

UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO (A) EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FORMA: PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

"GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. PERÍODO 2024-2025"

AUTORES:

MASTIAN CAMBO CINTHIA VANESSA

SALTOS SALTOS DEICY DAYANA

DIRECTORA:

Msc. VERÓNICA TATIANA GARCÍA GARCÍA

GUARANDA – ECUADOR

202

TEMA:

"GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. PERÍODO 2024-2025"

AGRADECIMIENTO

Agradecemos primeramente a Dios por brindarnos salud, fortaleza, sabiduría y perseverancia para culminar esta importante etapa de nuestra formación profesional.

Expresamos nuestro más sincero agradecimiento a la Universidad Estatal de Bolívar, a la Facultad de Ciencias Administrativas por habernos proporcionado los conocimientos, valores y herramientas necesarias para nuestro desarrollo académico. A nuestros queridos docentes, directora y pares académicos: Ing. Verónica García, Ing. Javier García, Dr. Juan Galarza expresamos nuestro más sincero agradecimiento por su paciencia, apoyo y acompañamiento durante el desarrollo de este proyecto de investigación. Gracias por compartir sus conocimientos, experiencias enseñanza que han sido la guía y el ejemplo de profesionalismo, permitiéndonos fortalecer nuestras capacidades y prepararnos para enfrentar con responsabilidad los desafíos de 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 bridándonos el apoyo económico y moral para de esa forma concluir nuestras metas.

Vanessa Mastian y Dayana Saltos

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación a Dios, por ser mi guía y fortaleza en cada paso de mi vida, gracias a Él, hoy puedo tener este momento tan inolvidable. Siempre ilumino mi camino hacia el sueño que Él me lo obsequio, todo lo que he logrado ha sido gracias a su voluntad, con sus bendiciones puedo gozar de una familia, salud y vida permitiéndome alcanzar una de las metas más importantes de mi formación profesional.

A mis padres que amo con el alma, Diógenes Mastian y Bertha Cambo que con su esfuerzo y sacrificio me apoyaron en todo momento para alcanzar mis metas. A mis queridas hermanas Ximena, Diana y Maholy por su amor incondicional, consejos y apoyo constante. A todas las personas que formaron parte de este proceso académico y personal, les dedico este logro como muestra de gratitud por su apoyo y compañía durante la culminación de esta importante etapa de mi vida.

Vanessa Mastian

Dedico este proyecto de investigación en primer lugar, a Dios por darme la vida, la salud y la sabiduría necesaria para superar cada obstáculo y permitirme alcanzar una de mis metas más importante de mi vida.

A mi madre, Gloria Zoraida Saltos Zapata quien ha sido el ejemplo más grande de amor, sacrificio y resiliencia que Dios me otorgo en mi camino. Gracias a su dedicación incansable, a sus consejos a su esfuerzo diario y a la confianza que siempre ha depositado en mí, hoy puedo culminar esta importante etapa de mi vida académica, por cada sacrificio realizado al sostenerme en los momentos más difíciles y por enseñarme que con perseverancia y trabajo todo es posible. Este logro no es solo mío, también es suyo porque detrás de cada meta alcanzada siempre ha estado su amor incondicional su apoyo constante y su fe inquebrantable en mis capacidades.

A mis hermanos, Victor, Camila, Ximena, Widinson y Wilmer, por ser una fuente constante de motivación y fortaleza. Por su cariño, comprensión y apoyo durante todo este proceso a pesar de las dificultades siempre estuvieron presente brindándome palabras de aliento y motivándome a continuar. Este logro también les pertenece porque han sido parte importante de mi vida y porque cada uno de ustedes ha contribuido de una u otra manera, a que hoy pueda cumplir este sueño tan anhelado.

Dayana Saltos

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN

UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR

UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
CONTABILIDAD Y AUDITORIA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN

Ing. Verónica García, Ing. Nelson Javier García López e Ing. Juan Manuel Galarza en su orden Director y Pares Académicos del Trabajo de Integración Curricular **"GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA.PERÍODO 2024-2025"** desarrollado por las señoritas Cinthia Vanessa Mastian Cambo; Deicy Dayana Saltos Saltos.

CERTIFICAN

Que, luego de haber revisado el Trabajo de Integración Curricular en su totalidad, cumple el 100% con las exigencias académicas de la carrera **CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, por lo tanto, autorizamos su presentación y defensa.

Guaranda, 17 de junio del 2026

Atentamente,

Ing. Verónica García
Director

Ing. Nelson Javier García
Par Académico

Ing. Juan Manuel Galarza
Par Académico

Dirección: Av. Ernesto Che Guevara y Gabriel Secaira
Guaranda-Ecuador
Teléfono: (593) 3220 6059
www.ueb.edu.ec

DERECHOS DE AUTOR

UEB UNIVERSIDAD ESTATAL DEBOLÍVAR

BIBLIOTECA GENERAL

DERECHOS DE AUTOR

Yo/nosotros Cinthia Vanessa Mastian Cambo y Deicy Dayana Saltos Saltos portador/res de la Cédula de Identidad No 1251382253 y 0250143997 en calidad de autor/res y titular/es de los derechos morales y patrimoniales del Trabajo de Titulación:
"GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. PERÍODO 2024-2025.", modalidad proyecto de investigación, de conformidad con el Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN, concedemos a favor de la Universidad Estatal de Bolívar, una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos. Conservamos a mi/nuestro favor todos los derechos de autor sobre la obra, establecidos en la normativa citada.

Asimismo, autorizo/autorizamos a la Universidad Estatal de Bolívar para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de titulación en el Repositorio Digital, de conformidad con lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

El (los) autor(es) declara(n) que la obra objeto de la presente autorización es original en su forma de expresión y no infringe el derecho de autor de terceros, asumiendo la responsabilidad por cualquier reclamación que pudiera presentarse por esta causa y liberando a la Universidad de toda responsabilidad.

Vanessa Mastian

Cinthia Vanessa Mastian Cambo

Deicy Dayana Saltos Saltos

Dirección: Av. Ernesto Che Guevara y Gabriel Secaira
Guaranda-Ecuador
Teléfono: (593) 3220 6059
www.ueb.edu.ec

ÍNDICE DE CONTENIDO

TEMA: II
AGRADECIMIENTO III
DEDICATORIA IV
CERTIFICADO DE VALIDACIÓN VI
DERECHOS DE AUTOR VII
ÍNDICE DE CONTENIDO VIII
ÍNDICE DE TABLAS X
ÍNDICE DE FIGURAS /GRAFICAS /IMÁGENES XI
INTRODUCCIÓN 1
RESUMEN 4
ABSTRACT 5
CAPÍTULO I: FORMULACIÓN GENERAL DEL PROYECTO 6
1.1. Descripción del Problema 6
1.2. Formulación del Problema 8
1.3. Preguntas de Investigación 8
1.4. Justificación 9
1.5. Objetivos: General y Específicos 10
1.6. Hipótesis 11
1.7. Variables (Operacionalización) 11
Variable Independiente 11
Variable Dependiente 11
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO 18
2.1. Antecedentes 18
2.2. Marco Científico 20
2.3. Marco Conceptual 31
2.4. Marco Legal 32
2.5. Georeferencial 34
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA 34
3.1. Tipo de Investigación 34
3.2. Enfoque de la investigación 36
3.3. Métodos de investigación 36
3.4. Técnicas e instrumentos de recopilación de datos 37

3.5. Universo población y muestra 38
3.6. Procesamiento de la información 39
CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN 39
4.1 Análisis, interpretación y discusión de resultados 39
Análisis e interpretación de la información documental 57
CAPÍTULO V: PROPUESTA 60
CONCLUSIONES 74
RECOMENDACIONES 75
BIBLIOGRAFÍA 76
ANEXOS 83

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Variable Independiente: Gestión financiera 12
Tabla 2. Variable Dependiente: Cartera de inversiones 14
Tabla 3. Presupuesto institucional 42
Tabla 4. Proyección de ingresos y gastos 44
Tabla 5. Ejecución de la planificación financiera 45
Tabla 6. Estructura organizacional financiera 46
Tabla 7. Controles internos de recursos económicos 48
Tabla 8. Rentabilidad de la cartera de inversiones 49
Tabla 9. Ganancias de la cartera de inversiones 50
Tabla 10. Recuperación de la rentabilidad de inversiones 52
Tabla 11. Control de riesgos financieros 53
Tabla 12. Liquidez de la cartera de inversiones 54
Tabla 13. Información financiera relacionada con la cartera de inversiones .. 57
Tabla 14. Comprobación de hipótesis 58
Tabla 16. Interrelación entre Gestión Financiera y Cartera de Inversiones 65
Tabla 17. MATRIZ FODA 65
Tabla 18. Cronograma de implementación 71
Tabla 19. Indicadores clave 71
Tabla 20. Acciones de Mejora Prioritarias 72

ÍNDICE DE FIGURAS /GRAFICAS /IMÁGENES

Ilustración 1 Ubicación geográfica 34
Ilustración 2 Presupuesto institucional..... 43
Ilustración 3 Proyección de ingresos y gastos..... 44
Ilustración 4 Ejecución de la planificación financiera 45
Ilustración 5 Estructura organizacional financiera 47
Ilustración 6 Controles internos de recursos económicos 48
Ilustración 7 Rentabilidad de la cartera de inversiones 49
Ilustración 8 Ganancias de la cartera de inversiones..... 51
Ilustración 9 Recuperación de la rentabilidad de inversiones 52
Ilustración 10 Control de riesgo financiero..... 53
Ilustración 11 Liquidez de la cartera de inversiones 55
Ilustración 12 Plazos y tasas de interés 62

INTRODUCCIÓN

La presente investigación se fundamenta en analizar la incidencia de la gestión financiera en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., durante el período 2024-2025. La gestión financiera constituye un elemento fundamental para el adecuado manejo de los recursos económicos dentro de las organizaciones, permite planificar, organizar, controlar y evaluar las actividades financieras orientadas al cumplimiento de los objetivos institucionales. La cartera de inversiones representa una herramienta estratégica para generar rentabilidad, mantener la liquidez y reducir los riesgos financieros, contribuyendo al fortalecimiento y sostenibilidad de la cooperativa.

El interés de desarrollar esta investigación surge de la necesidad de identificar cómo los procesos de gestión financiera influyen en el desempeño de la cartera de inversiones. La investigación permitirá conocer las fortalezas y debilidades existentes en aspectos relacionados con la planificación financiera, organización financiera y control financiero, así como su impacto en la rentabilidad, liquidez y riesgo de las inversiones realizadas por la institución.

La importancia de este estudio radica en que aportará información relevante para la toma de decisiones de los directivos de la cooperativa, permitiendo establecer estrategias orientadas a optimizar la administración de los recursos financieros y fortalecer la gestión de las inversiones. Contribuirá al desarrollo institucional mediante la generación de propuestas que favorezcan la eficiencia financiera, la estabilidad económica y la creación de valor para los socios, fortaleciendo el papel de la cooperativa dentro del sistema financiero popular y solidario del Ecuador.

La metodología empleada en esta investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo y cualitativa utilizando una investigación de tipo descriptiva y correlacional con diseño no experimental. Para la recopilación de información se aplicarán técnicas como el análisis documental, la encuesta, la entrevista y la observación directa. Estas herramientas permitirán obtener información confiable sobre la gestión financiera y la cartera de inversiones, facilitando el análisis de la

relación existente entre ambas variables y la formulación de conclusiones sustentadas en evidencia.

El propósito de la investigación es determinar la incidencia de la gestión financiera en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., durante el período 2024-2025. Se plantea analizar los procesos de gestión financiera y el comportamiento de la cartera de inversiones, sustentar teóricamente el aporte de diversos autores relacionados con las variables de estudio y evaluar la relación existente entre la gestión financiera y el desempeño de las inversiones institucionales. La presente investigación está estructurada en cinco capítulos que se describen a continuación:

Capítulo I. Contiene el planteamiento del problema, la formulación y sistematización del problema de investigación, los objetivo general y específicos, la justificación, las variables de estudio y la contextualización de la problemática relacionada con la gestión financiera y la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

Capítulo II. Comprende el marco teórico, donde se desarrollan los antecedentes investigativos, las bases teóricas, el marco conceptual y el marco legal que sustentan la investigación se presentan los principales enfoques relacionados con la gestión financiera, la rentabilidad, la liquidez, el riesgo financiero y la administración de la cartera de inversiones.

Capítulo III. Describe la metodología de investigación utilizada, especificando el enfoque, tipo y diseño de investigación, población y muestra, métodos, técnicas e instrumentos de recopilación de información, así como los procedimientos empleados para el análisis de los datos obtenidos.

Capítulo IV. Presenta el análisis e interpretación de los resultados obtenidos mediante la aplicación de encuestas, entrevistas, observación y revisión documental se evalúa la relación existente entre la gestión financiera y la cartera de inversiones, permitiendo contrastar los objetivos planteados en la investigación.

Capítulo V. Expone las conclusiones y recomendaciones derivadas del estudio realizado, de las propuestas orientadas al fortalecimiento de la gestión financiera y la optimización de la cartera de inversiones de la Cooperativa de

Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., con la finalidad de contribuir al mejoramiento de su desempeño financiero y al cumplimiento de sus objetivos institucionales.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., durante el período 2024-2025. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo y cualitativo, con un diseño no experimental y de tipo descriptivo-correlacional. Para la recopilación de información se emplearon técnicas como el análisis documental, la encuesta y la entrevista, aplicadas al personal administrativo y financiero de la institución. La población estuvo conformada por 10 colaboradores, por lo que se trabajó mediante censo institucional.

Los resultados permitieron identificar aspectos relacionados con la planificación financiera, organización financiera y gestión del riesgo, así como su influencia en la liquidez, rentabilidad y administración de la cartera de inversiones. Se evidenció que una adecuada gestión financiera contribuye al mejor desempeño de las inversiones institucionales, favoreciendo la toma de decisiones y el uso eficiente de los recursos económicos. Se concluye que la gestión financiera constituye un factor determinante para fortalecer la cartera de inversiones, mejorar la rentabilidad y mantener niveles adecuados de liquidez dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

Palabras clave: gestión financiera, cartera de inversiones, liquidez, rentabilidad, cooperativa de ahorro y crédito.

ABSTRACT

This research aimed to analyze financial management and its impact on the investment portfolio of the San Miguel Savings and Credit Cooperative Ltd., during the period 2024-2025. The research was conducted using a quantitative approach, with a non-experimental, descriptive-correlational design. Data collection techniques included document analysis, surveys, and interviews, applied to the institution's administrative and financial staff. The population consisted of 10 employees, and therefore, an institutional census was used.

The results identified aspects related to financial planning, financial organization, and risk management, as well as their influence on liquidity, profitability, and investment portfolio management. It was evident that proper financial management contributes to the improved performance of institutional investments, facilitating decision-making and the efficient use of economic resources. It is concluded that financial management is a determining factor in strengthening the investment portfolio, improving profitability, and maintaining adequate liquidity levels within the San Miguel Savings and Credit Cooperative Ltd.

Keywords: financial management, investment portfolio, liquidity, profitability, savings and credit cooperative.

CAPÍTULO I: FORMULACIÓN GENERAL DEL PROYECTO

1.1. Descripción del Problema

Macro

En el Ecuador, la gestión financiera constituye un elemento esencial para la estabilidad, sostenibilidad y crecimiento de las instituciones que conforman el sistema financiero popular y solidario, debido a que permite planificar, organizar, dirigir y controlar de manera eficiente los recursos económicos, favoreciendo el cumplimiento de los objetivos institucionales y fortaleciendo la capacidad financiera de las entidades. Una adecuada gestión financiera contribuye a optimizar la toma de decisiones, mejorar la rentabilidad y mantener niveles adecuados de liquidez y solvencia (Proaño-Altamirano et al., 2024).

En los últimos años, las cooperativas de ahorro y crédito han adquirido mayor relevancia dentro de la economía ecuatoriana, ya que desempeñan un papel importante en la inclusión financiera y en el desarrollo económico y social de la población, especialmente en sectores rurales y urbanos donde el acceso a la banca tradicional es limitado. Estas instituciones canalizan recursos financieros mediante actividades de ahorro, crédito e inversión, contribuyendo al fortalecimiento de las actividades productivas y comerciales de sus socios (Moyolema Pilco, 2025).

La cartera de inversiones representa un componente fundamental para las entidades financieras, debido a que permite generar rentabilidad, administrar adecuadamente los recursos económicos y fortalecer la estabilidad institucional. Diversos estudios relacionados con el sector cooperativo ecuatoriano evidencian que varias entidades presentan dificultades en los procesos de planificación, control y seguimiento financiero, así como limitaciones en la administración eficiente de sus inversiones (Vaca-Morán & Urdaneta-Montiel, 2024).

Se observan debilidades en la aplicación de herramientas de análisis financiero y evaluación de riesgos, lo cual puede afectar la rentabilidad, liquidez y eficiencia institucional. Estas condiciones dificultan la correcta toma de decisiones estratégicas y pueden generar afectaciones en el cumplimiento de las metas organizacionales. Resulta necesario analizar la gestión financiera y su incidencia en

la cartera de inversiones dentro de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador (Franco et al., 2024).

Meso

En la provincia de Bolívar, las cooperativas de ahorro y crédito se han consolidado como instituciones importantes para el desarrollo económico de la población, debido a que ofrecen servicios financieros orientados a satisfacer las necesidades de ahorro, financiamiento e inversión de sus socios. Estas entidades cumplen un papel relevante en el fortalecimiento de las actividades comerciales, productivas y emprendedoras de la provincia (Farinango & Quinatoa, s. f.).

Las cooperativas buscan mantener una adecuada estabilidad financiera mediante la correcta administración de sus recursos económicos y de la cartera de inversiones. En varias entidades del sector cooperativo aún persisten dificultades relacionadas con la gestión financiera, especialmente en aspectos vinculados con la planificación financiera, el control administrativo, el seguimiento de inversiones y la evaluación de riesgos financieros (Beltrán et al., 2026).

Se evidencian limitaciones en la aplicación de herramientas de análisis financiero que permitan evaluar de manera oportuna el comportamiento de las inversiones y la eficiencia en el manejo de los recursos económicos. Estas debilidades pueden afectar la rentabilidad institucional, la liquidez y la capacidad de respuesta financiera de las cooperativas frente a las exigencias del entorno económico actual (Hidalgo et al., 2025).

