:**  
Cálculo Chi cuadrado

Frecuencia Esperada (Fe)					(Fo-Fe) <sup>2</sup>					CHI CUADRADO					TOTAL
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	4942,09	11406,24	73,96	158,76	29963,61	58,6250297	104,836765	3,27256637	24,80625	1156,89614	1348,44
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	5372,89	6432,04	73,96	605,16	524,41	63,7353499	59,1180147	3,27256637	94,55625	20,2474903	240,93
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	94,09	1310,44	466,56	19,36	396,01	1,11613286	12,0444853	20,6442478	3,025	15,2899614	52,12
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	712,89	635,04	466,56	40,96	571,21	8,45658363	5,83676471	20,6442478	6,4	22,0544402	63,39
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	106,09	2830,24	424,36	19,36	320,41	1,25848161	26,0132353	18,7769912	3,025	12,3710425	61,44
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	9741,69	3113,64	424,36	19,36	320,41	115,559786	28,6180147	18,7769912	3,025	12,3710425	178,35
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	1497,69	84,64	466,56	19,36	479,61	17,7661922	0,77794118	20,6442478	3,025	18,5177606	60,73
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	6773,29	3113,64	25728,16	19,36	320,41	80,3474496	28,6180147	1138,41416	3,025	12,3710425	1262,78
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	428,49	686,44	466,56	29,16	396,01	5,08291815	6,30919118	20,6442478	4,55625	15,2899614	51,88
84,3	108,8	22,6	6,4	25,9	1738,89	139,24	243,36	11,56	118,81	20,6274021	1,27977941	10,7681416	1,80625	4,58725869	39,07
										372,575326	273,452206	1275,85841	147,25	1289,99614	<b>3359,13</b>

**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Sumak Samy" Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Región de aceptación y fórmula estadística****Fórmula estadística:**  $GL = (F-1) * (C-1)$ **Dónde:** **GL** = grados de libertad                      **F** = Filas                      **C** = columna de la tabla**Cálculo:**

$$GL = (F-1) * (C-1)$$

$$GL = (10-1) * (5-1)$$

$$GL = 9 * 4$$

$$GL = 36$$

**Nivel de significatividad** = 2,042**Decisión**

Según el procedimiento realizado se determina que el  $X^2$  calculado es de 3359,13, siendo mayor que el crítico, correspondiente a 2,042

Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, donde la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones SI revitaliza la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Sumak Samy" Ltda.

### **Capítulo III: Resultados y Discusión**

#### **Tema:**

Modelo de gestión financiera que incida en la cartera de inversiones para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda. Agencia Guaranda.

## **Desarrollo de la Propuesta**

### **1. Introducción**

El modelo de gestión financiera tiene como propósito mejorar los procesos, actividades y operaciones relacionados con la gestión financiera en las áreas funcionales que les permita lograr objetivos y metas propuestas.

Un modelo de gestión financiera ayudará a que interactúen de una forma positiva los directivos y clientes para el desarrollo económico de la entidad, de esta manera se podrá conocer los riesgos financieros que existen dentro de la cooperativa.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” LTDA., Agencia Guaranda con la implementación de un modelo de gestión financiera ayudará a que las actividades financieras generen rentabilidad de manera eficiente y eficaz. El modelo a implementar se orienta a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo la obtención de los objetivos de la cooperativa y el desarrollo de la misma.

### **2. Objetivo**

Elaborar una propuesta de modelo de gestión financiera que incida en la cartera de inversiones para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda. Agencia Guaranda.

### **3. Importancia**

Es muy importante que la institución cuente con un modelo de gestión financiera, porque ayuda a controlar todas las operaciones, contribuye en la toma de decisiones, permite analizar y visualizar la situación financiera actual en la que se encuentra la institución.

#### **4. Ventaja**

Motiva una mayor eficacia y rentabilidad en la ejecución de los recursos de la institución, permite la evaluación y seguimiento de las operaciones que se realizan dentro de la cooperativa, los resultados generan una mayor transparencia porque cuentan con información sustentada, permite reducir la tasa de morosidad de la cooperativa y aumentar las inversiones dentro de la misma.

#### **5. Beneficios**

Es una herramienta financiera corporativa útil para la toma de decisiones, impulsa a tener una cultura de valor a todo el personal de la institución, obteniendo como resultado eficiencia y eficacia en los servicios prestados, y el incremento de utilidades que es el principal objetivo de la institución.

#### **6. Filosofía de la propuesta**

El modelo de gestión financiera servirá y contribuirá con el desarrollo y fortalecimiento de las actividades del personal de la entidad, y manejará los recursos financieros de los socios a través de captaciones y colocaciones, para así mejorar la calidad de atención a los socios.

La cartera de inversiones se manejará con más seguridad y confianza, para así poder generar utilidad para la institución.

## Componentes de la propuesta

### 5.1 Análisis de los estados financieros

#### Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

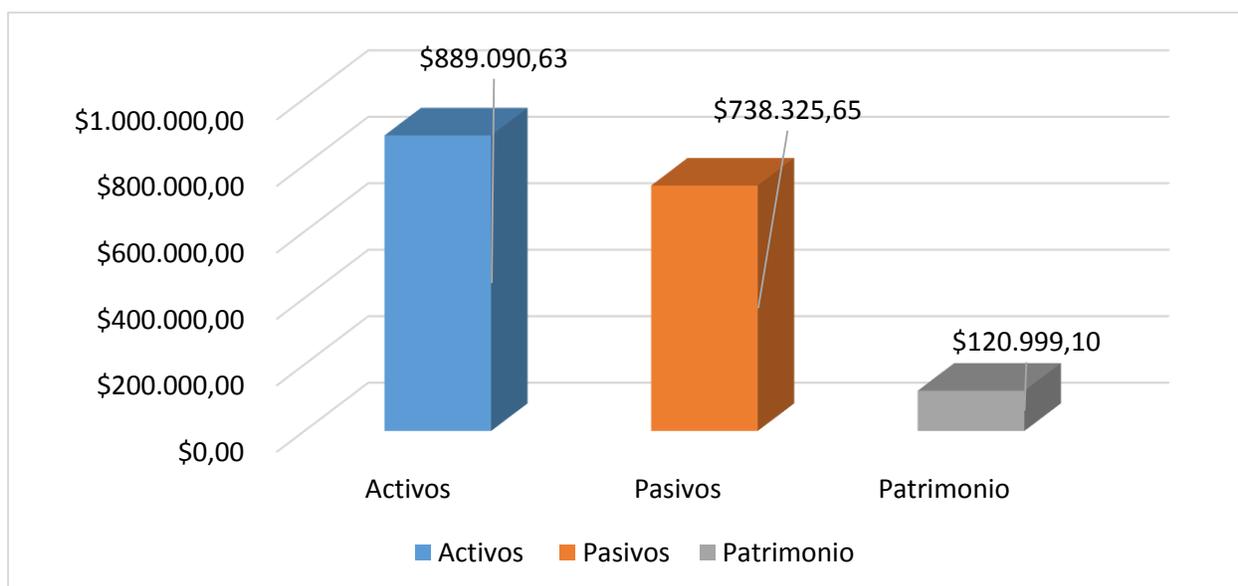
**Tabla 20:**  
Análisis vertical del Balance General Año 2019

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2019</b>	<b>PORCENTAJE</b>
	<b>ACTIVOS</b>		
11	FONDOS DISPONIBLE	\$ 40.384,10	4,54%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 568.903,29	63,99%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$ 8.188,47	0,92%
18	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 3.974,71	0,45%
19	OTROS ACTIVOS	\$ 267.640,06	30,10%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 889.090,63</b>	<b>100%</b>
	<b>PASIVOS</b>		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 173.092,70	23,44%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 661,42	0,09%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 4.241,41	0,57%
29	OTROS PASIVOS	\$ 560.330,12	75,89%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 738.325,65</b>	<b>100%</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 83.307,02	68,85%
33	RESERVAS	\$ 37.692,08	31,15%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 120.999,10</b>	<b>100%</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 859.324,75</b>	
	<b>UTILIDAD</b>	<b>\$ 29.765,88</b>	

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 11.** Análisis Vertical del Balance General Año 2019



**Fuente:** Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

### **Interpretación**

Luego de haber realizado un análisis al balance general se determinó que la institución tiene en la cuenta Activos \$889.090,63 dólares, en la cuenta pasivos \$738.325,65 dólares y un patrimonio de \$120.999,10 dólares, lo cual indica que la institución se encuentra fuera de un riesgo económico, permitiendo que la cooperativa tome decisiones favorables.

**Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda**

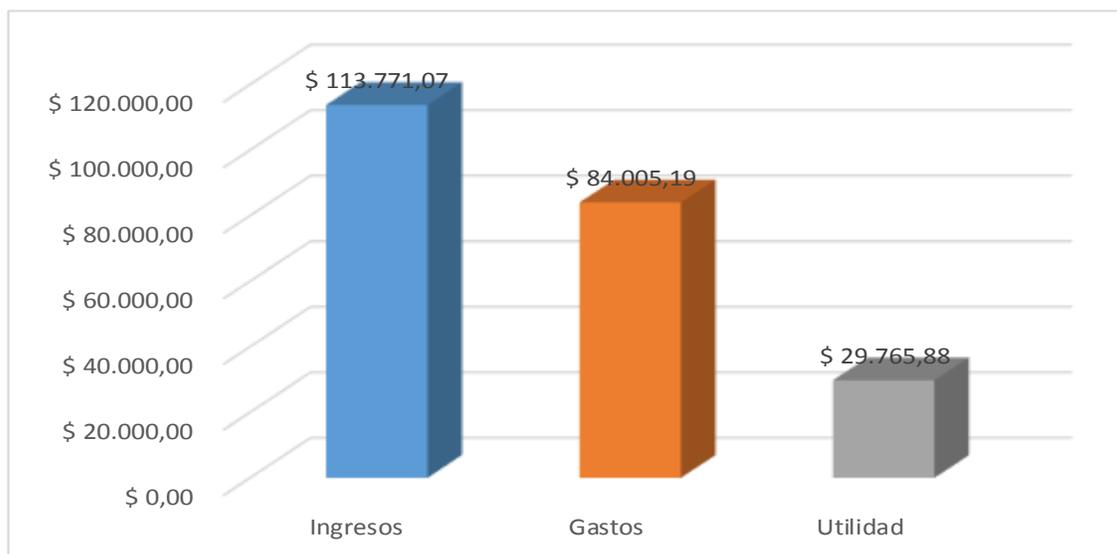
**Tabla 21:**  
Análisis vertical del Estado de Resultados Año 2019

<b>CODIGO</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>AÑO 2019</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$97.520,00</b>	<b>85,72%</b>
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$97.520,00	
<b>54</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$13.878,09</b>	<b>12,20%</b>
5490	Otros servicios	\$13.878,09	
	<b>TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$111.398,09</b>	
<b>56</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$2.372,98</b>	<b>2,09%</b>
5604	Recuperación de activos financieros	\$1.233,45	1,08%
5690	Otros	\$1.139,53	1,00%
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$113.771,07</b>	<b>100%</b>
	<b>GASTOS</b>		
<b>41</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$13.375,86</b>	<b>15,92%</b>
4101	Obligaciones con el público	\$13.375,86	
<b>42</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>\$6,30</b>	<b>0,01%</b>
4290	Varias	\$6,30	
<b>44</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>\$34.071,17</b>	<b>40,56%</b>
4402	Cartera de Créditos	\$33.500,00	39,88%
4403	Cuentas por cobrar	\$571,17	0,68%
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$36.551,86</b>	<b>43,51%</b>
4501	Gastos de personal	\$16.546,86	19,70%
4502	Honorarios	\$ 5.765,84	6,86%
4503	Servicios varios	\$ 9.413,29	11,21%
4504	Impuestos, contribuciones y multas	\$192,54	0,23%
4505	Depreciaciones	\$1.665,68	1,98%
4506	Amortizaciones	\$1.577,51	1,88%
4507	Otros gastos	\$1.390,14	1,65%
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>\$84.005,19</b>	<b>100%</b>
	<b>UTILIDAD DE EJERCICIO</b>	<b>\$29.765,88</b>	

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 12.** Análisis Vertical del Estado de Resultado Año 2019



### **Interpretación**

Después del análisis realizado hemos determinado que la cooperativa en el año 2019 ha tenido un total de ingresos \$ 113.771,07 dólares y un total de gastos de \$ 84.005,19 dólares obteniendo una utilidad de \$ 29.765,88 dólares.

## Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

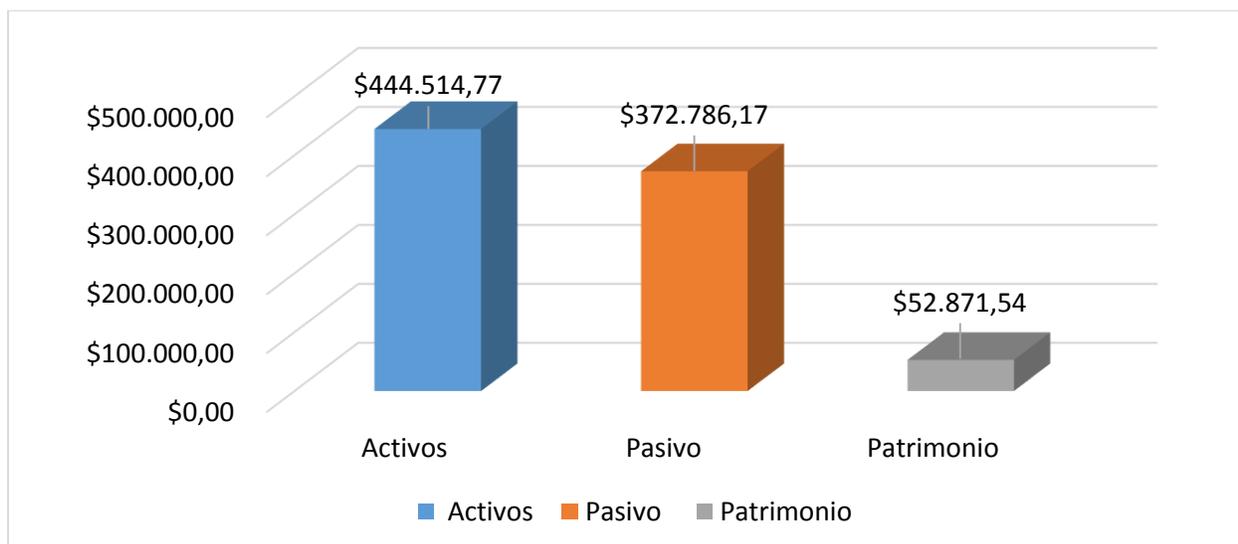
**Tabla 22:**  
Análisis horizontal del Balance General Año 2018-2019

CODIGO	CUENTA	AÑO 2018	AÑO 2019	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
	<b>ACTIVOS</b>				
11	FONDOS DISPONIBLE	\$14.302,86	\$40.384,10	\$ 26.081,24	282,35%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	\$390.776,90	\$568.903,29	\$ 178.126,39	145,58%
16	CUENTAS POR COBRAR	\$5.115,47	\$8.188,47	\$ 3.073,00	160,07%
18	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$3.548,48	\$3.974,71	\$ 426,23	112,01%
19	OTROS ACTIVOS	\$30.832,15	\$267.640,06	\$ 236.807,91	868,06%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$444.575,86</b>	<b>\$889.090,63</b>	<b>\$ 444.514,77</b>	199,99%
	<b>PASIVOS</b>				
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$134.799,91	\$173.092,70	\$ 38.292,79	128,41%
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS	\$ 643,37	\$ 661,42	\$ 18,05	102,81%
25	CUENTAS POR PAGAR	\$ 2.718,36	\$ 4.241,41	\$ 1.523,05	156,03%
29	OTROS PASIVOS	\$227.377,84	\$560.330,12	\$ 332.952,28	246,43%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$365.539,48</b>	<b>\$738.325,65</b>	<b>\$ 372.786,17</b>	201,98%
	<b>PATRIMONIO</b>				
31	CAPITAL SOCIAL	\$ 48.479,45	\$ 83.307,02	\$ 34.827,57	171,84%
33	RESERVAS	\$ 19.648,11	\$ 37.692,08	\$ 18.043,97	191,84%
	<b>TOTAL, PATRIMONIO</b>	<b>\$ 68.127,56</b>	<b>\$120.999,10</b>	<b>\$ 52.871,54</b>	177,61%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$433.667,04</b>	<b>\$859.324,75</b>	<b>\$ 425.657,71</b>	198,15%
	<b>TOTAL, UTILIDAD</b>	<b>\$10.908,82</b>	<b>\$ 29.765,88</b>	<b>\$ 18.857,06</b>	272,86%

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Gráfico 13.** Análisis horizontal del balance general 2018-2019



**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda.

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

### Interpretación

Después de haber realizado el análisis del balance general de los años 2018-2019 de la cooperativa se ha observado que habido un aumento en la cuenta activos de \$444. 514, 77 dólares que equivalen a un porcentaje de 199,99%, de igual manera la cuenta pasiva ha incrementado en \$ 372.786,17 dólares que equivale a un 201,98%, el patrimonio se ha aumentado en un \$ 52.871,54 que en porcentaje equivale a 177,61% generando una utilidad de \$ 18.857,06 dólares más en el año 2018. Esto es una cantidad de utilidad favorable para que la cooperativa se siga desarrollando y brindado más servicios financieros a la sociedad.