En consecuencia, las deficiencias existentes en la gestión financiera y en la administración de la cartera de inversiones reflejan la necesidad de fortalecer los procesos financieros dentro del sector cooperativo de la provincia, con el propósito de mejorar la eficiencia institucional y garantizar una adecuada sostenibilidad económica (Ramírez Alcívar, 2025).

Micro

En el cantón San Miguel, la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. desarrolla actividades orientadas a brindar servicios financieros a sus socios, contribuyendo al fortalecimiento de las actividades económicas locales mediante la

concesión de créditos, captación de ahorros y administración de inversiones. La entidad representa un apoyo importante para el desarrollo económico y social de la población del sector (Robalino, 2024).

Durante el período 2024-2025 se evidencian posibles debilidades relacionadas con la gestión financiera, particularmente en los procesos de planificación, administración y control de los recursos destinados a la cartera de inversiones. Se observan limitaciones en el seguimiento y monitoreo de indicadores financieros, así como en la aplicación de herramientas de análisis y evaluación de riesgos que permitan una adecuada toma de decisiones financieras (Valencia Jara & Narváez Zurita, 2021).

Podrían existir deficiencias en la diversificación de inversiones y en la implementación de estrategias financieras orientadas a fortalecer la rentabilidad y liquidez institucional, situación que podría afectar el desempeño económico y la eficiencia financiera de la cooperativa (Delgado, 2024).

Esta problemática puede generar consecuencias negativas en el cumplimiento de los objetivos institucionales y en la sostenibilidad financiera de la entidad. Resulta necesario analizar la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., con la finalidad de identificar las principales deficiencias existentes y contribuir al fortalecimiento de la administración financiera institucional (Javier, 2021).

1.2. Formulación del Problema

¿De qué manera la gestión financiera incide en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., durante el período 2024-2025?

1.3. Preguntas de Investigación

¿Cuáles son los principales indicadores de gestión financiera que se refleja en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. período 2024-2025?

¿Cuál es la situación actual con respecto a la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. período 2024-2025?

¿Cómo evaluar el desempeño de la cartera de inversiones a través de indicadores financieros (rentabilidad, liquidez y riesgo)?

1.4. Justificación

El aporte teórico de la investigación se sustenta en que genera nuevos fundamentos conceptuales permitiendo ampliar el conocimiento sobre la gestión financiera y la cartera de inversiones; sobre todo servirá de base para futuras investigaciones relacionadas al tema de investigación.

El aporte práctico de la investigación radica en la aplicación de modelos técnico-financieros en un entorno real, facilitando la optimización de los recursos dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. El estudio responde a la necesidad imperativa de evaluar las deficiencias metodológicas que restringen el rendimiento de la cartera de inversiones.

Su importancia radica en que viabiliza la identificación de los factores internos y externos que distorsionan el comportamiento financiero de la institución, proveyendo un diagnóstico técnico indispensable para la toma de decisiones gerenciales la trascendencia del proyecto se fundamenta en la generación de líneas de acción replicables para entidades homólogas del sector financiero popular y solidario.

Tuvo trascendencia debido a que sus resultados no solo beneficiaron a la cooperativa objeto de estudio, sino que también pueden ser aplicados en otras entidades similares; por eso se generaron conocimientos que contribuyeron al fortalecimiento de la gestión financiera en el ámbito cooperativo.

La investigación fue factible llevarla a cabo debido a que se contó con los recursos necesarios para su desarrollo tanto en lo humano como técnico y metodológico; por otro lado, se contó con el acceso a la información relevante proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., lo que facilitó el análisis de las variables y se contó con la colaboración de los directivos y socios de la cooperativa.

La investigación tiene como beneficio en que los resultados permiten mejorar los procesos de toma de decisiones dentro de la cooperativa fortaleciendo

así la eficiencia administrativa. Teniendo como beneficiarios los directivos y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., quienes los resultados permitirá mejorar la gestión institucional, los empleados podrán contar con procesos más eficientes u organizados y los clientes recibirán un mejor servicio financiero.

El aporte social se evidencia al fortalecer una institución financiera que cumple un rol importante en la economía local porque una adecuada gestión de los recursos contribuye a mejorar los servicios ofrecidos a la comunidad.

La investigación fue pertinente porque respondió a las necesidades relacionadas con la gestión eficiente de los recursos y la optimización de la cartera de inversiones permitiendo garantizar la relevancia académica del trabajo.

1.5. Objetivos: General y Específicos

Objetivo general

Analizar la incidencia de la gestión financiera para conocimiento de la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., período 2024–2025.

Objetivos específicos

Analizar los procesos de gestión financiera y el comportamiento de la cartera de inversión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda

Sustentar teóricamente el aporte de varios autores sobre cartera vencida y gestión financiera

Elaboración del informe final de la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

1.6. Hipótesis

La adecuada gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad, liquidez y control del riesgo de la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., durante el período 2024-2025.

Hipótesis especificas

H1

La planificación financiera incide de manera directa en la rentabilidad de la cartera de inversiones de la institución.

H2

El control financiero determina de forma significativa los niveles de liquidez óptimos en la administración de las inversiones.

H3

La organización financiera contribuye significativamente a la mitigación del riesgo financiero en la colocación de recursos de la cartera de inversiones

1.7. Variables (Operacionalización)

Variable Independiente:

Gestión financiera

Variable Dependiente:

Cartera de inversiones

Tabla 1. Variable Independiente**: Gestión financiera**

N°	Variable	Concepto	Dimensión	Indicadores	Ítems	Técnica
1	Gestión financiera	Según (Plúa Albia, 2022) ,Proceso mediante el cual la cooperativa planifica, organiza, dirige y controla sus recursos económicos para garantizar el cumplimiento de la planificación financieros.	Planificación financiera	Al primer trimestre del año 2026 los directivos recibirán el 100% de la planificación financiera.	1. ¿La gestión financiera permite elaborar un presupuesto institucional adecuado para el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 2. ¿La gestión financiera realiza suficientes proyecciones de ingresos y gastos para fortalecer la administración económica? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 3. ¿La gestión financiera ejecuta la planificación financiera dentro del tiempo establecido? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca	Encuesta/ Entrevista

		Según (Sánchez Sánchez, 2025) ,Organización financiera adecuada de funciones y recursos financieros para fortalecer la administración económica institucional.	Organización financiera	Al finalizar el primer trimestre de 2026, el 100% de las funciones y recursos financieros estarán adecuadamente asignados y coordinados.	1. ¿La gestión financiera cuenta con una estructura organizacional eficiente para el desarrollo de las actividades financieras? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 2. ¿La gestión financiera asigna suficientes recursos económicos para el cumplimiento de las actividades institucionales? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 3. ¿La gestión financiera coordina oportunamente las actividades financieras dentro del período programado? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca	
		Supervisión y evaluación de las actividades del control financiero para verificar el	Control financiero	Al término de cada mes se aplicará acciones de control financiero con eficiencia y eficacia.	1. ¿La gestión financiera aplica controles internos eficientes para garantizar el uso adecuado de los recursos económicos? • Siempre • Casi siempre • A veces	

		cumplimiento de objetivos institucionales, (García et al., 2024).			• Casi nunca • Nunca 2. ¿La gestión financiera realiza suficientes evaluaciones financieras durante el período económico? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 3. ¿La gestión financiera revisa oportunamente los resultados financieros de la cooperativa? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca	

Nota. *Descripción de las variables, dimensiones e indicadores.* ***Elaborado por:*** *Mastian y Saltos (2026).*

Tabla 2. **Variable Dependiente: Cartera de inversiones**

N°	Variable	Concepto	Dimensión	Indicadores	Ítems	Técnica
2	Cartera de inversiones	Capacidad de las inversiones para generar beneficios económicos y fortalecer la	Rentabilidad	Al finalizar el año 2026, el 100% de las inversiones evaluadas generarán rendimientos	1. ¿La cartera de inversiones genera una rentabilidad adecuada para fortalecer la situación financiera de la cooperativa? • Siempre • Casi siempre • A veces	Encuesta/ Entrevista

		rentabilidad institucional, (Cuadros & Silvera, 2023).		económicos favorables, contribuyendo al fortalecimiento de la rentabilidad institucional.	• Casi nunca • Nunca 2. ¿La cartera de inversiones produce suficientes ganancias para contribuir al crecimiento económico institucional? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 3. ¿La cartera de inversiones recupera la rentabilidad dentro del tiempo esperado por la cooperativa? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca	
		Identificación y control de posibles pérdidas económicas derivadas de factores en riesgo financiero, (Rodriguez Hernández &	Riesgo financiero	Al finalizar el año 2026, el 100% de los riesgos financieros identificados serán evaluados y gestionados oportunamente.	1. ¿La cartera de inversiones cuenta con mecanismos adecuados para controlar los riesgos financieros? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 2. ¿La cartera de inversiones identifica suficientes riesgos que puedan afectar el rendimiento financiero?	

		Vásquez Céspedes, 2022).			• Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 3. ¿La cartera de inversiones aplica acciones correctivas oportunamente frente a riesgos financieros detectados? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca	
		Liquidez, disponibilidad inmediata de recursos económicos para cumplir oportunamente las obligaciones financieras, (Gallardo Loor, 2022).	Liquidez	Al finalizar el año 2026, el 100% de los recursos financieros necesarios estarán disponibles.	1. ¿La cartera de inversiones dispone de recursos suficientes para cumplir con las obligaciones financieras institucionales? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 2. ¿La cartera de inversiones mantiene una cantidad adecuada de recursos líquidos para garantizar estabilidad financiera? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca 3. ¿La cartera de inversiones permite cumplir	

					oportunamente las obligaciones financieras de la cooperativa? • Siempre • Casi siempre • A veces • Casi nunca • Nunca	

Nota. *Descripción de las variables, dimensiones e indicadores.* ***Elaborado por:*** *Mastian y Saltos (2026).*

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

En un estudio realizado en Ayacucho, Perú, titulada Gestión financiera y rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito en la región de Ayacucho, 2022 – 2023, realizada por (Alarcon Quispe, 2025) desarrollaron una investigación sobre la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en cooperativas de ahorro y crédito. Utilizaron un enfoque cuantitativo y cualitativo, diseño no experimental y análisis de correlación mediante Rho de Spearman. Los resultados evidenciaron una relación positiva entre la gestión de liquidez, solvencia y los indicadores de rentabilidad (ROA y ROE), concluyendo que una adecuada gestión financiera contribuye significativamente al fortalecimiento de la rentabilidad institucional.

En el estudio titulado La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016–2020, realizada por (Morocho Yumi, 2022), menciona que tuvo como objetivo determinar como la gestión financiera genera impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., de la ciudad de Riobamba durante el periodo 2019 -2020, para lo cual se utilizó el método hipotético- deductivo mediante el enfoque de la investigación descriptiva de diseño no experimental, al establecer como población de estudio a los estados financieros a los que se aplicó la técnica del análisis de contenido y por otra parte se elijo al gerente general y al contador principal en representación de los 18 trabajadores fijos de la cooperativa para poder extraer información suplementaria de la gestión financiera mediante la aplicación de una entrevista y la técnica de observación. Los principales resultados de la investigación dejan ver que la cooperativa tiene problemas de liquidez, mala administración de sus activos y generan altos gastos innecesarios, esto ha ocasionado bajos niveles de rentabilidad. Se propone un modelo de Gestión Financiera Integral que permita mejorar la rentabilidad y controlar adecuadamente los recursos.

En un estudio realizado en Guaranda, Ecuador, titulada La gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la Cooperativa Sumak Samy Ltda., realizada por (Chávez García et al., 2021), menciona que tuvo 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 decisiones, es importante también dar a conocer a los socios porque ellos son parte fundamental de la cooperativa (Tolentino Carlos, 2024).

Aporte a la investigación

Los antecedentes analizados evidencian que la gestión financiera constituye un factor determinante en el desempeño económico de las cooperativas de ahorro y crédito, influyendo en aspectos como la rentabilidad, liquidez, control del riesgo y administración de la cartera. Estas investigaciones sirven como sustento para la presente tesis, ya que permiten comprender la importancia de una adecuada gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones, proporcionando bases teóricas y metodológicas para el desarrollo del estudio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

A pesar de existir investigaciones relacionadas con la gestión financiera y la cartera de inversiones en otras cooperativas del Ecuador, se evidencia una limitada producción científica enfocada específicamente en la Cooperativa de

Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., razón por la cual resulta pertinente desarrollar la presente investigación.

2.2. Marco Científico

Gestión financiera

Según (Molina Macías, 2022) 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 (p.18). La gestión financiera se encarga de administrar de mejor manera los recursos o activos disponibles que existe en la empresa.

Según (Tolentino Carlos, 2024),"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" (p.31). 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.

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 optimo dentro de nuestra organización" (Bedon et al., 2025, p.17).

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" (Fonseca et al., 2025, p.34).

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

Maximizar la riqueza de los accionistas: Es el principal objetivo de las 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 usurario, producción de excelencia y control de costos adecuados, información financiera que cumpla con la normativa contable y con su respectivo análisis financiero (Fajardo y 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.

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 atreves del tiempo (Fajardo y Zoto, 2018, p.33).

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

Funciones de la gestión financiera

Según (Párraga et al., 2021, p.24) las principales funciones de la gestión financiera son: a) determinar las necesidades de recursos financieros; b) obtener financiamiento en las mejores condiciones; c) administrar eficientemente los recursos disponibles; y d) realizar análisis financieros para apoyar la toma de decisiones.

Planificación financiera

La planificación financiera es un proceso fundamental dentro de la gestión financiera, ya que permite establecer objetivos económicos claros y definir las estrategias necesarias para alcanzarlos. Este proceso implica la elaboración de presupuestos, la proyección de ingresos y gastos, así como la previsión de necesidades de financiamiento en el corto y largo plazo. A través de la planificación financiera, las organizaciones pueden anticiparse a posibles riesgos y optimizar el uso de sus recursos económicos (Menéndez Parrales, 2026).

Facilita la toma de decisiones informadas y coherentes con la realidad financiera de la entidad. En el contexto de las cooperativas, este proceso contribuye a garantizar la sostenibilidad y estabilidad institucional. De esta manera, la planificación financiera se consolida como un elemento clave para mejorar el desempeño económico y financiero.

Organización financiera

La organización financiera se entiende como el proceso mediante el cual se estructuran y distribuyen los recursos económicos y las responsabilidades dentro de una entidad, con el propósito de garantizar una adecuada gestión de las finanzas. Este proceso incluye la definición de funciones, la asignación de tareas y la estructuración del área financiera de manera eficiente. A través de una adecuada organización financiera, se optimiza el uso de los recursos disponibles y se mejora la coordinación entre las diferentes áreas de la institución. Asimismo, permite establecer mecanismos claros para la toma de decisiones y el control de las actividades financieras (Loor & Rosado, 2021).

En el caso de las cooperativas, una correcta organización financiera contribuye a fortalecer la transparencia y eficiencia en la gestión. De esta manera, se favorece el cumplimiento de los objetivos institucionales y el adecuado manejo de la cartera de inversiones (Pacho-Velecela & Vásconez-Acuña, 2025).

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 (Caminos Manjarrez et al., 2024).

Clasificación de indicadores financieros

Liquidez

Según Chirinos (2024), "La liquidez se usa para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo" (p.18).

Liquidez corriente = activos corrientes / pasivos corrientes

Prueba acida = (activos corrientes – inventarios) / pasivos corrientes

Endeudamiento

Según Londoño et al., (2021), "El endeudamiento es la posición del valor del dinero de otras personas que se utiliza para generar utilidades" (p.24).

Índice de endeudamiento = Total de pasivos / Total de activos

Razones de cargo de interés fijo = Utilidades antes de intereses e impuestos / Intereses

Índice de cobertura de pagos fijos = (Utilidades antes de intereses e impuestos + Pagos de arrendamiento) / (Intereses + Pagos de arrendamiento)

Solvencia

Según Landa (2021), "Se relaciona con la totalidad del activo y el balance con las deudas contraídas con terceros, en si para saber hasta cuando puedo endeudarme" (p.24).

Estructura del capital = Pasivo total / Patrimonio

Endeudamientos de activos = Pasivo total / Activo total

Endeudamiento del activo fijo = Patrimonio / Activo fijo neto

Cobertura de liquidez = (Utilidad de intereses e impuestos + Depreciación) / Patrimonio

Apalancamiento = Activo total / Patrimonio

Índice de cobertura de intereses = Utilidades de intereses e impuestos / Intereses

Rentabilidad

Según Rojas et al., (2026), "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" (p.19).

Rendimiento neto del activo = (Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total)

Rendimiento sobre el patrimonio = (Utilidad Neta / Patrimonio) * 100

Rendimiento sobre la inversión = (Utilidad Neta / Activos Totales) * 100

Costo de ventas = Costos de ventas / Ventas Netas

Eficiencia de operación = Utilidad Obtenida / Utilidad Estimada

Rendimiento del activo total = (Utilidad Neta + Intereses Pagados) / Activo Total

Financiamiento

Según Díaz y Carranza, (2022), "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" (p.34).

Grado de obligación = Pasivo total / Activo total

Utilidad presupuestaria = Utilidad presupuestaria / Costo y gastos presupuestarios

Grado de independencia financiera = Capital contable / Activos fijos

Dependencia de los bancos = Créditos bancarios / Activos fijos

Tasa de inversiones corrientes = Inversiones corrientes / Valor de los productos y servicios

Apalancamiento = Pasivo total / Capital contable

Estructura del pasivo = Obligaciones a corto plazo / Obligaciones a largo plazo

Control financiero o toma de decisiones financieras

El control financiero es un proceso fundamental dentro de la gestión financiera que permite supervisar, evaluar y verificar el uso adecuado de los recursos económicos de una entidad. Este proceso implica el establecimiento de mecanismos y herramientas que facilitan la medición del desempeño financiero, mediante el análisis de indicadores, estados financieros y cumplimiento de objetivos institucionales. A través del control financiero, las organizaciones

identifican desviaciones entre lo planificado y lo ejecutado, lo que permite aplicar acciones correctivas oportunas (Picon Mejia, 2025).

La toma de decisiones financieras es un proceso mediante el cual las organizaciones seleccionan las mejores alternativas para el uso eficiente de sus recursos económicos, con el objetivo de maximizar la rentabilidad y minimizar los riesgos. Este proceso se basa en el análisis de información financiera, indicadores económicos y proyecciones que permiten evaluar diferentes escenarios. A través de una adecuada toma de decisiones, se logra optimizar la asignación de recursos y mejorar el desempeño institucional (De La Hoz Suárez et al., 2008).

Para efectos de la presente investigación, las dimensiones seleccionadas para analizar la gestión financiera son la planificación financiera, la organización financiera y el riesgo financiero, debido a que representan elementos fundamentales para la adecuada administración de los recursos económicos y mantienen una relación directa con el desempeño de la cartera de inversiones en las cooperativas de ahorro y crédito. Estas dimensiones permiten evaluar de manera integral la eficiencia de la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad, liquidez y administración de las inversiones institucionales (Avila Pacheco & Vásconez Acuña, 2025).

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 (Castro, 2024, p.33).

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 (Pérez y Morales, 2025, p.44).

Teoría Moderna de Portafolios de Markowitz

La Teoría Moderna de Portafolios, desarrollada por Harry Markowitz (1952), establece que los inversionistas pueden optimizar el rendimiento esperado de una cartera mediante la diversificación de activos, reduciendo el riesgo sin sacrificar rentabilidad. Esta teoría sostiene que la selección adecuada de inversiones debe considerar la relación entre riesgo y rendimiento, permitiendo construir carteras eficientes en las cooperativas de ahorro y crédito, esta teoría constituye un fundamento importante para la administración de la cartera de inversiones, ya que facilita la toma de decisiones financieras orientadas a maximizar los beneficios y minimizar los riesgos.(Huamani Millio et al., 2024).

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 y Pallerola, 2014, p.24)

Parámetros de las inversiones

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

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.

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.

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

Liquidez Es la factibilidad de convertir rápido la inversión en efectivo (Flores, 2023, p.35).

Decisiones de inversión

Largo plazo

Las inversiones a largo plazo están formas 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 (Caiza et al., 2020, p.44).

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 (Caiza et al., 2020, p.45).

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 (Caiza et al., 2020, p.46).

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 (Flores, 2023, p.19).

Rentabilidad de las inversiones

La rentabilidad de las inversiones es un indicador clave para evaluar la eficiencia en el uso de los recursos financieros dentro de una organización. Este concepto hace referencia a la capacidad de una inversión para generar beneficios o utilidades en relación con el capital invertido. A través del análisis de la rentabilidad, se determina el desempeño de la cartera de inversiones y su contribución al crecimiento económico de la entidad. Asimismo, permite comparar

diferentes alternativas de inversión y seleccionar aquellas que ofrecen mayores retornos (Arias González, 2025).

En el contexto de las cooperativas, la rentabilidad se vincula directamente con la sostenibilidad financiera y la generación de valor para los socios. De esta manera, se evidencia que una adecuada gestión financiera influye significativamente en la obtención de resultados positivos en las inversiones realizadas.

Liquidez de las inversiones

La liquidez de las inversiones se entiende como la capacidad de una entidad para convertir sus activos en efectivo de manera rápida y sin pérdidas significativas en su valor. Este aspecto es fundamental para garantizar el cumplimiento oportuno de las obligaciones financieras y mantener la estabilidad económica de la organización. A través del análisis de la liquidez, se evalúa la disponibilidad de recursos y la facilidad de recuperación de las inversiones realizadas. Asimismo, permite identificar posibles riesgos asociados a la falta de efectivo o a la inmovilización de recursos (González, 2021, p.33).

En el caso de las cooperativas, la liquidez se relaciona estrechamente con la confianza de los socios y la eficiencia en la gestión financiera. De esta manera, se destaca la importancia de mantener un equilibrio entre rentabilidad y liquidez para asegurar un adecuado manejo de la cartera de inversiones (Avila Pacheco & Vásconez Acuña, 2025).

Administración de la cartera de inversiones

La administración de la cartera de inversiones comprende el conjunto de decisiones y estrategias orientadas a gestionar eficientemente los recursos financieros destinados a inversiones, con el propósito de mantener la liquidez, obtener rentabilidad y reducir los riesgos asociados. Una adecuada administración de las inversiones permite a las cooperativas fortalecer su estabilidad financiera y cumplir oportunamente con sus obligaciones económicas. Asimismo, el análisis de indicadores como la liquidez y la rentabilidad facilita evaluar el desempeño de las

inversiones y la capacidad de la entidad para administrar sus recursos de manera eficiente (Vargas et al., 2024).

2.3. 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 (Muñoz, 2023, p.9).

Rentabilidad: Es la relación entre la inversión y los beneficios obtenidos por unidad de tiempo (normalmente 1 año) (Quintero et al., 2025, p.19).

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

Finanzas: Se refiere a todas las actividades relacionadas con la obtención de dinero y su uso eficaz (Guzman Escobar, 2024).

Inversiones: Es aplicación de recursos para crear nuevos bienes que sirven para producir lo que precisamos (Arteaga et al., 2026, p.23).

Mercado financiero: Es un lugar donde confluyen oferta y demanda de activos Financieros (Chambi et al., 2026, p.44).

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" (Alarcon Quispe, 2025).

Liquidez: Posibilidad de convertir un activo en dinero sin pérdida de valor (Chirinos, 2024, p.11).

Modelo de gestión: Hace mención al esquema o representación teórica, mediante el cual lleva a término un proceso (Mendoza, 2025, p.18).

Riesgo: Probabilidad de que un proyecto resulte inaceptable es decir el grado de variación de los flujos de efectivo (Mendoza, 2025, p.19).

Socio cooperativista: Persona natural o jurídica que forma parte de una cooperativa y participa en sus actividades económicas y sociales (Guevara et al., 2021)

Cartera: Es un conjunto o grupo de activos (Mogro Argüello, 2023).

Cartera eficiente: Cartera que incremente al máximo el retorno de un nivel especifico de riesgo o reduce al mínimo el riesgo de un nivel específico de retorno (Fedossova, 2022, p.44).

Capital: Fuente de financiamiento a largo plazo que está disponible para la empresa (Matos y Vairinhos, 2022, p.35).

2.4. Marco Legal

La presente investigación se sustenta en la normativa legal vigente en el Ecuador relacionada con la gestión financiera y el funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito.

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 administrativa, civil y penalmente por sus decisiones (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

Art. 6.- Integran los sistemas monetarios 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 Integran los regímenes de valores y seguros las entidades responsables de la formulación de las políticas, regulación, implementación, supervisión y control, además de las entidades públicas y privadas que ejercen operaciones con valores y efectúen actividades de seguros (Código orgánico monetario y financiero, 2014).

Art. 163.- Establece las funciones del directorio dentro de las entidades del sistema financiero, destacando la aprobación de políticas, planes, presupuestos y

mecanismos de financiamiento. Estas atribuciones permiten orientar la toma de decisiones estratégicas, influyendo en la adecuada gestión de los recursos y, por ende, en la administración de la cartera de inversiones de las cooperativas de ahorro y crédito (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011).

Art. 9.5.- Exoneración de Impuesto a la Renta en la fusión de entidades del sector financiero popular y solidario.

Las entidades del sector financiero popular y solidario resultantes de procesos de fusión de cooperativas de los dos últimos segmentos que forman parte del sector referido y que cumplen con los requisitos y condiciones establecidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se produce la fusión. Las entidades del sector financiero popular y solidario de los segmentos distintos a los mencionados en este artículo podrán participar en los procesos de fusión y beneficiarse de la exención antes referida.

Para el efecto, deberá cumplir con los requisitos y condiciones que establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Esta exoneración se aplicará de manera proporcional al activo total de la entidad de menor tamaño respecto al activo total de la entidad absorbente, por la misma duración establecida en el inciso anterior. El resultado de esta relación se multiplicará por el impuesto causado de la sociedad absorbente a fin de determinar el monto de la exoneración.

Las entidades absorbentes podrán sumar el monto de exoneración que resulte de cada fusión realizada dentro de un mismo ejercicio fiscal, sin que la exoneración supere el cien por ciento (100%) del impuesto causado por la entidad absorbente (Ley de Régimen Tributario Interno, 2022).

2.5. Georeferencial

Ilustración 1 Ubicación geográfica



Fuente: Google maps (2026)

La presente investigación se llevará a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., entidad dedicada a la intermediación financiera, ubicada en el cantón San Miguel, provincia de Bolívar, Ecuador.

El estudio se centrará específicamente en el área financiera, responsable de la planificación, control y toma de decisiones relacionadas con los recursos económicos, así como en la gestión de la cartera de inversiones de la institución. La investigación se realizará considerando el contexto organizacional de la cooperativa durante el período 2024-2025, con el propósito de analizar la gestión financiera y su incidencia en el desempeño de la cartera de inversiones.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Tipo de Investigación

Tipo de metodología para el desarrollo del presente proyecto se utilizarán diferentes tipos de investigación que permitirán obtener información relevante para

analizar la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., con el propósito de comprender su situación actual y evaluar su desempeño financiero durante el período 2024 2025. La presente investigación se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo y cualitativo, ya que busca analizar de manera objetiva la relación existente entre la gestión financiera y la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Para ello, se recolectará información medible que permitirá evaluar variables como la rentabilidad, liquidez y nivel de riesgo, facilitando así una interpretación basada en datos concretos. La investigación es de tipo descriptivo y correlacional, ya que permite analizar la situación actual de la gestión financiera y la cartera de inversiones, así como comprender la relación que existe entre ambas variables. Presenta un diseño no experimental porque no se manipulan los datos, sino que se estudian tal como ocurren en la realidad durante el período establecido. Se busca obtener resultados confiables que ayuden a entender mejor la problemática y a proponer mejoras en la gestión financiera de la cooperativa.

Tipo de investigación descriptiva y correlacional

El presente estudio se enmarca dentro de una investigación de tipo descriptiva y correlacional, ya que permite analizar la situación actual de la gestión financiera y la cartera de inversiones de la cooperativa, identificando sus principales características, debilidades y el comportamiento de indicadores como la rentabilidad, liquidez y el nivel de riesgo. Busca comprender la relación existente entre estas variables determinando de qué manera la gestión financiera influye en el desempeño de las inversiones. De esta forma no solo se describe la realidad institucional, sino que también se explican sus causas lo que facilita la formulación de propuestas orientadas al fortalecimiento de la gestión financiera.

Investigación documental bibliográfica

Este tipo de investigación se basa en la revisión de fuentes documentales, lo cual permite recolectar y analizar información teórica importante sobre la gestión financiera y la cartera de inversiones, mediante el uso de libros, artículos, tesis y normativas relacionadas con el tema. Este tipo de investigación es fundamental ya que facilita la comprensión de conceptos como la rentabilidad,

liquidez y el riesgo además de respaldar el análisis del problema planteado. De esta manera se logra un sustento teórico claro que aporta mayor validez a los resultados obtenidos.

Investigación de campo

La investigación de campo permitirá obtener información directa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., mediante la aplicación de encuestas y entrevistas al personal administrativo y financiero lo cual esto facilitará conocer de manera más cercana cómo se desarrolla la gestión financiera y su influencia en la cartera de inversiones, a través de esta información se podrá tener una visión más clara del funcionamiento real de la institución, así como de los factores que inciden en su desempeño financiero.

3.2. Enfoque de la investigación

La investigación se enmarca bajo un enfoque cuantitativo y cualitativo, ya que se orienta a la recolección y análisis de datos numéricos relacionados con la gestión financiera y la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Este enfoque permite medir y evaluar variables como la rentabilidad, liquidez y nivel de riesgo, a través de indicadores financieros que facilitan la interpretación objetiva de la información. Para la obtención de los datos se utilizarán instrumentos como encuestas estructuradas dirigidas al personal administrativo y financiero, las cuales permitirán recopilar información cuantificable sobre los procesos de planificación control y toma de decisiones financieras. Se complementará con el análisis de documentos financieros de la cooperativa lo que contribuirá a obtener resultados más precisos y confiables. De esta manera, el enfoque mixto permitirá analizar la relación entre la gestión financiera y la cartera de inversiones proporcionando resultados claros que apoyen la toma de decisiones y la formulación de propuestas de mejora para la institución.

3.3. Métodos de investigación

Para el desarrollo de la investigación se utilizarán los siguientes métodos, los cuales permitirán analizar de manera adecuada la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

Método inductivo

Este método permitirá analizar información específica obtenida dentro de la cooperativa, especialmente a partir de encuestas, entrevistas y revisión de datos financieros para luego establecer conclusiones generales sobre la relación entre la gestión financiera y el desempeño de la cartera de inversiones.

Método deductivo

A través de este método se partirá de conceptos generales relacionados con la gestión financiera, tales como planificación, control y toma de decisiones para aplicarlos al contexto específico de la cooperativa. Esto permitirá evaluar cómo estos elementos influyen en la rentabilidad, liquidez y nivel de riesgo de la cartera de inversiones.

Método analítico

Este método permitirá examinar de forma detallada cada uno de los componentes de la gestión financiera, así como los indicadores de la cartera de inversiones con el fin de identificar fortalezas, debilidades y posibles áreas de mejora dentro de la institución.

3.4. Técnicas e instrumentos de recopilación de datos

Análisis documental:

Esta técnica contribuirá a la obtención de información teórica relevante para la investigación, mediante la revisión de documentos tales como los estados financieros, informes de auditoría, informes institucionales, normativas y documentos internos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Se analizarán fuentes bibliográficas como libros, artículos científicos y tesis relacionadas con la gestión financiera y la cartera de inversiones, lo que permitirá sustentar la investigación y comprender mejor las variables de estudio. **Instrumento: Ficha de análisis documental.**

Encuesta:

Esta técnica se aplica al personal administrativo y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., con el objetivo de obtener información sobre

la gestión financiera, específicamente en aspectos como la planificación, control de recursos, toma de decisiones y gestión de riesgos. Permitirá conocer la percepción del personal respecto al desempeño de la cartera de inversiones, considerando indicadores como la rentabilidad, liquidez y nivel de riesgo.

Instrumento: Cuestionario.

Entrevista:

Se procederá a la aplicación de una entrevista dirigida al responsable de la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., con la finalidad de obtener información más detallada sobre los procesos de gestión financiera, la administración de la cartera de inversiones y los mecanismos de control utilizados dentro de la institución.

Esta técnica permitirá profundizar en aspectos que no se pueden evidenciar únicamente con datos mixtos.

Instrumento: Guía de entrevista.

Observación:

Se aplicará la técnica de la observación directa en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., con el propósito de analizar de manera objetiva el desarrollo de los procesos relacionados con la gestión financiera y la administración de la cartera de inversiones. A través de esta técnica se podrá identificar cómo se ejecutan las actividades de planificación, control de recursos, toma de decisiones y gestión de riesgos dentro de la institución, así como detectar posibles debilidades o inconsistencias en dichos procesos.

Instrumento: Guía de observación.

3.5. Universo población y muestra

Universo

El universo de estudio está conformado por todos los colaboradores administrativos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

Población

La población está integrada por 10 colaboradores pertenecientes al área administrativa y financiera de la cooperativa.

Muestra

Debido a que la población es pequeña y accesible, se trabajará con el total de la población, aplicando un censo institucional a los 10 colaboradores. Por tal motivo, no fue necesaria la aplicación de una fórmula estadística para el cálculo de la muestra.

3.6. Procesamiento de la información

Para la presente investigación, el procesamiento de la información se realizará de acuerdo con las técnicas e instrumentos aplicados. En lo que respecta a la revisión bibliográfica, la información obtenida será organizada y analizada mediante la elaboración del marco teórico, el cual permitirá fundamentar científicamente las variables de estudio. Para la encuesta, se realizará la tabulación de datos utilizando el programa Microsoft Excel, donde los resultados serán representados mediante tablas y gráficos estadísticos para su análisis e interpretación. En cuanto a la entrevista, se aplicará el análisis de contenido, con el fin de interpretar la información obtenida de las respuestas del entrevistado y relacionarla con los objetivos de la investigación.

Análisis estadístico

Para determinar la incidencia entre la gestión financiera y la cartera de inversiones se aplicará el coeficiente de correlación de Spearman, debido a que la información fue obtenida mediante una escala tipo Likert. Este procedimiento permitirá establecer el grado de relación existente entre las variables objeto de estudio.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Análisis, interpretación y discusión de resultados

El presente capítulo tiene como finalidad analizar, interpretar y discutir la información obtenida mediante la aplicación de las encuestas dirigidas al personal

y entrevista realizada al Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Los datos recopilados permitieron identificar aspectos relevantes relacionados con la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la institución.

Para una mejor comprensión e interpretación de la información, los resultados se presentan mediante representaciones gráficas estadísticas, principalmente gráficos, los cuales facilitan la visualización porcentual de las respuestas obtenidas de manera clara y precisa. Estas representaciones permiten evidenciar tendencias, criterios y percepciones del personal encuestado respecto a la administración y manejo de la cartera de inversiones. El análisis de los resultados contribuirá a determinar la situación actual de la cooperativa en el ámbito financiero y administrativo.

Preguntas de entrevista al Gerente General: Mesías Monar

1. **¿Considera usted que la gestión financiera permite elaborar un presupuesto institucional adecuado para el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa?**

Por supuesto hay facilidad para poder establecer un presupuesto y para proyectarlo en función mensual o semestral de gasto.

2. **¿Cree usted que la gestión financiera realiza suficientes proyecciones de ingresos y gastos para fortalecer la administración económica?**

Necesariamente tenemos que hacer eso para poder mantener y mejorar indicadores financieros.

3. **¿Está usted de acuerdo que la gestión financiera ejecuta la planificación financiera dentro del tiempo establecido?**

Sí, claro es necesario nosotros tenemos como normativa elaborar la planificación y el presupuesto en el mes de octubre de cada año. De ser necesario, podemos hacer una un reajuste o un ajuste en el primer semestre.

4. **¿Podría indicarnos si la gestión financiera cuenta con una estructura organizacional eficiente para el desarrollo de las actividades financieras?**

Desde luego, nosotros al hacer más que solo gestión, sino intermediación financiera, tenemos un organigrama estructural que responde con áreas y departamentos para cumplir con todas las actividades que tienen que ver con el proceso de colocación de créditos, recuperación de cartera y todo lo que es el cumplimiento normativo.

5. **¿Cree usted que la gestión financiera aplica controles internos eficientes para garantizar el uso adecuado de los recursos económicos?**

Sí se aplica.