## **11. El modelo de gestión financiera se establece la siguiente guía:**

### **Fundamentación teoría acerca de modelos financieros**

#### **Modelo de gestión financiera**

Según (Males, 2015), Modelo de gestión financiera de planeación es un conjunto de proyecciones de inversiones y financiación en la medida en que la actividad de la empresa se desarrolla en paralelo con el circuito financiero donde los inversores proporcionan financiación a la institución a cambio de activos financieros, la institución invierte estos fondos en activos productivos.

Según (Andrade, 2015) Modelo de gestión financiera operacional ayudan a tomar decisiones, debido a que se puede conocer los resultados de forma anticipada, ya que sus variables de entrada son las operaciones diarias realizada dentro de la empresa.

### a. Utilización y aplicación del modelo de gestión financiero por rendimientos

El Modelo Comprende:

*Gráfico 14.* Flujoograma de procedimiento simplificado de Políticas financieras



Elaborado por: Elsa Patín & Doris Tercero

**Cartera de inversiones**

Es un conjunto de activos en los que tenemos invertido dinero de manera diversificada con el objetivo que genere utilidades.

**Cuenta de ahorro**

Es guardar un dinero en previsión de lo que pudiera pasar en el futuro puede ser eventos, gastos opcionales, o una inversión.

**Los requisitos básicos para la apertura de cuentas son:**

Ser persona capaz legalmente para firmar convenios y contratos. Se realizan aperturas de cuentas a menores de edad, con la representación de sus padres, apoderados o representantes legales, según el caso.

- Tener la aportación necesaria según reglamentación relacionada vigente.
- Copia de los documentos de identidad vigente de la cuenta de ahorros.
- Depósito del monto inicial requerido establecido por la cooperativa.

**Servicios financieros que ofrece:****Cuenta Fácil**

Cuenta de ahorro creado para satisfacer las necesidades del ahorro, sin montos mínimos, cero costos de mantenimiento y con capitalización mensual de interés sobre saldos disponibles.

**Microcrédito**

Microcréditos para emprendimiento, negocio y crédito estudiantil hasta un monto de \$5000 sin garante.

### **Inversiones a plazo fijo**

Fondos de inversión de alta rentabilidad a 30, 60, 90, 180, 360 días o más, donde obtienes la tasa de intereses más competitivos del mercado en función del plazo, los intereses son pre cancelado.

**Tabla 23:**

Tasas de interés inversiones a plazo fijo

<b>Mensual</b>	<b>Trimestral</b>	<b>Semestral</b>	<b>Anual</b>	<b>Más de un año</b>
7%	9%	10%	11%	12%

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda.

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

### **Políticas de crédito**

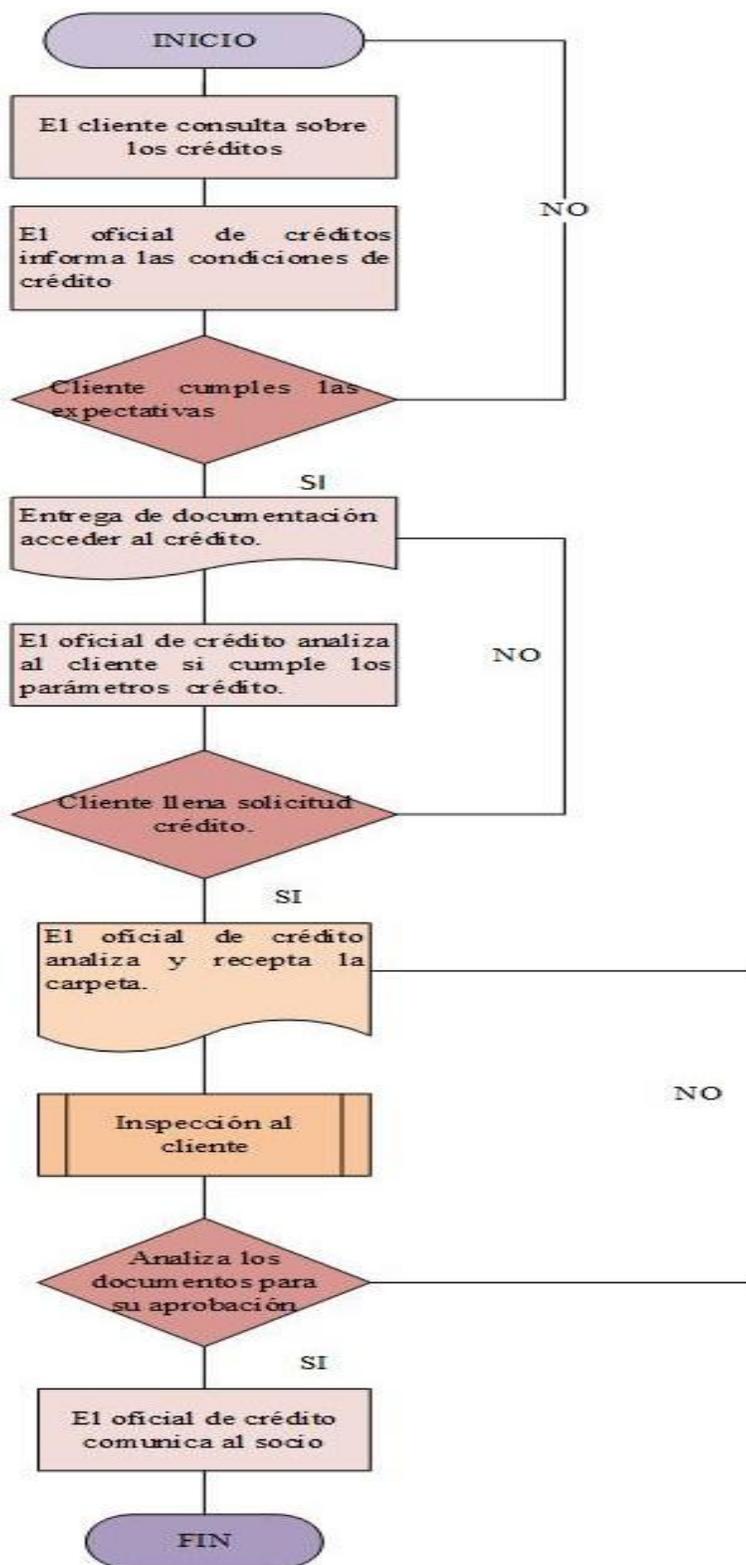
- Se procederá de acuerdo a la normativa de la cooperativa, los responsables de ejecutar el proceso son los encargados en el área de crédito, caja y contabilidad.
- El oficial de crédito tendrá la obligación de informar al cliente todo el beneficio y responsabilidades que tendrá al obtener una obligación crediticia.
- El personal de crédito es el encargado de revisar diariamente la cartera de morosidad y notificar a los clientes y de esa forma controlar el nivel de la tasa de morosidad.
- Los documentos para este proceso son, la solicitud de crédito, tabla de amortización, pagare, transferencia de ahorro.

### **Proceso de créditos o préstamo**

- El cliente consulta sobre los créditos disponibles y sus condiciones.
- El oficial de crédito informa sobre los créditos y condiciones de pago.
- Si la información del crédito cumple con las expectativas del cliente,
- Entrega de documentación para acceder al crédito.

- El oficial de crédito analiza si el cliente cumple los parámetros para ser sujeto de crédito.
- Si el cliente cumple los requerimientos llena los formularios, solicitudes correspondientes de crédito.
- El oficial de crédito analiza y recepta la carpeta con los formularios solicitudes y documentación requerida.
- Inspección al cliente
- Analiza y envía la carpeta con los documentos requeridos a la matriz (Ambato), para su respectiva aprobación.
- El oficial de crédito comunica al socio la realización de transferencia de fondos a su cuenta y entrega la tabla de amortización del crédito.

Gráfico 15. Flujograma de créditos



Elaborado por: Elsa Patín & Doris Tercero

### Tipos de crédito que otorga la cooperativa

La cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Agencia Guaranda ofrece Microcréditos para consumo.

- **Microcrédito minorista especial:** Se otorga créditos de \$100 a \$1000 dólares.
- **Microcrédito acumulado simple:** Se otorga créditos de \$5.000 hasta \$10.000 dólares.
- **Microcrédito acumulado ampliada:** Se otorga créditos de \$10.000 dólares en adelante

**Tabla 24**

Tasas de interés activas y pasivas

<b>Activa</b>	<b>Pasiva</b>
1%	0,01%

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

**Tabla 25:**

Tipos de créditos que ha otorgado la cooperativa año 2019

<b>Tipo de crédito</b>	<b>N.º Créditos</b>	<b>Monto</b>
Microcrédito acumulado simple	94	\$391. 385,11
Microcrédito acumulado ampliado	9	\$109. 200,00
Microcrédito minorista especial	25	\$57.015,91
<b>Total</b>	<b>128</b>	<b>\$568.903,29</b>

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., Agencia Guaranda

**Elaborado por:** Elsa Patín & Doris Tercero

### Tasa de morosidad

La tasa de morosidad en la que se encuentra la cooperativa es de 6,40% que es de un rango alto.

## **Conclusiones**

- El modelo de gestión financiera es una herramienta que ayuda a manejar los activos financieros de la cooperativa de una forma eficiente, y a cumplir con los procesos operativos para de esta manera mejorar la toma de decisiones adecuadas en que la institución pueda respaldarse.
- Al realizar los respectivos análisis la cooperativa cuenta con una utilidad muy buena, esto debe que la institución pueda seguir brindando más créditos alas socios.
- El modelo de gestión por rendimiento permite conocer y analizar los procesos del estado actual de la cooperativa de una forma oportuna.
- De acuerdo a los análisis realizados se ha determinado que la tasa de morosidad de la cooperativa es alta, esto se debe a la falta de gestión financiera por parte del personal de créditos.

## **Recomendaciones**

- Se recomienda que con un modelo de gestión financiera en la cooperativa podrá incrementar las inversiones y servicio al socio de una forma adecuada y eficiente.
- Es importante analizar los estados financieros actuales de la institución, para así determinar si tiene pérdidas o ganancias y mediante esta información contable contribuya al mejor manejo de la institución.
- Se recomienda que el asesor de crédito analice oportunamente el sistema de buró de crédito, la capacidad de pago que tiene el socio, y poder realizar las colocaciones de forma correcta y así disminuir la tasa de morosidad.
- Establecer las políticas del crédito con el propósito de orientar la consecución de créditos y poder analizar de forma correcta los créditos.

## Bibliografía

- Andrade, M. C. (Mayo de 2015). Diseño de un modelo de gestión financiera. (*Tesis de grado*).  
Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE, Sangolquí. Obtenido de Diseño de un  
modelo de gestion financiera.
- Arguedas, S. R., González, A. J., & Oliver, Y. M. (2012). *Introducción a la gestión financiera en  
entidades sin ánimo de lucro*. Madrid: UNED - Universidad Nacional de Educación A  
Distancia.
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2005). *Amdinistración Financiera*. México: MC  
GRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Carrasco, Z. C., & Pallerola, C. J. (2014). *Gestión Financiera*. España: RA-MA, S.A. Obtenido  
de <https://elibro.net/es/ereader/bibliotecaueb/62500>
- Carrillo, M. X. (2016). Análisis Financiero de Ahorro y Crédito Ñaupá Kausay y su Incidencia  
en la Toma de Decisiones. (*Tesis de Licenciatura*). Universidad Nacional de Chimborazo,  
Riobamba. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/2912/1/UNACH-FCP-CPA-2016-0034.pdf>
- Carrillo, V. G. (2015). La Gestión Financiera y la Liquidez. (*Trabajo de Investigación*).  
Universidad Técnica de Ambato, Amabto. Obtenido de  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Castro, M. A., & Castro, M. J. (2014). *Finanzas* (Primera edición ed.). Mexico: Patria.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (12 de Septiembre de 2014). Código Orgánico  
Monetario y Financiero. *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Quito, Pichincha,  
Ecuador: Registro Oficial N° 332.

Constitución de la República del Ecuador. (20 de Octubre de 2008). Constitución de la República del Ecuador . *Constitución de la República del Ecuador* . Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial 449.

Conti, D., Simó, C., & Rodríguez, A. (5 de Agosto de 2014). Teoría de carteras de inversión para la diversificación del riesgo: enfoque clásico y uso. Merida, Venezuela, Venezuela. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/5075/507550773006.pdf>

Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda. (8 de Noviembre de 2019). Nomina. *Socios de la Cooperativa*. Guaranda.

Córdoba, P. M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Delgado, V. S., & Martillo, P. I. (10 de Febrero de 2014). *Aplicación de los intereses pasivos y activos en el sistema bancario ecuatoriano y sus efectos macroeconomicos 2007- 2013*. Recuperado el 14 de Noviembre de 2019, de *eumed.net*: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2016/1502/sistema-financiero.htm>

Estay, E. (s.f de s.f de s.f). *Financial Markets UAI*. Obtenido de Financial Markets UAI: <https://www.aiu.edu/applications/DocumentLibraryManager/upload/mercados%20financieros%20y%20estrategia%20financiera.pdf>

Fajardo, O. M., & Zoto, G. C. (2018). *Gestion Finaciera Empresarial*. Machala: UTMACH. Obtenido de [repositorio.utmachala.edu.ec](http://repositorio.utmachala.edu.ec).

Gitman, L. J. (2003). *Principios de Administración Financiera* . México: Pearson Educación.

Haro, A., & Rosario, D. J. (2017). *Direccion Finaciera: Inversión*. Almería: Universidad de Almería.

Herrera, F. A. (2016). *Razones Financieras de liquidez en la gestion empresaria para toma de decisiones*. Perú: Quipuramayoc Revista de la facultad de ciencias contables.

Lawrence, G., & Castro, O. (2010). *Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

Ley de Régimen Tributario Interno, LRTI. (17 de Noviembre de 2004). Ley de Régimen Tributario Interno, LRTI. *Ley de Régimen Tributario Interno, LRTI*. Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial Suplemento 463.

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (27 de Febrero de 2012). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial Suplemento 648.

López, R. P., & Fachelli, S. (5 de Febrero de 2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Obtenido de Metodología de la investigación social cuantitativa: [https://ddd.uab.cat/pub/lilibres/2015/129382/metinvsoccuan\\_presentacioa2015.pdf](https://ddd.uab.cat/pub/lilibres/2015/129382/metinvsoccuan_presentacioa2015.pdf)

Males, A. D. (2015). MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA. (*Tesis de Grado*). UNIVERSIDAD REGIONAL AUTÓNOMA DE LOS ANDES, Ibarra. Obtenido de Modelo de Gestion Financiera.

Montes, d. O. (30 de 10 de 2019). *economipedia*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>

Moposita, M. V., & Bayas, L. M. (2019). UN SISTEMA DE INDICADORES DE GESTIÓN EN LA ACTIVIDAD ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA. (*Tesis de grado*). UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR, Guaranda. Obtenido de <http://dspace.ueb.edu.ec/bitstream/123456789/3115/1/INFORME%20UN%20SISTEMA>

%20DE%20INDICADORES%20DE%20GESTI%C3%93N%20EN%20LA%20COOP.  
 %20DE%20AHORRO%20Y%20CR%C3%89DITO%20SUMAK%20SAMY.%20LTD  
 A..pdf

Morales, A., Morales, J. A., & Alcocer, F. (2014). *Administraciòn Financiera* (Primera Ediciòn ed.). México: Grupo Editorial Patria.