6. **¿Cree usted que la cartera de inversiones genera una rentabilidad adecuada para fortalecer la situación financiera de la cooperativa?**

Desde luego, es necesario que el portafolio de inversiones garantice la cantidad de recursos que vamos a colocar para que la diferencia entre la tasa pasiva y la activa sea favorable para el desarrollo institucional.

7. **¿Podría indicarnos si la cartera de inversiones produce suficientes ganancias para contribuir al crecimiento económico institucional?**

Sí, ese es el objetivo de la esencia misma del trabajo, nosotros tomamos dinero a nivel de inversiones y colocamos a nivel de crédito. Eso tiene que generar una utilidad para poder consolidar la empresa y para poder proyectarse y crecer.

8. **¿Está usted de acuerdo que la cartera de inversiones recupera la rentabilidad dentro del tiempo esperado por la cooperativa?**

Sí, pero de todas maneras ahí tenemos a veces la limitante de morosidad, que, si bien nos obstaculiza un poco, pero cuando esto ocurre, como norma tenemos que provisionar y dentro del manejo financiero, esta provisión tiene que estar dentro de lo que la cooperativa puede generar para cubrir sus obligaciones.

9. **¿Cree usted que la cartera de inversiones cuenta con mecanismos adecuados para controlar los riesgos financieros?**

Si

10. **¿La cartera de inversiones mantiene una cantidad adecuada de recursos líquidos para garantizar estabilidad?**

Desde luego, la liquidez es un pilar fundamental para la estabilidad y la confianza de los socios nosotros no podemos descuidar ese aspecto; por normativa y por sana práctica financiera, mantenemos un porcentaje estratégico de recursos líquidos disponibles. Esto nos permite garantizar el cumplimiento inmediato de los retiros y obligaciones de corto plazo, sin comprometer la colocación de créditos equilibramos la búsqueda de rentabilidad en el portafolio con un fondo de liquidez robusto que actúe como amortiguador ante cualquier eventualidad del mercado.

Encuestas a los del área Administrativa/Inversiones

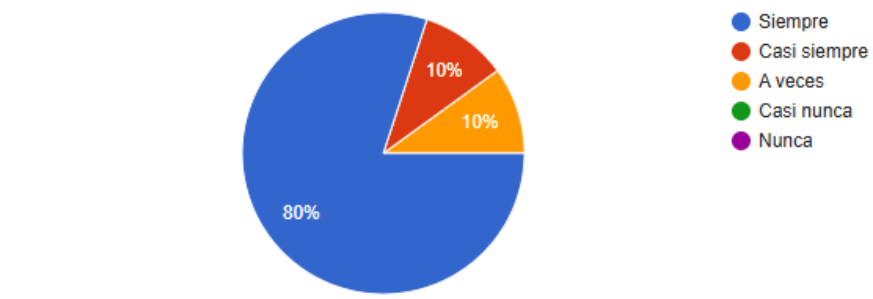
1. **¿Considera usted que la gestión financiera permite elaborar un presupuesto institucional adecuado para el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa?**

Tabla 3. **Presupuesto institucional**

Opciones	**N.° de Personas**	**Porcentajes**
Siempre	8	80%
Casi siempre	1	10%
A veces	1	10%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 2 Presupuesto institucional



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis

De los 10 empleados encuestados, el 80% manifestó que la gestión financiera siempre permite elaborar un presupuesto institucional adecuado para el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa, mientras que el 10% indicó que casi siempre y el 10% restante señaló que ocurre a veces no se registraron respuestas en las categorías casi nunca ni nunca. Estos resultados evidencian una percepción favorable de los colaboradores respecto a la planificación presupuestaria desarrollada por la institución.

Interpretación

Los resultados muestran que la gestión financiera ayuda bastante a hacer presupuestos institucionales adecuados. La mayoría de las respuestas en las categorías positivas indican que los colaboradores creen que hay una buena planificación financiera, enfocada en asignar los recursos correctamente y cumplir con los objetivos de la institución. Esto refleja confianza en los procesos financieros que tiene la cooperativa.

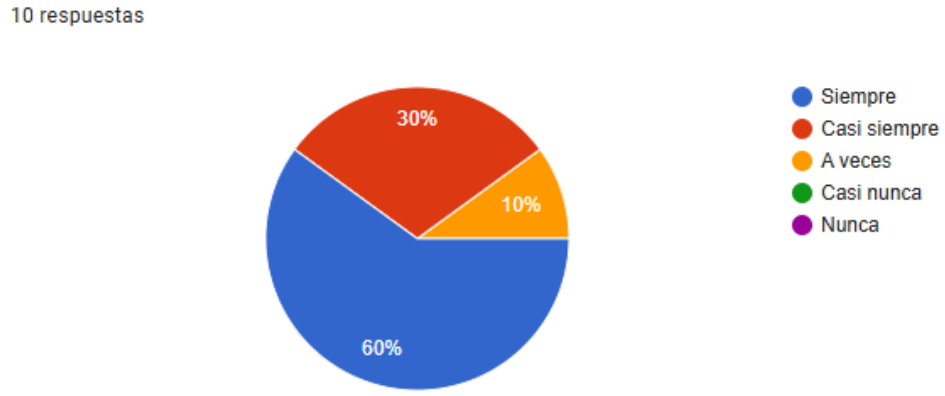
2. **¿Cree usted que la gestión financiera realiza suficientes proyecciones de ingresos y gastos para fortalecer la administración económica?**

Tabla 4. **Proyección de ingresos y gastos**

Opciones	N.° de Personas	Porcentajes
Siempre	6	60%
Casi siempre	3	30%
A veces	1	10%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 3 Proyección de ingresos y gastos



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

Los resultados reflejan una percepción favorable por parte de los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. El 60% de los encuestados manifestó que la gestión financiera siempre realiza suficientes proyecciones de ingresos y gastos para fortalecer la administración económica, mientras que el 30% indicó que esto ocurre casi siempre y el 10% señaló que sucede a veces. La ausencia de respuestas en las categorías "casi nunca" y "nunca" evidencia que no existen percepciones negativas sobre este aspecto, lo que permite determinar que la planificación financiera es una práctica reconocida y valorada dentro de la institución.

Interpretación

Los resultados permiten interpretar que la Cooperativa desarrolla procesos de planificación financiera orientados a proyectar oportunamente sus ingresos y gastos, favoreciendo una administración económica eficiente. La percepción positiva de los colaboradores demuestra que la gestión financiera contribuye a anticipar necesidades de recursos, optimizar la asignación presupuestaria y reducir posibles riesgos financieros. Evidencia que la institución cuenta con mecanismos que apoyan la toma de decisiones y fortalecen la estabilidad económica de la cooperativa.

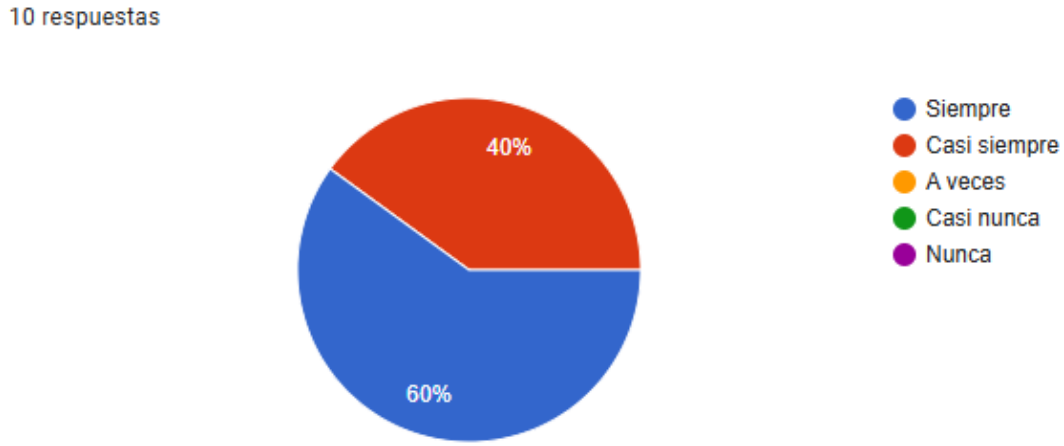
3. **¿Está usted de acuerdo que la gestión financiera ejecuta la planificación financiera dentro del tiempo establecido?**

Tabla 5. **Ejecución de la planificación financiera**

Opciones	**N.° de Personas**	**Porcentajes**
Siempre	6	60%
Casi siempre	4	40%
A veces	-	0%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Ilustración 4 Ejecución de la planificación financiera

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

Los resultados obtenidos reflejan una percepción positiva respecto a la ejecución de la planificación financiera dentro del tiempo establecido en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. El 60% de los encuestados manifestó que siempre se cumple con la planificación financiera, mientras que el 40% indicó que casi siempre. Estos datos evidencian que la gestión financiera mantiene un adecuado nivel de organización y cumplimiento en los procesos financieros, permitiendo una administración eficiente de los recursos y contribuyendo al logro oportuno de los objetivos institucionales.

Interpretación

Los resultados permiten interpretar que la gestión financiera de la Cooperativa ejecuta la planificación financiera dentro de los plazos establecidos, lo que demuestra una adecuada organización de las actividades económicas y financieras. La percepción favorable de los colaboradores evidencia que los procesos de planificación son desarrollados oportunamente, favoreciendo el control de los recursos, la coordinación de las actividades institucionales y el cumplimiento de los objetivos estratégicos. El cumplimiento de los tiempos establecidos contribuye a una mejor toma de decisiones y a la estabilidad financiera de la entidad.

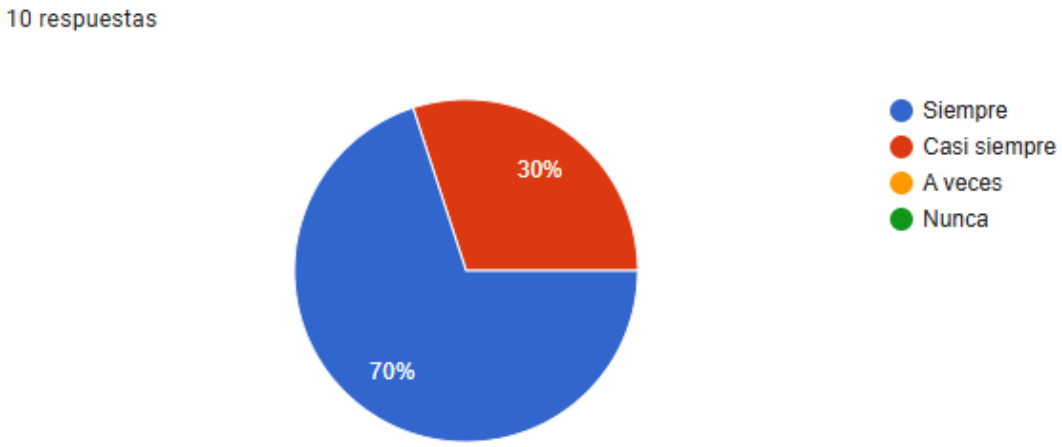
4. **¿Podría indicarnos si la gestión financiera cuenta con una estructura organizacional eficiente para el desarrollo de las actividades financieras?**

Tabla 6. **Estructura organizacional financiera**

Opciones	**N.° de Personas**	**Porcentajes**
Siempre	7	70%
Casi siempre	3	30%
A veces	-	0%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 5 Estructura organizacional financiera



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

Los resultados de la encuesta evidencian que la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. dispone de una estructura organizacional eficiente para el desarrollo de las actividades financieras. El 70% de los encuestados manifestó que siempre existe una adecuada estructura organizacional, mientras que el 30% indicó que casi siempre. Estos resultados reflejan una percepción favorable de los colaboradores respecto a la organización institucional, evidenciando que las funciones y responsabilidades se encuentran claramente definidas para el cumplimiento de las actividades financieras.

Interpretación

Los resultados permiten interpretar que la cooperativa cuenta con una estructura organizacional que facilita el desarrollo eficiente de los procesos financieros. La percepción positiva de los colaboradores demuestra que existe una adecuada distribución de funciones, coordinación entre áreas y asignación de responsabilidades, aspectos que contribuyen al control de los recursos financieros y al cumplimiento de los objetivos institucionales. Asimismo, la ausencia de

respuestas negativas evidencia confianza en la capacidad organizativa de la institución para gestionar sus actividades financieras.

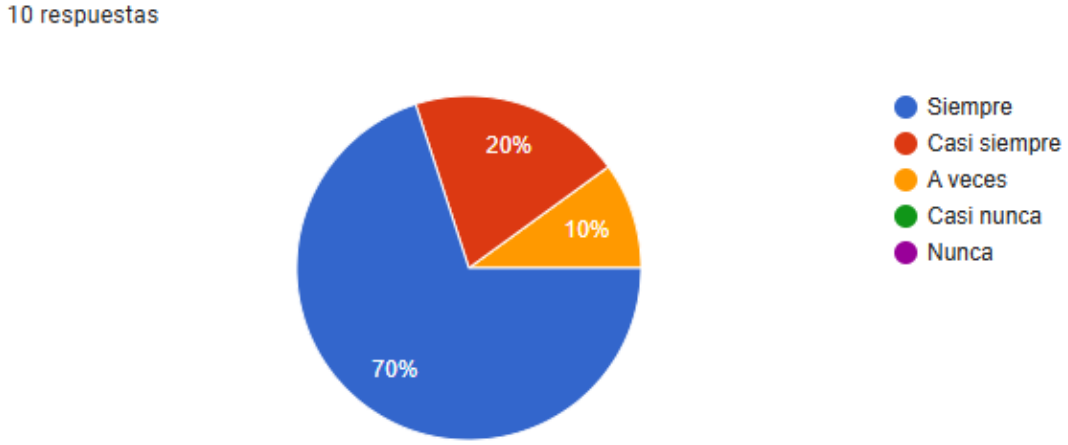
5. **¿La gestión financiera aplica controles internos eficientes para garantizar el uso adecuado de los recursos económicos?**

Tabla 7. **Controles internos de recursos económicos**

Opciones	**N.° de Personas**	**Porcentajes**
Siempre	7	70%
Casi siempre	2	20%
A veces	1	10%
Casi nunca	-	-
Nunca	-	-
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 6 Controles internos de recursos económicos



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

De los 10 empleados encuestados, el 70% manifestó que la gestión financiera siempre aplica controles internos eficientes para garantizar el uso adecuado de los recursos económicos, mientras que el 20% indicó que esto ocurre casi siempre y el 10% señaló que sucede a veces. No se registraron respuestas en las categorías casi nunca ni nunca. Estos resultados reflejan una percepción favorable por parte de los colaboradores respecto a los mecanismos de control

implementados por la cooperativa para la administración de sus recursos financieros.

Interpretación

Los resultados evidencian que la mayoría de los colaboradores considera que la cooperativa aplica controles internos eficientes en el manejo de los recursos económicos. Esto demuestra que existen procedimientos y mecanismos orientados a supervisar el uso adecuado de los recursos financieros, contribuyendo a la transparencia, eficiencia y cumplimiento de los objetivos institucionales. La percepción positiva de los encuestados permite inferir que el sistema de control interno fortalece la gestión financiera y la toma de decisiones en la organización.

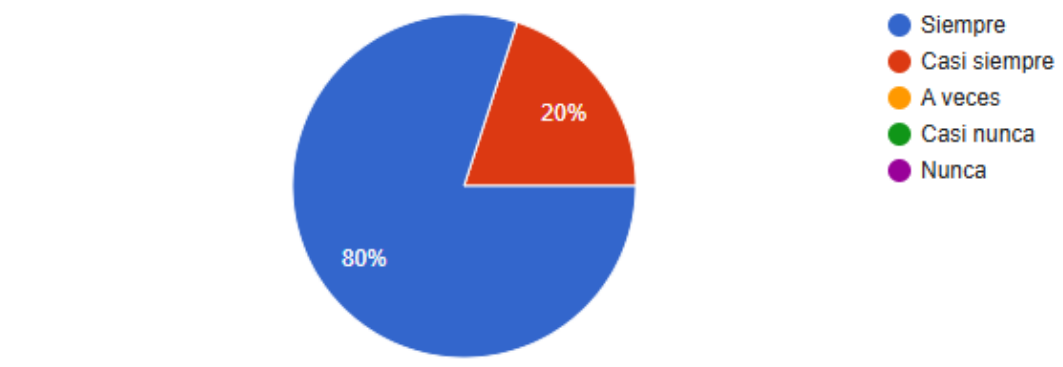
6. **¿Cree usted que la cartera de inversiones genera una rentabilidad adecuada para fortalecer la situación financiera de la cooperativa?**

Tabla 8. **Rentabilidad de la cartera de inversiones**

Opciones	**N.° de Personas**	**Porcentajes**
Siempre	8	80%
Casi siempre	2	20%
A veces	-	0%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 7 Rentabilidad de la cartera de inversiones



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

Los resultados obtenidos evidencian una percepción altamente favorable respecto a la rentabilidad generada por la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. El 80% de los encuestados manifestó que la cartera de inversiones siempre genera una rentabilidad adecuada para fortalecer la situación financiera de la cooperativa, mientras que el 20% indicó que esto ocurre casi siempre. La ausencia de respuestas en las categorías negativas demuestra que los colaboradores perciben que las inversiones realizadas contribuyen positivamente al desempeño económico y financiero de la institución.

Interpretación

Los resultados permiten interpretar que la cartera de inversiones constituye una fuente importante de generación de rentabilidad para la cooperativa. La percepción favorable de los colaboradores evidencia que las inversiones realizadas permiten obtener rendimientos que contribuyen al fortalecimiento de la situación financiera institucional. Estos resultados reflejan que la administración de los recursos destinados a inversión se desarrolla de manera eficiente, favoreciendo la sostenibilidad financiera y el cumplimiento de los objetivos económicos de la entidad.