Moyolema, M. M. (04 de Agosto de 2011). LA GESTIÓN FINCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD. (*Tesis de Grado*). UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO, Ambato. Obtenido de [http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf?fbclid=IwAR0jkZ0jTym3CxtSm7M\\_lxOrkIImD-aCQQ6NBw7w8pO0q--AERaE3Tak7y8](http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf?fbclid=IwAR0jkZ0jTym3CxtSm7M_lxOrkIImD-aCQQ6NBw7w8pO0q--AERaE3Tak7y8)

Navarro, J. (7 de Febrero de 2017). *definición ABC*. Obtenido de definición ABC: <https://www.definicionabc.com/economia/modelo-gestion.php>

Ochoa, S. G., & Saldívar, d. Á. (2012). *Adminitración Financiera Correlacionada con las NIIF*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.

Pérez, J. F., & Carballo, V. (2015). *La gestión Financiera de la empresa* (Primera Edición ed.). Madrid: ESIC EDITORIAL.

Rosario, d. H., & Rosario, D. J. (2017). *Gestión Financiera*. Almería: Editorial Universidad de Almería.

Rua, A. J., & Babiloni, G. J. (2012). *Gestion Urbanística, financiera y valoraciones*. Castelló de la Plana: Universitat Jaume I. Servei de Comunicació i Publicacions.

- Segura, C. E. (2014). LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES. (*Tesis de Grado*). UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20839/1/T2765i.pdf?fbclid=IwAR1Xk8tMUKkh3k3AurBfCbT5IBKIvhBTDmHeQYZbLG3kGfj5t80VBMR5caw>
- Solanet, M. A. (2010). *Inversiones*. Buenos Aires: ANI - Academia Nacional de Ingeniería.
- Stephen A. Ross, R. w. (2012). *Finanzas Corporativas* (Novena Edición ed.). México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Terrazas, P. R. (23 de Enero de 2009). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN*. Obtenido de MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN: <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Thompson, I. (5 de Octubre de 2008). *PromonegocioS.net*. Obtenido de PromonegocioS.net: <https://www.promonegocios.net/economia/definicion-finanzas.html>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. J. (2010). *Fundamentos de la administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Veiga, C., & Pérez, J. F. (2015). *La gestion fiancera de la empresa*. Madrid: ESIC EDITORIAL.

## Anexos

### Anexo 1. Presupuesto

Para realizar el siguiente trabajo de investigación se utilizó:

<b>Rubros</b>	<b>Unidad</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Valor unitario</b>	<b>Valor total</b>
<b>GASTOS</b>				
Transporte	2	10	\$1,00	\$20
Alimentación	2	10	\$2.50	\$50
<b>MATERIALES</b>				
Laptop	2	2	500	\$1.000
Internet	2	50 horas	0,60 ctv.	\$60
CD con portada	1	1	2,50	2,50
<b>SUMINISTRO DE</b>				
<b>OFICINA</b>				
Flash memory	2	2	\$8.00	\$16.00
Impresiones	50 hojas	2	0,10 ctv.	10
Anillado	2	2	\$1.25	2.50
<b>Total</b>				<b>\$1.161</b>

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero

## Anexo 2. Cronograma de actividades

Meses Actividades	Octubre 2019				Noviembre 2019				Diciembre 2019				Enero 2020				Febrero 2020			
	1	2	3	1	2	3	4	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación del tema y su denuncia para su análisis.																				
<b>Anteproyecto</b>																				
1. Tema																				
2. Antecedentes																				
3. Descripción del problema																				
4. Preguntas de investigación																				
5. Justificación																				
6. Objetivo general y específico																				
7. Hipótesis																				
<b>Marco teórico</b>																				
8. Referencial																				
9. Geo referencial																				
10. Legal																				
11. Conceptual																				
12. Científico																				
<b>Metodología</b>																				
13. Tipo de investigación																				
14. Métodos																				
15. Técnicas e instrumentos de investigación																				

16. Universo y muestra																				
17. Procesamiento de información																				
<b>Resultados y discusión</b>																				
18. Cumplimiento de objetivos ( Propuesta de ser el caso)																				
19. Conclusiones																				
20. Recomendaciones																				
22. Entrega del proyecto Final																				
23. Defensa del Proyecto																				
24. Realizar el informe final																				

**Elaborado por:** Elsa Patín y Doris Tercero



**Universidad Estatal De Bolívar**

**Facultad De Ciencias Administrativas Gestión Empresarial e Informática.**

**Carrera de Contabilidad y Auditoría CP**

**Anexo 3. Formato encuesta**

**A los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda., Agencia Guaranda**

**Objetivo:** Recopilar información para la elaboración de un trabajo de titulación en la Universidad Estatal de Bolívar.

- Procure ser lo más objetivo y veraz
- Seleccione solo una de las alternativas que se propone
- Marque con una X en la alternativa que usted elija.

**1. ¿Conoce usted la existencia de una gestión financiera en la cooperativa?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

**2. ¿Usted piensa que la gestión financiera es importante para el manejo de la cooperativa?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

- 3. ¿Considera usted que la gestión financiera contribuirá a una mejora organizacional de la cooperativa?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

- 4. ¿Piensa usted que la gestión financiera permite obtener información real para la toma de decisiones?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

- 5. ¿Usted cree que la gestión financiera promueve una mejora de la calidad del servicio al socio?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

- 6. ¿La cooperativa cuenta con un jefe de cartera de inversiones?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

**7. ¿Para el manejo de la cartera de inversiones el personal debe estar plenamente capacitado?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

**8. ¿Conoce usted si las operaciones de la cartera de inversión son debidamente planificadas?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

**9. ¿Usted cree que la cartera de inversiones de los socios debe ser analizadas?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo

**10. ¿Considera usted que la cartera de inversiones genera rentabilidad para la cooperativa?**

De acuerdo	Totalmente de acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo



## Universidad Estatal De Bolívar

Facultad De Ciencias Administrativas Gestión Empresarial E Informática.

Carrera De Contabilidad Y Auditoría

### Anexo 4. Formato entrevista

**Al Jefe de Agencia Guaranda de la Cooperativa Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda.**

**Objetivo:** Obtener información relevante sobre la situación financiera de la Cooperativa Ahorro y Crédito “Sumak Samy” Ltda., por lo tanto, solicitamos que nuestra información sea más objetiva posible.

**1. ¿Conoce usted la existencia de una gestión financiera en la cooperativa?**

.....  
 .....

**2. ¿Usted piensa que la gestión financiera es importante para el manejo de la cooperativa?**

.....  
 .....

**3. ¿Considera usted que la gestión financiera contribuirá una mejora organizacional de la cooperativa?**

.....  
.....

**4. ¿Piensa usted que la gestión financiera permite obtener información real para la toma de decisiones?**

.....  
.....

**5. ¿Usted cree que la gestión financiera promueve una mejora de la calidad del servicio al socio?**

.....  
.....

**6. ¿La cooperativa cuenta con un jefe de cartera de inversiones?**

.....  
.....

**7. ¿Para el manejo de la cartera de inversiones el personal debe estar plenamente capacitado?**

.....  
.....

**8. ¿Conoce usted si las operaciones de la cartera de inversión son debidamente planificadas?**

.....  
.....

**9. ¿Usted cree que la cartera de inversiones de los socios debe ser analizadas?**

.....  
.....

**10. ¿Considera usted que la cartera de inversiones genera rentabilidad para la cooperativa?**

.....  
.....

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

**Anexo 5. Balance general año 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy  
Ltda.**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY LTDA

Agencia: GUARANDA      Fecha: 15-nov.-2019

BALANCE GENERAL (PROVISIONAL)

ACTIVOS		889,090.63			
Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
11	FONDOS DISPONIBLES				40,384.10
1101	CAJA			6,195.02	
110105	EFFECTIVO		6,195.02		
11010501	CAJA GENERAL BOVEDA	6,195.02			
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS			34,189.08	
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES		34,189.08		
14	CARTERA DE CREDITOS				568,903.29
1402	CARTERA CREDITOS CONSUMO POR VENCER			1,722.50	
140205	DE 1 A 30 DIAS		132.50		
140210	DE 31 A 90 DIAS		265.00		
140215	DE 91 A 180 DIAS		397.50		
140220	DE 181 A 360 DIAS		795.00		
140225	DE MAS DE 360 DIAS		132.50		
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER			542,369.45	
140405	DE 1 A 30 DIAS		36,433.83		
140410	DE 31 A 90 DIAS		39,721.19		
140415	DE 91 A 180 DIAS		72,818.19		
140420	DE 181 A 360 DIAS		132,199.70		
140425	DE MÁS DE 360 DIAS		261,196.54		
1426	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES			6,336.73	
142605	DE 1 A 30 DIAS		304.53		
142610	DE 31 A 90 DIAS		310.05		
142615	DE 91 A 180 DIAS		488.15		
142620	DE 181 A 360 DIAS		1,025.74		
142625	DE MÁS DE 360 DIAS		4,208.26		
1428	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES			37,231.41	
142805	DE 1 A 30 DIAS		3,991.71		
142810	DE 31 A 90 DIAS		3,808.71		
142815	DE 91 A 180 DIAS		5,693.44		
142820	DE 181 A 360 DIAS		9,514.70		
142825	DE MÁS DE 360 DIAS		14,222.85		
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA			1,704.66	
145010	DE 31 A 90 DIAS		296.68		
145015	DE 91 A 180 DIAS		616.06		
145020	DE 181 A 270 DIAS		600.55		
145025	DE MÁS DE 270 DIAS		191.37		
1452	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA			15,229.83	
145210	DE 31 A 90 DIAS		3,376.53		
145215	DE 91 A 180 DIAS		2,601.83		
145220	DE 181 A 360 DIAS		4,051.87		
145225	DE MÁS DE 360 DIAS		5,199.60		
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)			(35,691.29)	
149910	(CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO)		(6,313.46)		
149920	(CARTERA DE MICROCRÉDITOS)		(29,377.83)		
16	CUENTAS POR COBRAR				8,188.47
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDITOS			7,635.31	
160310	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO		8.95		
160320	CARTERA DE MICROCRÉDITO		7,626.36		
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS			553.16	
169090	OTRAS		553.16		
16909010	TRANSITORIA	432.09			
16909090	TRANSITORIA PROVEEDORES	121.07			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				3,974.71

1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA			2,055.19	
180501	MUEBLES DE OFICINA		2,055.19		
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN			4,473.50	
180605	EQUIPOS DE COMPUTO		4,473.50		
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)			(2,553.98)	
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)		(605.29)		
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)		(1,235.33)		
189925	(UNIDADES DE TRANSPORTE)		(713.36)		
19	OTROS ACTIVOS				267,640.06
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS			1,970.40	
190490	OTROS		1,970.40		
19049005	PAGO INTERES ANTICIPADO PLAZO FDO	1,970.40			
1905	GASTOS DIFERIDOS			6,309.85	
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN		8,604.41		
190599	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)		(2,294.56)		
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS			258,479.81	
190801	MATRIZ		226,209.43		
190802	PILLARO		14,745.71		
190803	LATACUNGA		819.78		
190804	HUACHI		3,353.00		
190807	BAÑOS		1,364.10		
190808	SANGOLQUI		11,987.79		
1990	OTROS			880.00	
199015	DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y PARA IMPORTACIONES		880.00		
			<b>Total</b>	<b>889,090.63</b>	<b>889,090.63</b>

Activar Win  
Ve a Configuración

**PASIVOS****738,325.65**

Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				173,092.70
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA			30,304.20	
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO		29,368.35		
21013501	CUENTAS ACTIVAS	26,960.78			
21013502	CUENTAS INACTIVAS	2,407.57			
210140	OTROS DEPÓSITOS		935.85		
2103	DEPÓSITOS A PLAZO			142,793.00	
210305	DE 1 A 30 DÍAS		23,000.00		
210310	DE 31 A 90 DÍAS		109,137.84		
210315	DE 91 A 180 DÍAS		9,708.76		
210320	DE 181 A 360 DÍAS		560.00		
210325	DE MÁS DE 361 DÍAS		386.40		
2105	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS			(4.50)	
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS				661.42
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR			661.42	
230205	GIROS Y TRANSFERENCIAS		661.42		
25	CUENTAS POR PAGAR				4,241.41
2501	INTERESES POR PAGAR			1,862.05	
250105	DEPÓSITOS A LA VISTA		96.19		
250115	DEPÓSITOS A PLAZO		1,765.86		
2503	OBLIGACIONES PATRONALES			837.01	
250310	BENEFICIOS SOCIALES		100.98		
25031015	VACACIONES	100.98			
250315	APORTES AL IESS		615.33		
25031505	APORTE PERSONAL 9.45%	263.83			
25031510	APORTE PATRONAL 12.15%	351.50			
250320	FONDO DE RESERVA IESS		120.70		
2504	RETENCIONES			1,116.58	

Activar Win  
Ve a Configuración

250405	RETENCIONES FISCALES		1,116.58		
25040501	RETENCIONES EN LA FUENTE	386.00			
2504050101	RETENCION FUENTE IMPTO 1%	9.85			
2504050103	RETENCION FUENTE IMPTO 8%	114.80			
2504050104	RETENCION FUENTE IMPTO 2%	15.93			
2504050105	RETENCION FUENTE IMPTO 10%	245.42			
25040502	RETENCIONES IMPUESTO VALOR AGREGADO	505.46			
2504050201	RETENCION DE IVA 30%	10.24			
2504050202	RETENCION DE IVA 70%	28.56			
2504050203	RETENCION DE IVA 100%	466.66			
25040503	RENDIMIENTOS FINANCIEROS 2%	225.12			
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS			425.77	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		425.77		
25909030	SEGURO DE DESGRAVAMEN	411.97			
25909060	POR PAGAR A PROVEEDORES	0.80			
25909090	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	13.00			
29	OTROS PASIVOS				560,330.12
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS			560,309.47	
290801	MATRIZ		550,603.84		
290802	PILLARO		515.31		
290803	LATACUNGA		6,227.82		
290804	HUACHI		105.00		
290806	CAÑAR		2,589.00		
290808	SANGOLQUI		268.50		
2990	OTROS			20.65	
299005	SOBRANTES DE CAJA		20.65		
		Total	738,330.15	738,325.65	738,325.65

**PATRIMONIO****120,999.10**

Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
31	CAPITAL SOCIAL				83,307.02
3103	APORTES DE SOCIOS			83,307.02	
310305	CERTIFICADOS DE SOCIOS		83,307.02		
33	RESERVAS				37,692.08
3301	LEGALES			37,692.08	
330105	RESERVA LEGAL		37,692.08		
		Total	120,999.10	120,999.10	120,999.10