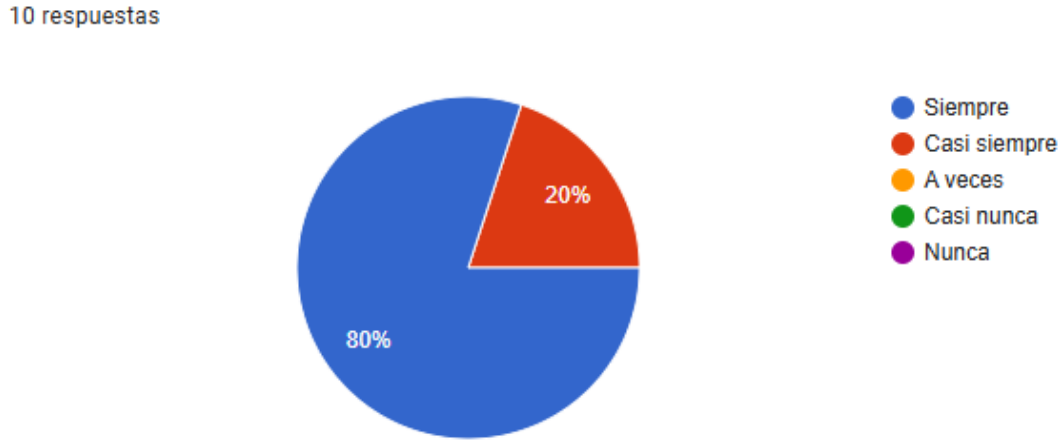
7. ¿Podría indicarnos si la cartera de inversiones produce suficientes ganancias para contribuir al crecimiento económico institucional?

Tabla 9. **Ganancias de la cartera de inversiones**

Opciones	**N.° de Personas**	**Porcentajes**
Siempre	8	80%
Casi siempre	2	20%
A veces	-	0%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 8 Ganancias de la cartera de inversiones



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

Los resultados obtenidos evidencian una percepción altamente favorable respecto a la capacidad de la cartera de inversiones para generar ganancias que contribuyan al crecimiento económico institucional. El 80% de los encuestados manifestó que la cartera de inversiones siempre produce suficientes ganancias, mientras que el 20% indicó que esto ocurre casi siempre. La ausencia de respuestas en las categorías negativas demuestra que los colaboradores consideran que las inversiones realizadas generan beneficios económicos que favorecen el fortalecimiento financiero de la cooperativa.

Interpretación

Los resultados permiten interpretar que la cartera de inversiones constituye una fuente importante de generación de ingresos para la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. La percepción positiva de los colaboradores refleja que las inversiones realizadas producen ganancias que contribuyen al crecimiento económico institucional y fortalecen la capacidad financiera de la entidad. Estos resultados evidencian que la cooperativa mantiene una adecuada gestión de sus recursos de inversión, permitiendo obtener beneficios que apoyan el cumplimiento de sus objetivos financieros y estratégicos.

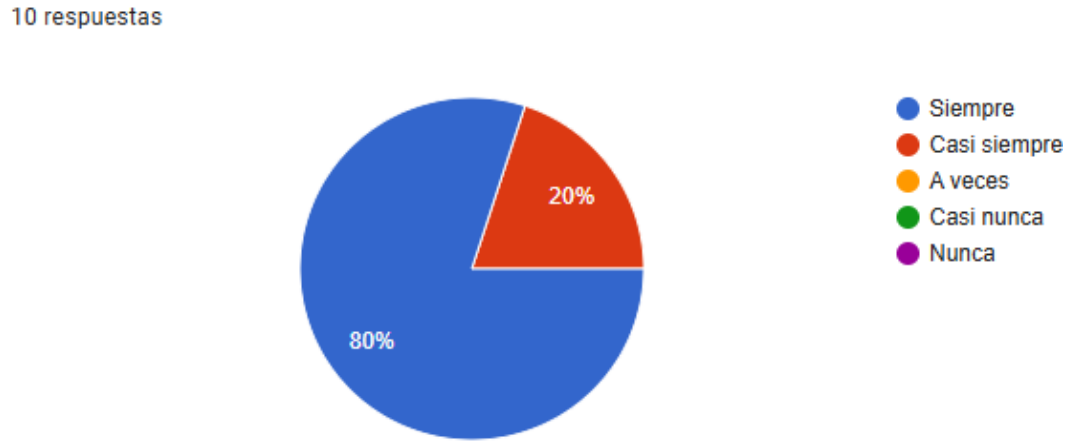
8. **¿Está usted de acuerdo que la cartera de inversiones recupera la rentabilidad dentro del tiempo esperado por la cooperativa?**

Tabla 10. **Recuperación de la rentabilidad de inversiones**

Opciones	N.° de Personas	Porcentajes
Siempre	8	80%
Casi siempre	2	20%
A veces	-	0%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 9 Recuperación de la rentabilidad de inversiones



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

Los resultados obtenidos evidencian una percepción altamente favorable respecto a la recuperación de la rentabilidad de la cartera de inversiones dentro del tiempo esperado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. El 80% de los encuestados manifestó que la rentabilidad se recupera siempre dentro de los plazos previstos, mientras que el 20% indicó que esto ocurre casi siempre. La ausencia de respuestas en las categorías negativas refleja que los colaboradores consideran que las inversiones realizadas generan rendimientos oportunos y cumplen con las expectativas financieras establecidas por la institución.

Interpretación

Los resultados permiten interpretar que la cartera de inversiones de la cooperativa presenta un adecuado nivel de eficiencia en la recuperación de la rentabilidad esperada. La percepción favorable de los colaboradores evidencia que las inversiones generan resultados dentro de los períodos proyectados, contribuyendo a mantener la estabilidad financiera y la disponibilidad de recursos para el desarrollo de las actividades institucionales. Asimismo, estos resultados reflejan una adecuada gestión de las inversiones, orientada a obtener rendimientos oportunos y acordes con los objetivos financieros de la entidad.

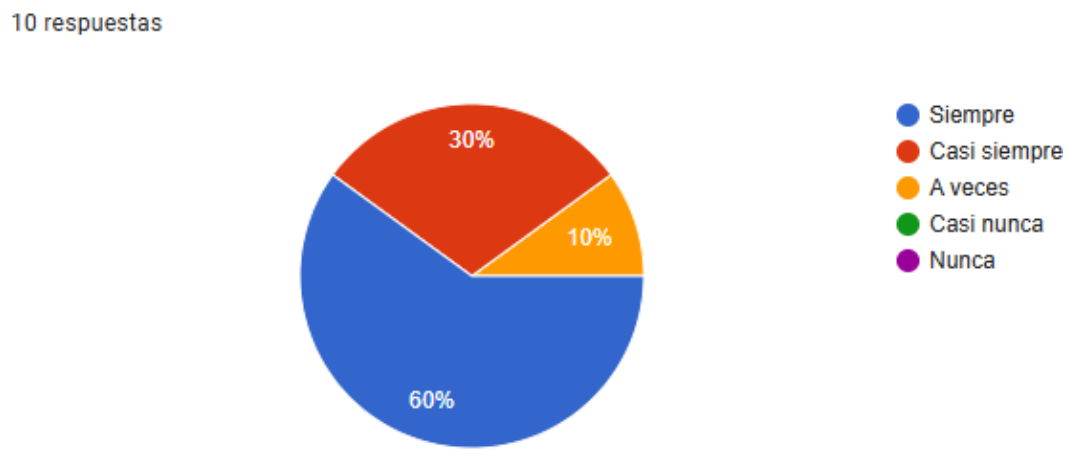
9. ¿Cree usted que la cartera de inversiones cuenta con mecanismos adecuados para controlar los riesgos financieros?

Tabla 11. **Control de riesgos financieros**

Opciones	N.° de Personas	Porcentajes
Siempre	6	60%
Casi siempre	3	30%
A veces	1	10%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 10 Control de riesgo financiero



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

Los resultados obtenidos reflejan una percepción favorable respecto a la existencia de mecanismos adecuados para controlar los riesgos financieros asociados a la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. El 60% de los encuestados manifestó que dichos mecanismos siempre están presentes, mientras que el 30% indicó que casi siempre y el 10% señaló que ocurre a veces. Estos resultados evidencian que la mayoría de los colaboradores considera que la cooperativa cuenta con herramientas y procedimientos orientados a la identificación, evaluación y control de los riesgos financieros derivados de sus inversiones.

Interpretación

Los resultados permiten interpretar que la Cooperativa dispone de mecanismos que contribuyen al control de los riesgos financieros relacionados con la cartera de inversiones. La percepción favorable de los colaboradores demuestra que la institución desarrolla acciones preventivas que permiten minimizar posibles pérdidas económicas y proteger los recursos invertidos los resultados evidencian que existe una gestión orientada a la supervisión y evaluación de los riesgos financieros, fortaleciendo la seguridad y estabilidad de las inversiones realizadas por la cooperativa.

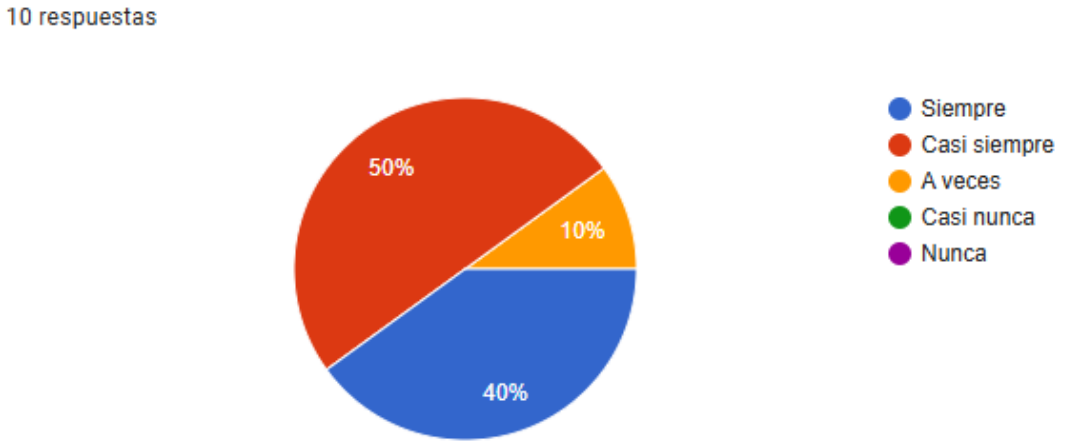
10. ¿La cartera de inversiones mantiene una cantidad adecuada de recursos líquidos para garantizar estabilidad?

Tabla 12. **Liquidez de la cartera de inversiones**

Opciones	**N.° de Personas**	**Porcentajes**
Siempre	4	40%
Casi siempre	5	50%
A veces	1	10%
Casi nunca	-	0%
Nunca	-	0%
Total	10	100%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Ilustración 11 Liquidez de la cartera de inversiones



Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Análisis de interpretación

Los resultados muestran que la mayoría tiene una percepción positiva sobre la capacidad de la cartera de inversiones para mantener suficientes recursos líquidos que aseguren la estabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. El 50% de los encuestados dijo que esta condición se cumple casi siempre, el 40% que siempre y el 10% que a veces. Esto evidencia que la mayoría de los colaboradores cree que la institución cuenta con los recursos líquidos necesarios para cumplir con sus obligaciones financieras y mantener un funcionamiento adecuado.

Interpretación

Los resultados permiten interpretar que la cartera de inversiones de la cooperativa contribuye al mantenimiento de niveles adecuados de liquidez, favoreciendo la estabilidad financiera institucional. La percepción positiva de los colaboradores demuestra que la entidad cuenta con recursos disponibles que permiten atender sus compromisos económicos y responder a las necesidades operativas de manera oportuna. Estos resultados reflejan una gestión adecuada de las inversiones, orientada a conservar el equilibrio entre rentabilidad y disponibilidad de recursos financieros.

Discusión de resultados

Los resultados obtenidos evidencian que la gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. es percibida favorablemente por los colaboradores, especialmente en aspectos relacionados con la planificación y organización financiera. La mayoría de los encuestados considera que la institución elabora presupuestos adecuados, realiza proyecciones de ingresos y gastos y ejecuta oportunamente las actividades financieras programadas. Estos hallazgos coinciden con lo señalado por (Menéndez Parrales, 2026), quien sostiene que la planificación financiera permite establecer objetivos económicos claros y optimizar el uso de los recursos disponibles.

Los resultados muestran que la cartera de inversiones genera rentabilidad y contribuye al crecimiento económico institucional. Esta evidencia guarda relación con lo planteado por (Arias González, 2025), quienes afirman que la rentabilidad constituye un indicador fundamental para evaluar la eficiencia de las inversiones y su contribución al crecimiento económico de las organizaciones. Lo planteado por (Picon Mejia, 2025), quienes señalan que el control financiero permite supervisar, evaluar y verificar el uso adecuado de los recursos económicos mediante mecanismos que facilitan la medición del desempeño financiero y la aplicación de acciones correctivas oportunas. En este sentido, la percepción favorable de los colaboradores evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. mantiene controles internos que contribuyen al uso eficiente de los recursos y al fortalecimiento de la gestión financiera.

En cuanto al riesgo financiero, los colaboradores consideran que la cooperativa cuenta con mecanismos adecuados para identificar y controlar riesgos que puedan afectar el rendimiento financiero. Este resultado se relaciona con lo expuesto por (Caminos Manjarrez et al., 2024), quienes indican que la gestión del riesgo financiero permite prevenir afectaciones derivadas de cambios en las condiciones económicas y financieras. De manera general, los resultados de la encuesta y la entrevista al Gerente General permiten inferir que una adecuada gestión financiera contribuye al fortalecimiento de la cartera de inversiones, favoreciendo la rentabilidad y el control de los riesgos financieros dentro de la cooperativa.

Análisis e interpretación de la información documental

La presente investigación se complementó con la revisión documental de los estados financieros institucionales, información proporcionada por el área de inversiones y el Manual de Políticas y Procesos de Captaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., con el propósito de fortalecer el análisis de la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones.

La información revisada permitió identificar que la cooperativa mantiene inversiones por USD 1.094.204,13 registradas como inversiones mantenidas hasta su vencimiento en entidades del sector financiero popular y solidario. Los depósitos a plazo alcanzan un valor de USD 10.520.182,87, constituyéndose en una de las principales fuentes de captación de recursos financieros de la institución.

De igual manera, los fondos disponibles ascienden a USD 2.537.082,80 y los activos totales registran un valor de USD 14.797.809,20. Estos resultados evidencian la importancia de la adecuada gestión financiera para garantizar el uso eficiente de los recursos económicos, fortalecer la liquidez institucional y contribuir a la sostenibilidad financiera de la cooperativa.

La revisión documental se realizó con base en la información proporcionada oficialmente por la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., respetando los principios de confidencialidad y reserva institucional, por lo que el análisis se efectuó sobre información financiera consolidada sin considerar datos individuales de socios o inversionistas.

Tabla 13. **Información financiera relacionada con la cartera de inversiones**

Concepto	Valor USD
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.094.204,13
Depósitos a plazo	10.520.182,87
Fondos disponibles	2.537.082,80
Total activos	14.797.809,20

Fuente: Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., 2025 Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Interpretación

La información financiera evidencia que la cooperativa mantiene una importante participación de recursos captados mediante depósitos a plazo, los cuales constituyen una fuente fundamental para el desarrollo de las operaciones institucionales, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan recursos estratégicos destinados a la generación de rendimientos financieros y fortalecimiento de la estabilidad económica institucional.

Tabla 14. **Comprobación de hipótesis**

Preguntas	Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca	Total
1	8	1	1	0	0	10
2	6	3	1	0	0	10
3	6	4	0	0	0	10
4	7	3	0	0	0	10
5	7	2	1	0	0	10
6	8	2	0	0	0	10
7	8	2	0	0	0	10
8	8	2	0	0	0	10
9	6	3	1	0	0	10
10	4	5	1	0	0	10
	68	**27**	**5**	**0**	**0**	**100**

Fuente: Encuesta realizado a los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Tabla 15.

Hipótesis	Resultados obtenidos	Decisión
Hipótesis General: La adecuada gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad, liquidez y control del riesgo de la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., durante el período 2024-2025.	Los resultados evidencian altos niveles de aceptación en los procesos de planificación, organización y control financiero, así como una percepción favorable respecto a la rentabilidad, liquidez y gestión de riesgos de la cartera de inversiones.	**Se acepta la hipótesis general.**

H1: La planificación financiera incide de manera directa en la rentabilidad de la cartera de inversiones de la institución.	El 90% y 100% de los encuestados consideran que existe una adecuada elaboración de presupuestos, proyecciones financieras y planificación financiera el 100% indicó que la cartera genera rentabilidad y ganancias para la cooperativa.	**Se acepta H1.**
H2: El control financiero determina de forma significativa los niveles de liquidez óptimos en la administración de las inversiones.	El 90% de los encuestados manifestó que existe una adecuada coordinación de las actividades financieras y el 100% señaló que la cartera recupera la rentabilidad dentro del tiempo esperado, favoreciendo la disponibilidad de recursos financieros.	**Se acepta H2.**
H3: La organización financiera contribuye significativamente a la mitigación del riesgo financiero en la colocación de recursos de la cartera de inversiones	El 100% de los encuestados considera que la cooperativa cuenta con una estructura organizacional eficiente y el 90% manifestó que existen mecanismos adecuados para controlar e identificar riesgos financieros.	**Se acepta H3.**

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

CAPÍTULO V: PROPUESTA

INFORME TÉCNICO DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA., PERÍODO 2024-2025

5.1 Introducción

El presente informe técnico se constituye como el producto final del análisis investigativo desarrollado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., y responde al objetivo específico de elaborar un diagnóstico integral sobre la gestión financiera y su repercusión en la cartera de inversiones durante el período comprendido entre 2024 y 2025.

La gestión financiera en una entidad cooperativa trasciende la simple administración de recursos monetarios; constituye el eje articulador que permite equilibrar los intereses de los socios, las exigencias regulatorias y las necesidades operativas de la institución. En este sentido, la cartera de inversiones emerge como un componente estratégico que no solo canaliza los excedentes de liquidez hacia rendimientos productivos, sino que también garantiza la sostenibilidad económica del modelo cooperativo.

El propósito de este informe es presentar de manera sistemática y fundamentada los hallazgos obtenidos, identificar las áreas de oportunidad detectadas y proponer líneas de acción concretas que permitan a la cooperativa optimizar su desempeño financiero, mitigar los riesgos asociados al exceso de liquidez y fortalecer su posición competitiva en el sector financiero popular y solidario.

5.2 Objetivo del Informe

Presentar los resultados obtenidos del análisis de la gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., período 2024-2025, identificando los principales factores que influyen en la administración de los recursos financieros y proponiendo acciones de mejora orientadas a optimizar la rentabilidad y sostenibilidad institucional.

5.3 Antecedentes Institucionales

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. funciona como una institución del sector financiero popular y solidario, y su misión es ofrecer servicios de intermediación financiera que cubran las necesidades de ahorro, inversión y crédito de sus socios.

En los últimos años, la cooperativa ha visto un crecimiento constante en la captación de fondos, gracias principalmente a productos como depósitos a plazo fijo, cuentas de ahorro programado y otros instrumentos de inversión para los socios. Este impulso en la captación ha fortalecido mucho la liquidez de la institución, posicionando a la cooperativa como un referente confiable y estable en el mercado local.

La captación de recursos se encuentra respaldada por una política de tasas de interés competitivas, las cuales varían de acuerdo con el monto y plazo de inversión establecido por los socios. Estas tasas constituyen un incentivo para fomentar el ahorro y la inversión dentro de la institución, contribuyendo al fortalecimiento de la cartera de inversiones y a la disponibilidad de recursos para el cumplimiento de los objetivos financieros institucionales.

Tasas de interés anual de depósitos a plazo fijo vigentes en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

Ilustración 12 Plazos y tasas de interés

10. PLAZOS Y TASAS DE INTERÉS

Tasas de Interés Anual De Depósitos a Plazo Fijo para Cooperativas de Ahorro y Crédito:

PLAZOS	TASA REFERENCIAL DEL B.CE.	TASA NOMINAL
90-180 días	4,90%	6,00%
181-360 días	5,67%	6,50%
> 360 días	7,48%	7,00%

Tasas de Interés Anual De Depósitos a Plazo Fijo para personas naturales

MONTO	PLAZO				
	31-90 días	91-180 días	181-270 días	271-360 días	más de 361 días
100 a 1000	6,00%	7,00%	8,00%	8,50%	9,00%
1001 a 5000	7,00%	7,50%	8,25%	9,00%	10,00%
5001 a 10000	7,50%	8,00%	8,50%	9,00%	10,00%
10001 a 30000	8,00%	8,50%	9,00%	9,50%	10,00%
30001 a 50000	8,00%	8,50%	9,00%	10,00%	10,50%
50001 en adelante	8,00%	9,00%	9,50%	10,00%	11,00%

NOTA: Los inversionistas que puedan gozar de una tasa de interés pasiva del 11% serán aquellos que inviertan sus recursos a un tiempo mayor a 12 meses.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

Análisis

De acuerdo con la información proporcionada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., las tasas de interés ofrecidas a los socios presentan una relación directa con el plazo y el monto de la inversión. Para las personas naturales, las tasas oscilan entre el 6% y el 11% anual, siendo esta última aplicable a inversiones superiores a 50.001 dólares con plazos mayores a 361 días. De igual manera, para cooperativas de ahorro y crédito se establecen tasas nominales entre el 6% y el 7% anual, dependiendo del período de permanencia de los recursos.

Estas condiciones financieras han contribuido al incremento de las captaciones durante el período analizado, permitiendo a la institución mantener adecuados niveles de liquidez y fortalecer su cartera de inversiones. Sin embargo,

el pago de tasas competitivas también representa un costo financiero para la cooperativa, por lo que resulta indispensable una gestión eficiente de los recursos captados para garantizar niveles adecuados de rentabilidad y sostenibilidad institucional.

Este crecimiento exponencial en los recursos disponibles ha generado nuevos desafíos administrativos. La necesidad de colocar eficientemente los excedentes de liquidez en instrumentos que generen rendimientos atractivos, sin comprometer la seguridad ni la disponibilidad inmediata de los fondos, se ha convertido en un reto estratégico que demanda una gestión financiera cada vez más sofisticada y profesionalizada.

5.4 Análisis de Resultados

5.4.1 Evolución de la Cartera de Inversiones

El análisis efectuado revela que la cartera de inversiones de la Cooperativa San Miguel Ltda. mantiene una trayectoria ascendente durante todo el período evaluado. Los datos proporcionados por la institución evidencian un incremento progresivo en los recursos captados, lo cual constituye un indicador positivo que refleja:

Fortalecimiento de la confianza institucional: Los socios depositan sus ahorros en la cooperativa con la seguridad de que serán administrados adecuadamente.

Posicionamiento en el mercado financiero local: La cooperativa ha logrado consolidar su presencia y oferta de productos financieros.

Capacidad de gestión comercial: Las estrategias de captación implementadas han demostrado ser efectivas.

5.4.2 Mecanismos de Control y Seguimiento

Mediante la entrevista realizada a la responsable del área de inversiones, se identificó que la cooperativa ha implementado un sistema de control financiero estructurado que opera a través de las siguientes prácticas:

Monitoreo diario: Revisiones sistemáticas de las pólizas de inversión próximas a vencer, utilizando el sistema financiero Databox como herramienta tecnológica de soporte.

Reportes periódicos: Elaboración de informes de seguimiento de liquidez que permiten anticipar necesidades y oportunidades de inversión.

Toma de decisiones colegiada: Las decisiones relacionadas con inversiones son ejecutadas de manera conjunta por las áreas de Tesorería, Contabilidad, Inversiones y Gerencia, garantizando un enfoque multidimensional.

Fundamento técnico: Las decisiones se sustentan en información financiera emitida por organismos de control y criterios técnicos relacionados con indicadores de liquidez, cobertura, solvencia y rentabilidad.

5.4.3 Hallazgo Crítico: Exceso de Liquidez

El hallazgo más relevante identificado durante la investigación corresponde al exceso de liquidez que actualmente mantiene la cooperativa. Según lo manifestado por la responsable del área de inversiones, este fenómeno responde a:

Incremento acelerado en la captación de recursos: Tanto a nivel local como nacional, posterior al período de pandemia, se ha registrado un aumento considerable en el ahorro de las personas, reflejando una mayor cultura de previsión financiera.

Limitadas opciones de colocación eficientes: Los recursos captados no siempre encuentran canales de inversión que ofrezcan rendimientos competitivos con niveles de riesgo aceptables.

Presión a la baja en las tasas de interés pasivas: Como respuesta al exceso de liquidez generalizada en el sistema financiero, las entidades han disminuido progresivamente las tasas de interés que ofrecen por depósitos a plazo fijo y otros productos de inversión, con el propósito de reducir el costo financiero generado por los recursos captados.

Los resultados obtenidos permiten establecer que la gestión financiera influye directamente en el comportamiento de la cartera de inversiones en al menos tres dimensiones fundamentales:

Tabla 16. **Interrelación entre Gestión Financiera y Cartera de Inversiones**

Dimensión	**Incidencia Identificada**
Liquidez	El exceso de recursos no invertidos limita la rentabilidad y genera costos de oportunidad.
Rentabilidad	La disminución de tasas pasivas reduce el margen financiero y afecta los resultados institucionales.
Administración de recursos	Se requiere una planificación más precisa para equilibrar plazos, montos y rendimientos de las inversiones.

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

5.5 Diagnóstico Institucional Integral

Como resultado del proceso investigativo, se ha construido la siguiente matriz de diagnóstico que sintetiza los aspectos críticos identificados en la gestión financiera y su relación con la cartera de inversiones:

Tabla 17. **MATRIZ FODA**

CATEGORÍA	**DESCRIPCIÓN DETALLADA**
FORTALEZAS	• Crecimiento sostenido: La cartera de inversiones ha mostrado una evolución favorable y constante durante el período analizado. • Confianza institucional: Los socios mantienen un alto nivel de credibilidad en la gestión de la cooperativa, reflejado en el incremento de captaciones. • Liquidez robusta: La institución dispone de niveles adecuados de liquidez que garantizan el cumplimiento de obligaciones a corto plazo.

	• Sistema de control: Implementación de monitoreos diarios y mensuales a través del sistema Databox. • Enfoque colaborativo: Participación interdepartamental en la toma de decisiones de inversión, asegurando criterios integrales.
DEBILIDADES	• Exceso de liquidez: Situación crítica que genera recursos ociosos no rentables y costos financieros innecesarios. • Baja rentabilidad: Los rendimientos obtenidos por los recursos excedentes son insuficientes frente al costo financiero de las captaciones. • Costo financiero elevado: Las tasas pasivas ofrecidas a los socios presionan el margen de intermediación. • Limitada diversificación: La cartera de inversiones se concentra en un número reducido de instrumentos y contrapartes.
OPORTUNIDADES	• Diversificación estratégica: Explorar inversiones en entidades financieras con mejores tasas de rendimiento y adecuados niveles de solvencia. • Innovación en productos: Desarrollar nuevos productos financieros que permitan una colocación más eficiente de los recursos excedentes. • Planificación estratégica: Fortalecer los procesos de proyección financiera para anticipar necesidades de liquidez e inversión. • Tecnología financiera: Optimizar el uso de herramientas tecnológicas para el seguimiento, análisis y toma de decisiones en tiempo real.
AMENAZAS	• Entorno de bajas tasas: Reducción continua de las tasas de interés en el mercado financiero, afectando la rentabilidad de las inversiones. • Competencia creciente: Incremento de entidades cooperativas y bancarias que compiten por la captación de recursos. • Riesgo regulatorio: Posibles cambios en el entorno normativo que podrían afectar las operaciones de inversión. • Volatilidad económica: Factores macroeconómicos que pueden impactar la estabilidad del sistema financiero.

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

5.6 Conclusiones del Informe

Derivado del análisis exhaustivo realizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda., se establecen las siguientes conclusiones:

1. Sobre la gestión financiera institucional

La cooperativa ha desarrollado mecanismos de control, seguimiento y administración de la cartera de inversiones que resultan adecuados en su estructura operativa. La implementación del sistema Databox, los reportes periódicos de liquidez y la participación interdepartamental en las decisiones financieras constituyen prácticas valiosas que deben mantenerse y fortalecerse.

2. Sobre la evolución de la cartera de inversiones

La cartera de inversiones refleja una evolución favorable durante el período analizado, evidenciando una mayor captación de recursos financieros que fortalece la liquidez institucional. Este crecimiento es indicativo de la confianza depositada por los socios y de la efectividad de las estrategias comerciales implementadas.

3. Sobre el principal desafío identificado

El exceso de liquidez constituye el hallazgo más crítico de la investigación. Esta situación, originada por un incremento acelerado en las captaciones y una limitada capacidad de colocación eficiente, puede afectar la rentabilidad financiera debido al diferencial negativo entre las tasas pasivas pagadas a los socios y los rendimientos obtenidos por las inversiones.

4. Sobre los criterios de inversión

Las decisiones de inversión se sustentan en criterios técnicos relacionados con liquidez, solvencia, cobertura y rentabilidad, lo cual contribuye a la seguridad financiera institucional existe margen para incorporar herramientas más sofisticadas de análisis y seguimiento.

5. Sobre la necesidad de diversificación

La limitada diversificación de las inversiones representa un área de mejora que, de ser atendida, permitiría optimizar la relación riesgo-retorno y acceder a mejores oportunidades de rendimiento en el mercado.

5.7 Recomendaciones

Se presentan las recomendaciones estructuradas por áreas de intervención, con el propósito de abordar los desafíos identificados y potenciar la gestión financiera de la cooperativa:

5.7.1 Optimización del Costo Financiero

Recomendación 1: Realizar evaluaciones trimestrales de las tasas de interés pasivas aplicadas a los productos de captación, con la finalidad de ajustarlas progresivamente a las condiciones del mercado y disminuir el costo financiero generado por el exceso de liquidez.

Recomendación 2: Implementar una política de segmentación de tasas que diferencie entre productos de ahorro de alta rotación y productos de inversión a largo plazo, alineando las tasas ofrecidas con la permanencia y el volumen de los recursos.

5.7.2 Fortalecimiento de la Planificación Financiera

Recomendación 3: Desarrollar un sistema de planificación financiera integral que incluya proyecciones mensuales de flujos de efectivo, análisis de brechas de liquidez y escenarios de estrés que permitan anticipar necesidades de inversión y desinversión.

Recomendación 4: Establecer comités financieros periódicos (mensuales) que revisen el comportamiento de la cartera de inversiones y los niveles de liquidez, generando actas con acuerdos y seguimiento de acciones.

5.7.3 Diversificación de Inversiones

Recomendación 5: Diversificar las alternativas de inversión considerando entidades financieras que presenten adecuados indicadores de solvencia y

rentabilidad, así como instrumentos de inversión de diferentes plazos y perfiles de riesgo.

Recomendación 6: Explorar inversiones alternativas dentro del marco legal vigente, como fondos de inversión colectiva, titularizaciones u otros instrumentos del mercado de capitales que ofrezcan rendimientos superiores a los tradicionales depósitos a plazo fijo.

5.7.4 Modernización Tecnológica y Control

Recomendación 7: Mantener y potenciar el monitoreo permanente de las inversiones mediante herramientas tecnológicas y reportes financieros automatizados que faciliten la toma de decisiones oportunas.

Recomendación 8: Implementar un cuadro de mando integral (dashboard) que consolide los principales indicadores de la cartera de inversiones (rentabilidad, plazo, concentración, liquidez) para su visualización y seguimiento en tiempo real.

5.7.5 Fortalecimiento de la Gestión Interdepartamental

Recomendación 9: Continuar fortaleciendo la coordinación entre Tesorería, Contabilidad, Inversiones y Gerencia mediante reuniones de trabajo periódicas y la definición de roles y responsabilidades claras en el proceso de inversión.

Recomendación 10: Establecer un programa de capacitación continua para el personal involucrado en la gestión de inversiones, actualizando sus conocimientos en temas de mercado financiero, gestión de riesgos y análisis de inversiones.

5.8 Impacto Esperado

La implementación de las recomendaciones planteadas generará los siguientes impactos positivos en la gestión financiera y la cartera de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.:

5.8.1 Impacto Financiero

Optimización de la rentabilidad: Reducción del costo financiero y mejora en los rendimientos de las inversiones, ampliando el margen de intermediación.

Eficiencia en el uso de recursos: Disminución de los excedentes de liquidez ociosos mediante una colocación más efectiva de los recursos captados.

Sostenibilidad económica: Consolidación de una estructura financiera equilibrada que garantice la viabilidad a largo plazo de la cooperativa.

5.8.2 Impacto Operativo

Toma de decisiones fundamentada: Incorporación de herramientas de análisis y proyección que permitan decisiones más acertadas y oportunas.

Optimización de procesos: Automatización y estandarización de los procedimientos relacionados con la administración de inversiones.

Mejora en la coordinación: Fortalecimiento del trabajo interdepartamental para una gestión integral y coherente.

5.8.3 Impacto Estratégico

Posicionamiento competitivo: Diferenciación en el mercado cooperativo mediante una gestión financiera más profesional y eficiente.

Mayor valor para los socios: Generación de rendimientos que se traduzcan en mejores tasas para los productos de ahorro y en una mayor solidez institucional.

Capacidad de adaptación: Desarrollo de una cultura financiera proactiva que permita anticipar y responder ágilmente a los cambios del entorno.

5.8.4 Impacto en la Cartera de Inversiones

Mayor diversificación: Reducción del riesgo de concentración al ampliar el universo de opciones de inversión.

Equilibrio rentabilidad-riesgo: Configuración de una cartera que maximice los rendimientos dentro de niveles de riesgo aceptables.

Mejor gestión de plazos: Alineación entre los plazos de las inversiones y las necesidades de liquidez institucional.

5.9 Plan de Implementación Sugerido

Para garantizar la efectividad de las recomendaciones planteadas, se propone lo siguiente:

Tabla 18. **Cronograma de implementación**

Fase	Período	Actividades Clave	Responsables
Fase 1: Diagnóstico y Planificación	Meses 1-2	Evaluación detallada de tasas, análisis de cartera actual, definición de indicadores base	Inversiones, Gerencia
Fase 2: Diseño e Implementación	Meses 3-5	Ajuste de políticas de tasas, implementación de dashboard, definición de nuevas alternativas de inversión	Tesorería, Contabilidad, Inversiones
Fase 3: Monitoreo y Ajuste	Meses 6-8	Seguimiento de indicadores, evaluación de resultados preliminares, ajustes a las estrategias implementadas	Comité Financiero
Fase 4: Consolidación	Meses 9-12	Sistematización de mejores prácticas, capacitación continua, evaluación de impacto	Todos los departamentos

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

5.10 Indicadores de Seguimiento

Para evaluar el progreso en la implementación de las recomendaciones, se propone lo siguiente

Tabla 19. **Indicadores clave**

Indicador	Fórmula de Cálculo	Frecuencia	Meta Esperada
Rentabilidad de inversiones	(Ingresos por inversiones / Saldo promedio de inversiones) × 100	Trimestral	Incremento del 15% respecto al año anterior
Exceso de liquidez	(Liquidez disponible / Total activos) × 100	Mensual	Reducción del 20% al 30% de los niveles actuales

Costo financiero	(Gastos por intereses / Total captaciones) × 100	Trimestral	Reducción de 2 a 3 puntos porcentuales
Diversificación	Número de instrumentos y contrapartes de inversión	Semestral	Incremento del 50% en opciones de inversión
Índice de cumplimiento	(Acciones implementadas / Acciones planificadas) × 100	Trimestral	Superior al 90%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

5.11 Consideraciones Finales

El presente informe técnico constituye una herramienta de gestión que no solo documenta los hallazgos de la investigación, sino que también ofrece una hoja de ruta para la mejora continua de la gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

El éxito en la implementación de las recomendaciones dependerá del compromiso institucional, la participación activa de los diferentes departamentos involucrados y la capacidad de adaptación a las condiciones cambiantes del entorno financiero.

La cooperativa cuenta con los fundamentos sólidos crecimiento sostenido, confianza de los socios, equipos técnicos capacitados que, potenciados con las acciones de mejora propuestas, le permitirán consolidarse como una institución financiera sólida, rentable y orientada al bienestar de sus socios.

Tabla 20. **Acciones de Mejora Prioritarias**

Hallazgo identificado	Acción de mejora	Responsable	Indicador
Exceso de liquidez	Elaborar un plan de colocación de excedentes financieros	Gerencia e Inversiones	Reducción del exceso de liquidez en un 20%
Baja diversificación	Incorporar nuevas alternativas de inversión autorizadas	Comité Financiero	Incremento del 50% de instrumentos financieros

Limitada planificación financiera	Implementar proyecciones mensuales de liquidez y flujo de efectivo	Tesorería	Cumplimiento del 100% de proyecciones
Necesidad de fortalecer la rentabilidad	Revisar trimestralmente las tasas pasivas y activas	Gerencia Financiera	Incremento de la rentabilidad de inversiones en 15%

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

CONCLUSIONES

- La gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. tiene procedimientos adecuados de control, monitoreo y seguimiento de las inversiones, apoyados en herramientas tecnológicas, reportes periódicos y una toma de decisiones participativa, lo que ayuda a mantener la estabilidad financiera de la institución.
- La cartera de inversiones mostró un crecimiento constante durante el período 2024-2025, gracias al aumento de las captaciones y la confianza de los socios en la institución, lo que fortaleció la liquidez y la capacidad operativa de la cooperativa.
- El principal reto identificado es el exceso de liquidez, lo cual limita la rentabilidad de los recursos disponibles debido a la dificultad de encontrar alternativas de inversión que ofrezcan buenos rendimientos sin poner en riesgo la seguridad financiera.
- Hay una relación directa entre la gestión financiera y el desempeño de la cartera de inversiones, ya que una adecuada planificación.