**TOTAL PASIVO + PATRIMONIO: \$859,324.75****UTILIDAD: \$29,765.88**

HOLGUER GUAPISACA  
Gerente

Consejo Vigilancia

Jinde Pilataxi Myriam Susana  
Contador

Activar Wir  
Ve a Configura  
Consejo Administración

## Anexo 6. Estado de resultados año 2019 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda.

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY LTDA

Agencia: GUARANDA Fecha: 15-nov.-2019

#### BALANCE DE RESULTADOS (PROVISIONAL)

GASTOS					<b>84,005.19</b>
Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
41	INTERESES CAUSADOS				13,375.86
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			13,375.86	
410115	DEPÓSITOS DE AHORRO		175.69		
410130	DEPÓSITOS A PLAZO		13,200.17		
42	COMISIONES CAUSADAS				6.30
4290	VARIAS			6.30	
429001	COSTOS BANCARIOS		6.30		
44	PROVISIONES				34,071.17
4402	CARTERA DE CRÉDITOS			33,500.00	
440220	CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO		6,313.46		
440240	MICROCRÉDITO		27,186.54		
4403	CUENTAS POR COBRAR			571.17	
440305	GASTOS JUDICIALES		571.17		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				36,551.86
4501	GASTOS DE PERSONAL			16,546.86	
450105	REMUNERACIONES MENSUALES		11,076.24		
450110	BENEFICIOS SOCIALES		2,190.84		
45011005	DÉCIMO TERCERO	970.09			
45011010	DÉCIMO CUARTO	820.75			
45011040	BONIFICACIONES	400.00			
450120	APORTES AL IESS		1,488.06		
450135	FONDO DE RESERVA IESS		763.72		
450190	OTROS		1,028.00		
45019001	HORAS EXTRAS	565.05			
45019010	REFRIGERIOS Y RECEPCIONES	358.90			
45019025	HONORARIOS COMISIONES	104.05			
4502	HONORARIOS			5,765.84	
450210	HONORARIOS PROFESIONALES		5,765.84		
4503	SERVICIOS VARIOS			9,413.29	
450305	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES		1,888.00		
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		552.48		
450320	SERVICIOS BÁSICOS		1,754.04		
45032005	ENERGIA ELECTRICA	490.00			
45032010	AGUA POTABLE		99.00		
45032020	TELEFONO		1,088.85		
45032025	TV CABLE		76.19		
450330	ARRENDAMIENTOS			4,017.40	
450390	OTROS SERVICIOS			1,201.37	
45039005	SERVICIO BURO DE CREDITO		987.39		
45039090	SERVICIOS VARIOS		213.98		
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS				192.54
450405	IMPUESTOS FISCALES			192.54	
45040510	Impuestos Municipales		100.55		
45040520	MATRICULA VEHICULAR		91.99		
4505	DEPRECIACIONES				1,665.68
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA			360.32	
450530	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN			592.00	
450535	UNIDADES DE TRANSPORTE			713.36	
4506	AMORTIZACIONES				1,577.51
450610	GASTOS DE CONSTITUCIÓN Y ORGANIZACIÓN			1,577.51	
4507	OTROS GASTOS				1,390.14
450705	SUMINISTROS DIVERSOS			415.18	
45070505	Suministros de Oficina		241.58		

45070515	ARTICULOS DE ASEO	173.60			
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		561.77		
45071505	Combustible y Lubricantes	215.85			
45071510	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	245.12			
45071515	MANTENIMIENTO EQUIPOS Y REDES	100.80			
450790	OTROS		413.19		
45079005	GASTOS NO DEDUCIBLES	52.50			
45079010	INCENTIVO A INVERSIONISTAS	238.44			
45079090	OTROS GASTOS	122.25			
	<b>Total</b>		<b>84,005.19</b>	<b>84,005.19</b>	<b>84,005.19</b>

**INGRESOS****113,771.07**

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Sub Total</b>	<b>Total</b>	<b>SALDO</b>
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				97,520.00
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITOS			97,520.00	
510410	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO		818.91		
510420	CARTERA DE MICROCRÉDITO		94,685.78		
510450	DE MORA		2,015.31		
54	INGRESOS POR SERVICIOS				13,878.09
5490	OTROS SERVICIOS			13,878.09	
549005	TARIFADOS CON COSTO MÁXIMO		13,878.09		
54900505	COBRANZA EXTRAJUDICIAL	13,878.09			
56	OTROS INGRESOS				2,372.98
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS			1,233.45	
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS		1,233.45		
5690	OTROS			1,139.53	
569001	OTROS INGRESOS		1,139.53		
	<b>Total</b>		<b>113,771.07</b>	<b>113,771.07</b>	<b>113,771.07</b>

Activar Wi  
**TOTAL UTILIDAD: \$29,765.88**  
 ve a Configur.

## Anexo 7. Balance general 2018 Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy LTDA.

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY LTDA

Agencia: GUARANDA

Fecha: 31-dic.-2018

#### BALANCE GENERAL

ACTIVOS					444,575.86
Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
11	FONDOS DISPONIBLES				14,302.86
1101	CAJA			11,353.98	
110105	EFFECTIVO		11,353.98		
11010501	CAJA GENERAL BOVEDA	11,353.98			
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS			2,948.88	
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES		2,948.88		
14	CARTERA DE CREDITOS				390,776.90
1402	CARTERA CREDITOS CONSUMO POR VENCER			11,408.42	
140205	DE 1 A 30 DIAS		378.07		
140210	DE 31 A 90 DIAS		660.28		
140215	DE 91 A 180 DIAS		998.64		
140220	DE 181 A 360 DIAS		1,749.23		
140225	DE MAS DE 360 DIAS		7,622.20		
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER			360,409.79	
140405	DE 1 A 30 DIAS		19,303.68		
140410	DE 31 A 90 DIAS		39,790.91		
140415	DE 91 A 180 DIAS		50,779.07		
140420	DE 181 A 360 DIAS		96,993.14		
140425	DE MÁS DE 360 DIAS		153,542.99		
1426	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO QUE NO DEVENGA INTERESES			3,395.15	
142605	DE 1 A 30 DIAS		282.01		
142610	DE 31 A 90 DIAS		292.27		
142615	DE 91 A 180 DIAS		448.89		
142620	DE 181 A 360 DIAS		955.27		
142625	DE MÁS DE 360 DIAS		1,416.71		
1428	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES			8,371.73	
142805	DE 1 A 30 DIAS		1,621.52		
142810	DE 31 A 90 DIAS		2,170.71		
142815	DE 91 A 180 DIAS		1,718.31		
142820	DE 181 A 360 DIAS		2,184.37		
142825	DE MÁS DE 360 DIAS		676.82		
1450	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO VENCIDA			137.39	
145010	DE 31 A 90 DIAS		137.39		
145215	DE 91 A 180 DIAS		1,741.29		
145220	DE 181 A 360 DIAS		4,028.93		
145225	DE MÁS DE 360 DIAS		17,620.14		
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)			(17,590.62)	
149920	(CARTERA DE MICROCRÉDITOS)		(17,590.62)		
16	CUENTAS POR COBRAR				5,115.47
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDITOS			5,115.47	
160310	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO		135.13		
160320	CARTERA DE MICROCRÉDITO		4,980.34		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				3,548.48
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA			1,997.19	
180501	MUEBLES DE OFICINA		1,997.19		
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN			2,439.59	
180605	EQUIPOS DE COMPUTO		2,439.59		
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)			(888.30)	
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)		(244.97)		
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)		(643.33)		
19	OTROS ACTIVOS				30,832.15

1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS			1,661.38
190490	OTROS		1,661.38	
19049005	PAGO INTERES ANTICIPADO PLAZO FIJO	1,661.38		
1905	GASTOS DIFERIDOS			7,887.36
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN		8,604.41	
190599	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)		(717.05)	
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS			20,403.41
190802	PILLARO		7,154.41	
190803	LATAJUNGA		116.21	
190804	HUACHI		2,778.00	
190806	CAÑAR		4,811.00	
190808	SANGOLQUI		5,543.79	
1990	OTROS			880.00
199015	DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y PARA IMPORTACIONES		880.00	
		<b>Total</b>	<b>444,575.86</b>	<b>444,575.86</b>

**PASIVOS****365,539.48**

<b>Codigo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Parcial</b>	<b>Sub Total</b>	<b>Total</b>	<b>SALDO</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				134,799.91
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA			22,412.95	
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO		22,412.95		
21013501	CUENTAS ACTIVAS	20,674.40			
21013502	CUENTAS INACTIVAS	1,738.55			
2103	DEPÓSITOS A PLAZO			112,386.96	
210305	DE 1 A 30 DIAS		47,701.25		
210310	DE 31 A 90 DIAS		62,299.31		
210315	DE 91 A 180 DIAS		2,000.00		
210320	DE 181 A 360 DIAS		386.40		
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS				643.37
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR			643.37	
230205	GIROS Y TRANSFERENCIAS		643.37		
25	CUENTAS POR PAGAR				2,718.36
2501	INTERESES POR PAGAR			1,805.88	
250105	DEPÓSITOS A LA VISTA		85.87		
250115	DEPÓSITOS A PLAZO		1,720.01		
2503	OBLIGACIONES PATRONALES			402.45	
250310	BENEFICIOS SOCIALES		100.98		
25031015	VACACIONES	100.98			
250315	APORTES AL IESS		264.80		
25031505	APORTE PERSONAL 9.45%	116.09			
25031510	APORTE PATRONAL 12.15%	148.71			
250320	FONDO DE RESERVA IESS		36.67		
2504	RETENCIONES			169.06	
250405	RETENCIONES FISCALES		169.06		
25040501	RETENCIONES EN LA FUENTE	63.07			
2504050101	RETENCION FUENTE IMPPTO 1%	4.25			
2504050103	RETENCION FUENTE IMPPTO 8%	28.70			
2504050104	RETENCION FUENTE IMPPTO 2%	0.18			
2504050105	RETENCION FUENTE IMPPTO 10%	29.94			
25040502	RETENCIONES IMPUESTO VALOR AGREGADO	92.27			
2504050201	RETENCION DE IVA 30%	13.30			
2504050203	RETENCION DE IVA 100%	78.97			
25040503	RENDIMIENTOS FINANCIEROS 2%	13.72			
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS			340.97	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		340.97		
25909030	SEGURO DE DESGRAVAMEN	336.47			
25909090	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	4.50			
29	OTROS PASIVOS				227,377.84
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS			227,377.84	
290801	MATRIZ		222,645.69		
290807	BAÑOS		4,732.15		
		<b>Total</b>	<b>365,539.48</b>	<b>365,539.48</b>	<b>365,539.48</b>