RECOMENDACIONES

- Diseñar e implementar una estrategia integral de gestión de liquidez que permita proyectar oportunamente los excedentes financieros y canalizarlos hacia alternativas de inversión rentables, seguras y acordes con la normativa vigente.
- Diversificar la cartera de inversiones mediante la incorporación de nuevos instrumentos financieros y entidades receptoras con adecuados niveles de solvencia, reduciendo el riesgo de concentración y mejorando el rendimiento de los recursos institucionales.
- Fortalecer la planificación financiera mediante la elaboración periódica de proyecciones de flujo de efectivo, análisis de escenarios y evaluación de indicadores de liquidez, rentabilidad y riesgo para apoyar una toma de decisiones más eficiente.
- Implementar programas permanentes de capacitación y actualización para el personal involucrado en la gestión financiera e inversiones, fortaleciendo sus competencias en análisis financiero, gestión de riesgos, mercado de valores y herramientas tecnológicas de monitoreo.

BIBLIOGRAFÍA

Angulo, M., Urrutia, J., y Lach, W. (2025). El crecimiento financiero en las empresas comerciales del Cantón Guaranda. *Noesis*, *7*(ESP1), 433–450. https://doi.org/10.35381/NOESISIN.V7I1.403

Bedon, M., Pinda, B., y Romero, A. (2025). Evaluación de la gestión financiera y decisiones en Lubriferr del Cantón Santo Domingo. *Noesis*, *7*(ESP1), 727–739. https://doi.org/10.35381/NOESISIN.V7I1.442

Caiza, E., Valencia, E., y Bedoya, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, *22*(39), 201–229. https://doi.org/10.12804/REVISTAS.UROSARIO.EDU.CO/EMPRESA/A.8099

Castro, E. (2024). Una mirada reflexiva a la evaluación social de proyectos de inversión en Cuba. *Economía y Desarrollo*, *168*(1). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttextypid=S0252-85842024000100005ylng=esynrm=isoytlng=es

Chirinos, J. (2024). Liquidez y rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima en el contexto de la pandemia del Covid19. *Visión de Futuro*, *28*(2), 175–197. https://doi.org/10.36995/J.VISIONDEFUTURO.2024.28.02.006.ES

Díaz, R., y Carranza, C. (2022). Políticas de acceso al financiamiento del micro, pequeño y mediano productor en las cadenas globales de mercancías: crédito e IED. *Política Económica y Desarrollo Sostenible*, *2*(1). https://doi.org/10.15359/PEDS.2-1.1

Flores, J. (2023). Modelización de los factores que caracterizan las actividades de innovación en los países de América Latina. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, *4*(5). https://doi.org/10.56712/LATAM.V4I5.1351

Fonseca, O., Fonseca, F., Romero, F., Lucas, J., y Ramírez, G. (2025). Estrategias de gestión financiera eficiente para impulsar la mejora continua en pequeñas empresas del sector industrial. *Universidad, Ciencia y Tecnología*, *29*(128), 24–35. https://doi.org/10.47460/UCT.V29I128.979

Huacchillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, *12*(2), 356–362. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttextypid=S2218-36202020000200356ylng=esynrm=isoytlng=es

Landa, O. (2021). Impacto del desarrollo financiero en el crecimiento económico de América Latina. *Contaduría y Administración*, *66*(4), 1–26. https://doi.org/10.22201/FCA.24488410E.2021.2977

Londoño, S., Reza, É., León, Lady, y Morales, A. (2021). La sostenibilidad del endeudamiento público en Ecuador: Una visión de mediano plazo. *Podium*, (40), 59–74. https://doi.org/10.31095/PODIUM.2021.40.4

López, L., Núñez, J., y Soler, J. (2017). *Diseño de una Herramienta de Gestión Financiera para el Estudio de Caso de la Cooperativa Coocampo*. https://repository.uniminuto.edu/items/5a0f0afb-42bb-49b7-85ca-766c777460de

Morocho, B. (2022). *La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016–2020*. http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/8711/1/Morocho%20Yumi%20B.%20%282022%29%20La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20y%20la%20rentabilidad%20de%20la%20Cooperativa%20de%20Ahorro%20y%20Cr%C3%A9dito%20Minga%20Ltda.%2C%20durante%20el%20periodo%202019-2020..pdf

Narea, P., y Guamán, G. (2021). Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales. *Revista Economía y Política*, (34), 94–111.

http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttextypid=S2477-90752021000100094ylng=esynrm=isoytlng=es

Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, *8*(SPE2). https://doi.org/10.46377/DILEMAS.V8I.2610

Pérez, G., y Morales, R. (2025). Valuación de proyectos de inversión, la sostenibilidad, y sus implicaciones en el costo de capital. *Ciencias Administrativas Teoría y Praxis*, *21*(3), 90–107. https://doi.org/10.46443/CATYP.V21I3.494

Rojas, H., Gómez, W., Ubillús, M., Vásquez, I., y Mendoza, O. (2026). Influencia del control interno en la rentabilidad de las empresas: una revisión sistemática. *Revista InveCom*, *6*(1). https://doi.org/10.5281/ZENODO.15400470

, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, *12*(3), 160–166. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttextypid=S2218-36202020000300160ylng=esynrm=isoytlng=es

Vilcarromero, R., Silva, O., Benito, B., y Saldaña, A. (2026). La gestión financiera como herramienta para las empresas de servicios en Latinoamérica: una revisión sistemática. *Revista InveCom*, *6*(2). https://doi.org/10.5281/ZENODO.16559842

Alarcon Quispe, A. (2025). *Gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Turismo Covid Express S.A.C. –Ayacucho, 2024.* https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39898

Arias González, C. N. (2025). *"ESTRATEGIA FINANCIERA Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA IELMESA S.A. DEL CANTÓN MACHALA."*. [bachelorThesis, Jipijapa - Unesum]. http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/8268

Avila Pacheco, G. B., & Vásconez Acuña, L. G. (2025). Relación entre fondos disponibles y liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Religación*, *10*(45), e2501457. https://doi.org/10.46652/rgn.v10i45.1457

Beltrán, C., Carranza Guerrero, M. N., Navas Alcívar, S. J., & Fonseca Barros, K. E. (2026). Evaluación financiera para la sostenibilidad cooperativa: Estudio aplicado de CAMEL y PERLAS en Kisapincha Ltda. *Revista Ciencia UNEMI*, *19*(Extra 50), 78-92.

Caminos Manjarrez, W. G., Guerrero Arrieta, K., Guashca Saguay, L. F., & Frias Bermeo, L. M. (2024). Riesgo financiero y su impacto socioeconómico en empresas ecuatorianas. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*, *29*(106), 530-545.

Chávez García, E. M., Rivera Piñaloza, D. V., Arguello Delgado, V. D. C., & Arguello Pazmiño, A. M. (2021). Análisis de la colocación de créditos y su contribución al sistema financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Smak Samay, 2020. *Pro Sciences: Revista de Producción, Ciencias e Investigación*, *5*(38), 11-23. https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol5iss38.2021pp11-23

Cuadros, V. R., & Silvera, O. S. S. (2023). La incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las pequeñas empresas del Perú, sector comercio, estudio de caso en: EF Systemas E.I.R.L.-Ayacucho – 2023: DOI. 10.54798/YTUH9278. *DIVULGACIÓN CIENTÍFICA DE INVESTIGACIÓN Y EMPRENDIMIENTO*, (1), 24-24.

De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: Herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, *14*(1), 88-109.

Delgado, J. I. Z. (2024). Análisis de la Eficiencia de la Gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 del Ecuador. *Revista Andina de investigaciones en Ciencias Económicas y Empresariales*, *1*(1), 61-88. https://doi.org/10.69633/xnrm8r20

Farinango, J. I. A., & Quinatoa, W. M. J. (s. f.). *CLARA, CANTÓN CAYAMBE, AÑO 2025*.

Franco, R. G. L., Mora, M. D. L., García, K. del R. H., & Tapia, L. M. M. (2024). Análisis de la liquidez y rentabilidad de las empresas agrícolas: Estudio por región del ecuador en el año 2023. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS*, *6*(7), 344-365. https://doi.org/10.59169/pentaciencias.v6i7.1344

Gallardo Loor, A. P. (2022). *"EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS Y SU IMPORTANCIA EN EL DESARROLLO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS DE LA COMPAÑIA DE TRANSPORTE UNIDAD LIBRE S.A DEL CANTÓN JIPIJAPA"* [bachelorThesis, Jipijapa-Unesum]. http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/4674

García, A. J. C., Alvarado, D. A. G., Moran, C. E. C., & Arévalo, H. Y. M. (2024). *IMPORTANCIA DE LA AUDITORÍA EN EL CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS INSTITUCIONALES*. *27*(2), 193-204. https://doi.org/10.21503/cyd.v27i2.2613

Guevara, J. P. L. D., Auccapuri, A. A. H., Santos, D. A. L., & Huaracha, F. M. H. (2021). Incidencia de la Educación financiera de socios en la gestión financiera de una Cooperativa de Ahorro y Crédito. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, *5*(1), 556-583. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i1.251

Guzman Escobar, S. (2024). *Finanzas al alcance de todos*. http://hdl.handle.net/10882/14417

Hidalgo, N. R. R., Moreno, M. G. B., Rocha, M. J. P., Casquete, T. C. T., & Montalvo, T. de J. V. (2025). Gestión Financiera en la Empresa: Conceptos Básicos y su Aplicación en la Toma de Decisiones. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, *9*(2), 932-945. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i2.16898

Huamani Millio, J. A., Chancolla Taquima, L. M., & Gutiérrez Monzón, S. G. (2024). Teoría de Markowitz en portafolios del S&P 500. *Integración: (Perú)*, *8*(2), 24-32.

Javier, T. H., Alberto. (2021). *Sostenibilidad financiera*. Editorial Reus.

Loor, R. Y. V., & Rosado, D. F. Á. (2021). Manejo adecuado y responsable de los recursos financieros para la sostenibilidad de las empresas. *E-IDEA*

Journal of Business Sciences, *3*(10), 48-59. https://doi.org/10.53734/eidea.vol3.id87

Menéndez Parrales, A. G. (2026). *"ESTRATEGIAS DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN LA TRANSPARENCIA DE LA GESTIÓN PÚBLICA DEL GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO PARROQUIAL RURAL EL ANEGADO"*. [bachelorThesis, Jipijapa - Unesum]. http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/8956

Mogro Argüello, Y. M. (2023). *Fortalecimiento de la Gestión Financiera en la Administración de la cartera vencida de la Cooperativa de ahorro y crédito Andina Ltda*. http://repositorio.utc.edu.ec/handle/27000/9979

Molina Macías, G. C. (2022). *"GESTIÓN FINANCIERA DE LAS PYMES DEL SECTOR PESQUERO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO SOCIOECONÓMICO DE LA POBLACIÓN DE MANTA, PROVINCIA DE MANABÍ EN EL AÑO 2020"* [bachelorThesis, Jipijapa-Unesum]. http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/4688

Morocho Yumi, B. J. (2022). *La gestión financiera y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda., durante el periodo 2019-2020*. [bachelorThesis, Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo]. http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/8711

Moyolema Pilco, A. D. (2025). *Cooperativas de ahorro y crédito indígenas en el Ecuador: Un análisis de su desempeño financiero y su contribución al desarrollo inclusivo local*. http://hdl.handle.net/10644/10604

Pacho-Velecela, R. B., & Vásconez-Acuña, L. G. (2025). Impacto del control interno en la eficiencia operativa de las cooperativas de ahorro y crédito [Impact of internal control on the operating efficiency of credit unions]. *Revista Multidisciplinaria Perspectivas Investigativas*, *5*(economica), 220-233. https://doi.org/10.62574/rmpi.v5ieconomica.355

Padilla, M. C. (2012). *Gestión financiera—1ra edición*. Ecoe Ediciones.

Picon Mejia, A. N. (2025). *Control interno y su influencia en la gestión financiera de las pequeñas empresas del sector servicio del Perú, caso: Constructora Saul E.I.R.L. - Pomabamba, 2024*. https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/39618

Plúa Albia, J. P. (2022). *AUDITORÍA DE GESTIÓN Y SU INCIDENCIA EN LOS PROCESOS ADMINISTRATIVOS DE LA "COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUERTO LÓPEZ LTDA."* [bachelorThesis, Jipijapa-Unesum]. http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/4428

Proaño-Altamirano, G. E., Rosero-Jimenez, D. A., & Proaño-Altamirano, J. C. (2024). Cajas de Ahorros del Ecuador: Un Enfoque desde la Perspectiva Financiera y Economía Popular y Solidaria: Savings Banks in Ecuador: An Approach from the Financial Perspective and the Popular and Solidarity Economy. *Multidisciplinary Latin American Journal (MLAJ)*, *2*(3), 242-261. https://doi.org/10.62131/MLAJ-V2-N3-015

Ramírez Alcívar, J. L. (2025). *"GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN DEL GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO PARROQUIAL AYACUCHO".* [bachelorThesis, Jipijapa - Unesum]. http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/7448

Robalino, A. M. L. (2024). *LICENCIADA EN FINANZAS*.

Rodriguez Hernández, N., & Vásquez Céspedes, L. C. (2022). Identificación de los riesgos financieros en la gestión de las mipymes comerciales de Villavicencio, Meta. *Revista GEON: Gestión - Organización - Negocios.*, *9*(2), 2.

Sánchez Sánchez, G. I. (2025). *"ADMINISTRACIÓN PÙBLICA Y SU INCIDENCIA EN LA ASIGNACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS DEL GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO DEL CANTÓN ROCAFUERTE, PERIODO 2023".* [bachelorThesis, Jipijapa - Unesum]. http://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/7707

Tolentino Carlos, K. C. (2024). Actividades de la gestión financiera en la empresa Edyca E.I.R.L. Huánuco-2023. *Universidad de Huánuco*. https://repositorio.udh.edu.pe/handle/20.500.14257/4975

Vaca-Morán, L. F., & Urdaneta-Montiel, A. J. (2024). Impacto de la cartera de créditos y las inversiones en títulos en la rentabilidad del sector bancario ecuatoriano durante el periodo 2012-2022: Un estudio empírico. *Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa REICOMUNICAR. ISSN 2737-6354.*, *7*(13 Ed. esp.), 194-224.

Valencia Jara, B. D., & Narváez Zurita, I. (2021). La gestión de riesgos financieros y su incidencia en la toma de decisiones. *CIENCIAMATRIA*, *7*(Extra 2), 691-722.

Vargas, N. P. J., Duche, J. R. G., Quevedo, A. D. B., & Vivero, J. A. V. (2024). Impacto de las Inversiones a Plazo Fijo en la Gestión Financiera: Un Estudio de Caso de la COAC Minga Ltda. (2020-2022). *Código Científico Revista de Investigación*, *5*(1), 1345-1360. https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v5/n1/437

ANEXOS

- **Cronograma (Gantt)**

N°	ACTIVIDADES	AÑO 2026																									
		Febrero				Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio					
1	Inscripción en la Unidad de Integración Curricular (UIC).																										
2	Revisión y aprobación de la denuncia del tema.																										
3	Asignación de director y pares académicos.																										
4	Elaboración del anteproyecto según la estructura establecida																										
5	Formulación general del anteproyecto																										
6	Desarrollo del marco teórico																										
7	Elaboración de la metodología																										
8	Elaboración del cronograma tentativo (diagrama de Gantt).																										
9	Elaboración del presupuesto del proyecto.																										
10	Entrega del anteproyecto a la UIC (incluido el certificado de cumplimiento).																										
11	Desarrollo del proyecto de investigación.																										
12	Capítulo I: Formulación general del proyecto.																										
13	Capítulo II: Marco teórico.																										
14	Capítulo III: Metodología.																										
15	Capítulo IV: Resultados y discusión.																										
16	Capítulo V: Propuesta.																										
17	Elaboración de Conclusiones, recomendaciones y anexos																										
18	Entrega del proyecto de investigación completo.																										
19	Corrección del trabajo según observaciones del director y pares académicos.																										
20	Presentación final del proyecto de investigación.																										
21	Defensa del proyecto de investigación.																										

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 23/6/2026

- **Presupuesto ejecutado**

PRESUPUESTO					
PARTIDAS	**DESCRIPCIÓN**	**UNIDAD**	**CANTIDAD**	**COSTO UNITARIO**	**COSTO TOTAL**
Materiales y Útiles de Oficina	Carpetas	Unidad	2	0,50	1,00
	Esferos	Unidad	2	0,45	0,90
	Marcadores	Unidad	3	0,80	2,40
	Papel Bond (500 Hojas)	Resma	2	3,00	6,00
	Reglas, Clips, Grapas y Otros Útiles	Lote	1	5,00	5,00
Impresión de Encuadernación	Copias E Impresiones (Formatos, Guías, Certificados, etc.)	Copia	25	0,05	1,25
	Anillados	Ejemplar	4	8,00	32,00
	Empastado Final	Ejemplar	1	20,00	20,00
	Memorias USB	Unidad	3	6,00	18,00
	Discos	Unidad	2	1,50	3,00
Logística y Traslados	Transportes a La Entidad / Revisión Proyecto de Investigación	Viajes	30	0,75	22,50
	Transportes Extras	Viajes	5	3,00	15,00
	Alimentación Durante Trabajo De Campo	Comida	35	2,25	78,75
Gestión y Trámites Administrativos	Certificados y Trámites Administrativos Adicionales	Tramites	3	2,00	6,00
Imprevistos	Fondo para Gastos Imprevistos	Reserva	1	20,00	20,00
TOTAL					**231.80**

Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha 23/6/2026

- **Carta de aceptación**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA.
Matriz: Guayas y Olmedo **Agencia Riobamba:** Av. La Prensa y Canónigo Ramos
Telf: 03 29 89 083 **e – mail:** coacsanmiguel@hotmail.com
"Asóciate para surgir"

San Miguel, 26 Enero 2026
Of. # 0025-GGCOACSM-2026

Sra.Cinthia Vanessa Mastian Cambo
Sra. Deicy Dayana Saltos Saltos
ESTUDIANTES DE LA UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR.