## PATRIMONIO

					79,036.38
Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
31	CAPITAL SOCIAL				48,479.45
3103	APORTES DE SOCIOS			48,479.45	
310305	CERTIFICADOS DE SOCIOS		48,479.45		
33	RESERVAS				19,648.11
3301	LEGALES			19,648.11	
330105	RESERVA LEGAL		19,648.11		
36	RESULTADOS				10,908.82
3603	UTILIDAD O ECEDENTE DEL EJERCICIO			10,908.82	
Total			68,127.56	79,036.38	79,036.38

## GASTOS

					63,123.95
Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
41	INTERESES CAUSADOS				13,281.85
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			12,449.03	
410115	DEPÓSITOS DE AHORRO		39.14		
410130	DEPÓSITOS A PLAZO		12,409.89		
4105	OTROS INTERESES			832.82	
410505	FONDOS DE RESERVA EMPLEADOS		832.82		
42	COMISIONES CAUSADAS				1.50
4290	VARIAS			1.50	
429001	COSTOS BANCARIOS		1.50		
44	PROVISIONES				20,465.56
4402	CARTERA DE CRÉDITOS			20,000.00	
440240	MICROCRÉDITO		20,000.00		
4403	CUENTAS POR COBRAR			465.56	
440305	GASTOS JUDICIALES		465.56		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				29,375.04
4501	GASTOS DE PERSONAL			14,377.78	
450105	REMUNERACIONES MENSUALES		10,381.91		
450110	BENEFICIOS SOCIALES		1,794.29		
45011005	DÉCIMO TERCERO	865.24			
45011010	DÉCIMO CUARTO	804.25			
45011040	BONIFICACIONES	124.80			
450120	APORTES AL IESS		1,755.75		
450190	OTROS		445.83		
45019010	REFRIGERIOS Y RECEPCIONES	93.35			
45019020	GASTOS DE NAVIDAD	352.48			
4502	HONORARIOS			3,366.89	
450210	HONORARIOS PROFESIONALES		3,366.89		
4503	SERVICIOS VARIOS			8,643.24	
450305	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES		1,913.13		
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		156.76		
450320	SERVICIOS BÁSICOS		1,752.47		
45032005	ENERGIA ELECTRICA	600.95			
45032010	AGUA POTABLE	107.30			
45032015	COMUNICACIONES	333.36			
45032020	TELEFONO	697.84			
45032025	TV CABLE	13.02			
450330	ARRENDAMIENTOS		4,820.88		
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS			239.92	
450405	IMPUESTOS FISCALES		239.92		
45040510	Impuestos Municipales	223.42			
45040520	MATRICULA VEHICULAR	16.50			
4506	AMORTIZACIONES			717.05	
450610	GASTOS DE CONSTITUCIÓN Y ORGANIZACIÓN		717.05		
4507	OTROS GASTOS			2,030.16	
450705	SUMINISTROS DIVERSOS		496.90		
45070505	Suministros de Oficina	354.17			
45070515	ARTICULOS DE ASEO	142.73			
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1,270.52		
45071505	Combustible y Lubricantes	646.59			
45071510	MANTENIMIENTO DE VEHICULO	503.12			
45071515	MANTENIMIENTO EQUIPOS Y REDES	70.01			
45071520	MANTENIMIENTO MUEBLES Y ENSERES	50.80			
450790	OTROS		262.74		
45079005	GASTOS NO DEDUCIBLES	177.70			
45079010	INCENTIVO A INVERSIONISTAS	83.34			
45079090	OTROS GASTOS	1.70			
Total			63,123.95	63,123.95	63,123.95

## INGRESOS

74,032.77

Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				56,939.85
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITOS			56,939.85	
510410	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO		1,120.52		
510420	CARTERA DE MICROCRÉDITO		53,394.36		
510450	DE MORA		2,424.97		
52	COMISIONES GANADAS				5.66
5201	CARTERA DE CRÉDITOS			5.66	
520120	CARTERA DE CREDITO MICROREDITOS		5.66		
54	INGRESOS POR SERVICIOS				10,857.12
5490	OTROS SERVICIOS			10,857.12	
549005	TARIFADOS CON COSTO MÁXIMO		9,876.12		
54900505	COBRANZA EXTRAJUDICIAL	9,876.12			
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS		981.00		
54901005	AFLIACIONES	981.00			
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES				2,082.81
5590	OTROS			2,082.81	
559025	NOTIFICACIONES		1,704.47		
559030	COBRANZAS		378.34		
56	OTROS INGRESOS				4,147.33
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS			996.00	
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS		996.00		
5690	OTROS			3,151.33	
569001	OTROS INGRESOS		3,151.33		
		Total	74,032.77	74,032.77	74,032.77

## Anexo 8. Entrevista al Jefe de Agencia



### Anexo 9. Encuesta a los socios



Guaranda, 10 de Marzo de 2020

#### CERTIFICADO ANTIPLAGIO

Yo, Ing. Nelson Javier García López Director del Proyecto de Investigación, certifico que la señoritas, **ELSA YOLANDA PATÍN CHIMBO Y DORIS ALEXANDRA TERCERO PALANGO** estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría CP., dentro de la modalidad de titulación (Proyecto de Investigación); han cumplido con la revisión a través de la herramienta URKUND el día 10 de marzo del 2020, del proyecto de investigación denominado **"LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK SAMY LTDA. AGENCIA GUARANDA EN LA PROVINCIA BOLÍVAR AÑO 2019"**. Dado como resultado un 10% 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

Källförteckning Markeringar

Dokument	Rankning	Sökväg/Filnamn
<a href="#">TESIS PARA EL URKUND.docx</a> (D65130560)		
Inskickat 2020-03-09 11:08 (-05:00)		
Inskickad av Jgarcia ([jgarcia@ueb.edu.ec])		<a href="#">TESIS final URKUND.docx</a>
Mottagare jgarcia.ueb@analysis.arkund.com		<a href="#">TESIS.docx</a>
Meddelande Fwd: Buenas tardes ingeniero tengo la bondad de enviár nuevamente al urkund por favor ayúdeme con es <a href="#">visa</a> <a href="#">hela meddelandet</a>	Alternativa källor	
10% av det här c:a 17 sidor stora dokumentet består av text som också förekommer i 1 st källor.		<a href="#">Proyecto.docx</a>
		<a href="#">PROYECTO FINAL TERMINADO 13-</a>

0 Varningar
Återställ
Exportera
Skicka

Agradecimiento Agradecemos en primer lugar a Dios por brindarnos salud y vida que vivimos día a día, de esa forma concluir nuestros estudios y lograr nuestra carrera profesional con éxito. Nuestro sincero agradecimiento es a nuestra querida Universidad Estatal de Bolívar en especial a la Facultad de Ciencias Administrativas y nuestros queridos docentes, ya que ellos han compartido sus conocimientos, enseñanza y han sido la guía y el ejemplo para así de esa forma podemos enfrentar en nuestra vía profesional. A nuestros queridos padres, ya que ellos han sido el pilar fundamental en los momentos malos y buenos, en todo el transcurso de nuestros estudios brindándonos el apoyo económico y moral para de esa forma concluir nuestras metas.

Elsa Patin y Doris Tercero

Dedicatoria Este presente proyecto de investigación es un logro más importante, para mi vida profesional que se lo dedico en primer lugar a mi Dios por darme la luz del día, y guiarme mi camino en los momentos más difíciles de mi vida. A mis padres a mis hermanos quienes me apoyaron económicamente y moralmente brindando el apoyo incondicional y la oportunidad de superarme y a mi hijo quien es el motivo de mi vida es por quien debo seguir adelante y llegar a ser una profesional. Elsa Patin Cuervo

*ING. MARIA GARCIA*

*10 - MAR - 2020*