Presente

De mi consideración:

Luego de expresarle un atento y cordial saludo de siempre, en atención a la solicitud presentada por las estudiantes Cinthia Vanessa Mastian Cambo, CI N.º 1251382253, y Deicy Dayana Saltos Saltos, CI N.º 0250143997, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, la Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel" autoriza y aprueba la realización de sus prácticas preprofesionales y el desarrollo de su trabajo de titulación en esta institución, en el período comprendido del 22 de enero al 31 de julio de 2026.

Atentamente,

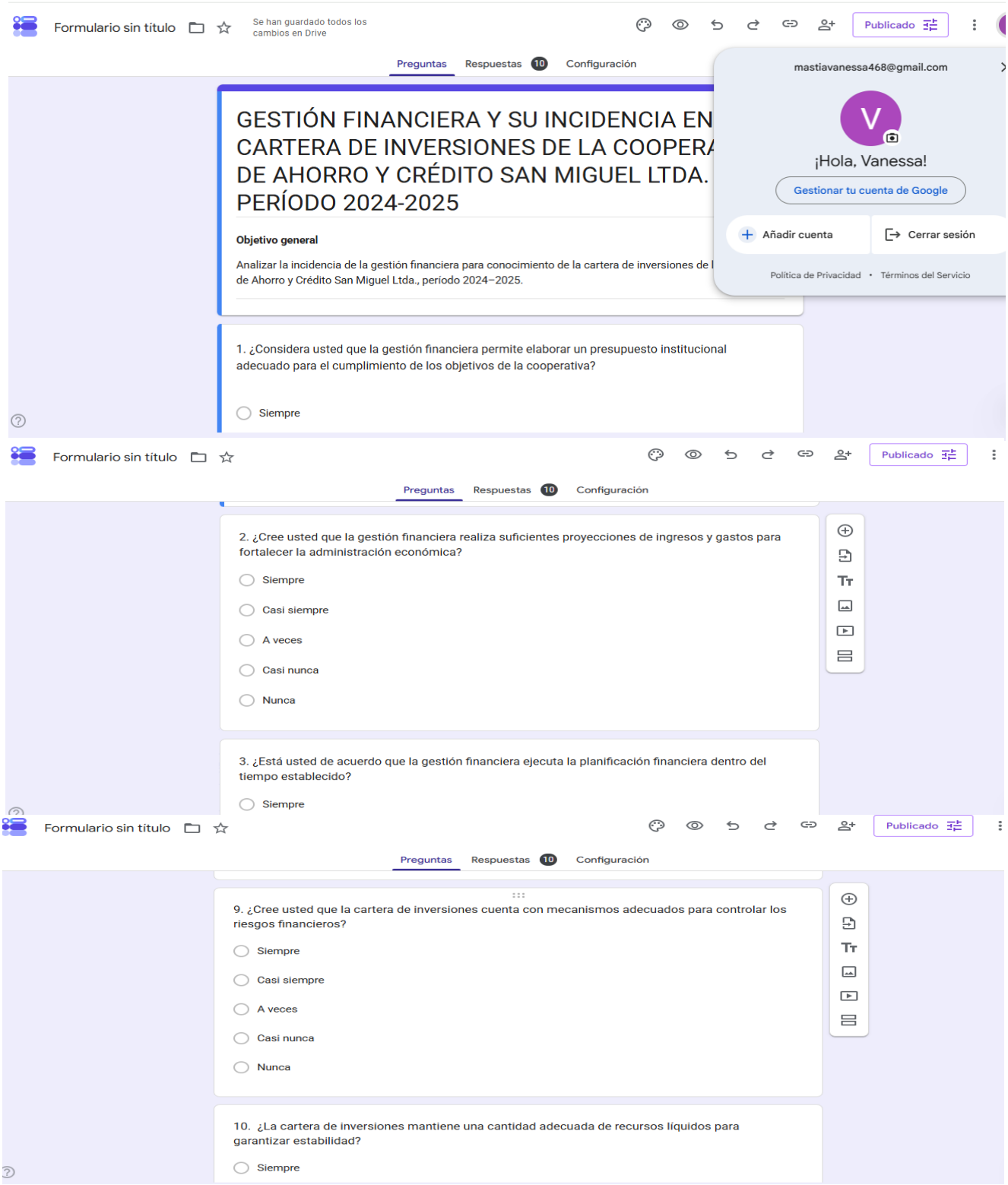
ING. MESÍAS MONAR VELASCO. MSc.
Gerente COAC San Miguel

"SAN MIGUEL" LTDA.

M.M/A.A

- **Instrumentos de recopilación de datos**

Encuestas al área Administrativa



UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA

CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Entrevista

Gerente General: Mesías Monar

1. **¿Considera usted que la gestión financiera permite elaborar un presupuesto institucional adecuado para el cumplimiento de los objetivos de la cooperativa?**

2. **¿Cree usted que la gestión financiera realiza suficientes proyecciones de ingresos y gastos para fortalecer la administración económica?**

3. **¿Está usted de acuerdo que la gestión financiera ejecuta la planificación financiera dentro del tiempo establecido?**

4. **¿Podría indicarnos si la gestión financiera cuenta con una estructura organizacional eficiente para el desarrollo de las actividades financieras?**

5. **¿Cree usted que la gestión financiera aplica controles internos eficientes para garantizar el uso adecuado de los recursos económicos?**

6. **¿Cree usted que la cartera de inversiones genera una rentabilidad adecuada para fortalecer la situación financiera de la cooperativa?**

7. **¿Podría indicarnos si la cartera de inversiones produce suficientes ganancias para contribuir al crecimiento económico institucional?**

8. **¿Está usted de acuerdo que la cartera de inversiones recupera la rentabilidad dentro del tiempo esperado por la cooperativa?**

9. **¿Cree usted que la cartera de inversiones cuenta con mecanismos adecuados para controlar los riesgos financieros?**

10. **¿La cartera de inversiones mantiene una cantidad adecuada de recursos líquidos para garantizar estabilidad?**

- **Otros que considere relevante para sustentar la tesis**

TABLA DE TASA DE INTERES PASIVO PLAZO DIAS				
RANGO USD/ RANGO DIAS	31-90	91-180	181-270	271-365
300-3000	5%	5,50	6,00	6,25
3001-30.000	5.50	6,00	6.5	7.5
30.001-50.000	7.00	7.50	7.75	8,00
50.001 -100.000	7.00	7.75	8,00	9,00
100.001 EN ADELANTE	7.00	8,00	8.25	9.50

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Evidencia de la Cartera de Inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda.

Período	Concepto	Valor (USD)

2024	Saldo Inicial	2.017.797,52
2024	Saldo Final	2.304.707,12
2025	Saldo Inicial	7.700.050,95
2025	Saldo Final	8.254.891,41
2025	Saldo Inicial	2.298.925,13
2025	Saldo Final	10.520.182,87

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

Monto Total Invertido en los Últimos Tres Meses del Año 2025

Mes	**Monto Invertido (USD)**
Marzo	1.320.008,95
Abril	858.978,62
Mayo	1.281.271,92
Concepto	**Valor (USD)**
Total invertido (Marzo-Mayo)	3.460.259,49

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel Ltda. Elaborado por Mastian y Saltos. Fecha: 27/5/2026

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA.

Agencia: CONSOLIDADO Fecha: 31-dic.-2025

BALANCE GENERAL

ACTIVOS **14,797,809.20**

Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
11	FONDOS DISPONIBLES				2,537,082.80
1101	CAJA			58,371.97	
110105	EFECTIVO		57,971.97		
11010501	CAJA GENERAL BOVEDA	57,971.97			
110110	CAJA CHICA		400.00		
1103	BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS			2,478,710.83	
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR		60,778.91		
110310	ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO PUBLICO Y PRIVADO		211,174.46		
110320	ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		2,206,757.46		
13	INVERSIONES				1,094,204.13
1305	MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO Y SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO			1,094,204.13	
130550	DE 1 A 30 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		286,662.46		
130555	DE 31 A 90 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		207,541.67		
130560	DE 91 A 180 DÍAS SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		600,000.00		
14	CARTERA DE CREDITOS				8,998,594.66
1402	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO POR VENCER			3,456,768.43	
140205	DE 1 A 30 DIAS		90,248.01		
140210	DE 31 A 90 DIAS		174,137.80		
140215	DE 91 A 180 DIAS		245,129.55		
140220	DE 181 A 360 DIAS		444,558.44		
140225	DE MAS DE 360 DIAS		2,502,694.63		
1403	CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO POR VENCER			105,282.24	
140305	DE 1 A 30 DIAS		1,279.85		
140310	DE 31 A 90 DIAS		2,042.49		
140315	DE 91 A 180 DIAS		3,020.43		
140320	DE 181 A 360 DIAS		5,707.99		
140325	DE MÁS DE 360 DÍAS		93,231.48		
1404	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER			5,274,690.55	
140405	DE 1 A 30 DIAS		272,223.03		
140410	DE 31 A 90 DIAS		326,325.74		
140415	DE 91 A 180 DIAS		540,589.74		
140420	DE 181 A 360 DIAS		1,466,593.21		
140425	DE MÁS DE 360 DÍAS		2,668,958.83		
1426	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES			135,148.25	
142605	DE 1 A 30 DIAS		9,515.51		
142610	DE 31 A 90 DIAS		9,827.92		
142615	DE 91 A 180 DIAS		13,443.79		
142620	DE 181 A 360 DIAS		24,956.51		
142625	DE MÁS DE 360 DÍAS		77,404.52		
1428	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES			628,346.47	
142805	DE 1 A 30 DIAS		30,557.72		
142810	DE 31 A 90 DIAS		42,230.50		
142815	DE 91 A 180 DIAS		34,646.10		
142820	DE 181 A 360 DIAS		70,040.37		
142825	DE MÁS DE 360 DÍAS		450,871.78		
1450	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO VENCIDA			80,108.48	
145010	DE 31 A 90 DÍAS		9,192.46		
145015	DE 91 A 180 DÍAS		11,593.16		
145020	DE 181 A 270 DÍAS		11,064.60		
145025	DE MÁS DE 270 DÍAS		48,258.26		
1452	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA			392,239.09	
145210	DE 31 A 90 DÍAS		77,889.49		
145215	DE 91 A 180 DÍAS		38,593.14		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA.

Agencia: CONSOLIDADO Fecha: 31-dic.-2025

BALANCE GENERAL

145220	DE 181 A 360 DÍAS		85,217.19		
145225	DE MÁS DE 360 DÍAS		190,539.27		
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)			(1,073,988.85)	
149910	(CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO)		(164,437.95)		
149915	(CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO)		(316.88)		
149920	(CARTERA DE MICROCRÉDITOS)		(909,234.02)		
16	CUENTAS POR COBRAR				224,600.17
1602	INTERESES POR COBRAR INVERSIONES			17,370.66	
160215	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO		17,370.66		
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDITOS			189,841.66	
160310	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO		30,660.67		
160315	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO		142.11		
160320	CARTERA DE MICROCRÉDITO		159,038.88		
1614	PAGOS POR CUENTA DE SOCIOS			22,605.09	
161430	GASTOS JUDICIALES		22,605.09		
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS			6,867.59	
169005	ANTICIPOS AL PERSONAL		875.00		
169090	OTRAS		5,992.59		
16909001	RECAUDACIONES FACILITO	2,028.27			
16909005	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	3,960.32			
16909010	TRANSITORIA	3.00			
16909015	Depósitos Duplicados	1.00			
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)			(12,084.83)	
169905	(PROVISIÓN PARA INTERESES Y COMISIONES POR COBRAR)		(2,887.58)		
169910	(PROVISIÓN PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)		(9,197.25)		
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO			26,647.12	
170205	TERRENOS		26,647.12		
1799	(PROVISION PARA BIENES ADJUDICADOS POR PAGO)			(26,647.12)	
179910	(PROVISION PARA BIENES ADJUDICADOS POR PAGO)		(26,647.12)		
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				1,750,434.05
1801	TERRENOS			298,402.27	
180101	TERRENOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD		298,402.27		
1802	EDIFICIOS			1,200,800.00	
180201	EDIFICIOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD		1,200,800.00		
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO			28,481.54	
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA			91,012.48	
180501	MUEBLES DE OFICINA		52,545.43		
180502	EQUIPOS DE OFICINA		38,467.05		
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN			95,108.03	
180605	EQUIPOS DE COMPUTO		95,108.03		
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE			102,078.30	
180705	VEHICULOS		102,078.30		
1890	OTROS			80,043.13	
189004	OTROS ACTIVOS		68,554.61		
189005	CABINA DESIFECCION		1,478.40		
189010	CAMARAS DE SEGURIDAD		2,094.49		
189015	ROTULO		1,904.00		
189020	SEPARADORES DE FILA		504.00		
189025	DISCOS DUROS		1,837.63		
189030	IMAGEN SAN MIGUEL ARCANGEL		2,380.00		
189035	DATA POS		920.00		
189040	MEMORIA RAM		370.00		
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)			(145,491.70)	
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)		(48,195.87)		
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)		(59,770.40)		
189925	(UNIDADES DE TRANSPORTE)		(22,108.54)		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA.

Agencia: CONSOLIDADO Fecha: 31-dic.-2025

BALANCE GENERAL

189940	(OTROS)		(15,416.89)		
19	19 OTROS ACTIVOS				192,893.39
1901	INVERSIONES EN ACCIONES, PARTICIPACIONES Y APORTACIONES			1,085.00	
190110	EN ENTIDADES DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		35.00		
190125	EN ORGANISMOS DE INTEGRACION COOPERATIVA		1,050.00		
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS			160,742.35	
190410	ANTICIPOS A TERCEROS		163,487.27		
190490	OTROS GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS		30,594.11		
190499	(AMORTIZACIÓN DE GASTOS ANTICIPADOS)		(33,339.03)		
1905	GASTOS DIFERIDOS			28,906.78	
190510	GASTOS DE INSTALACIÓN		7,513.54		
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN		75,533.78		
190525	GASTOS DE ADECUACIÓN		3,192.00		
190590	OTROS GASTOS DIFERIDOS		1,197.54		
190599	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)		(58,530.08)		
1906	MATERIALES, MERCADERÍAS E INSUMOS			384.76	
190615	PROVEEDURÍA		384.76		
1990	OTROS			29,098.37	
199010	OTROS IMPUESTOS		12,188.47		
19901005	RETENCION A LA FUENTE	2,396.54			
19901020	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	9,791.93			
199090	VARIAS		16,909.90		
19909005	VALORES POR REGULARIZAR	16,909.90			
1999	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)			(27,323.87)	
199990	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS)		(27,323.87)		
		Total	14,769,327.66	14,797,809.20	14,797,809.20

PASIVOS **13,452,296.17**

Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO				12,819,108.00
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA			2,298,925.13	
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO		2,298,925.13		
21013501	CUENTAS ACTIVAS	2,081,492.76			
21013502	CUENTAS INACTIVAS	217,432.37			
2103	DEPÓSITOS A PLAZO			10,520,182.87	
210305	DE 1 A 30 DIAS		1,417,495.36		
210310	DE 31 A 90 DIAS		2,269,066.55		
210315	DE 91 A 180 DIAS		2,200,124.62		
210320	DE 181 A 360 DIAS		4,184,149.38		
210325	DE MÁS DE 361 DÍAS		449,346.96		
23	OBLIGACIONES INMEDIATAS				201.38
2303	RECAUDACIONES PARA EL SECTOR PÚBLICO			201.38	
230305	CONTRIBUCIONES TESORO NACIONAL		201.38		
25	CUENTAS POR PAGAR				280,253.28
2501	INTERESES POR PAGAR			220,047.20	
250105	DEPÓSITOS A LA VISTA		487.06		
250115	DEPOSITOS A PLAZO FIJO		219,560.14		
2503	OBLIGACIONES PATRONALES			7,700.62	
250305	REMUNERACIONES		4,631.61		
250310	BENEFICIOS SOCIALES		2,853.95		
25031005	DÉCIMO TERCER SUELDO	1,050.83			
25031010	DÉCIMO CUARTO SUELDO	1,803.12			
250315	APORTES AL IESS		162.50		
25031505	APORTE PERSONAL	162.50			
250320	FONDO DE RESERVA IESS		52.56		
2504	RETENCIONES			8,458.80	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA.

Agencia: CONSOLIDADO Fecha: 31-dic.-2025

BALANCE GENERAL

250405	RETENCIONES FISCALES		8,458.80		
25040501	RETENCIONES EN LA FUENTE	3,671.27			
2504050101	RETENCION FUENTE IMPTO 1%	240.78			
2504050103	RETENCION FUENTE IMPTO 8%	672.11			
2504050104	RETENCION FUENTE IMPTO 2%	233.04			
2504050105	RETENCION FUENTE IMPTO 10%	2,459.47			
2504050107	RETENCION FUENTE IMPTO 3%	65.87			
25040502	RETENCIONES IMPUESTO VALOR AGREGADO	4,625.40			
2504050201	RETENCION DE IVA 30%	249.62			
2504050202	RETENCION DE IVA 70%	1,159.22			
2504050203	RETENCION DE IVA 100%	3,216.56			
25040503	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	162.13			
2505	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS			103.88	
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS		103.88		
2506	PROVEEDORES			4,406.27	
250690	PROVEEDORES VARIOS		4,406.27		
25069090	TRANSITORIA PROVEEDORES	4,406.27			
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS			39,536.51	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		39,536.51		
25909012	Red de Servicios Facilito	15.87			
25909015	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	11,870.98			
25909020	SEGURO DE DESGRAVAMEN	21,100.11			
25909035	CONTRIBUCIONES SOLCA	201.38			
25909050	RECAUDACIONES FACILITO BANCA MOVIL	36.31			
25909090	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	6,311.86			
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS				351,569.70
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS PUBLICAS			351,569.70	
260605	DE 1 A 30 DIAS		22,385.88		
260610	DE 31 A 90 DIAS		22,648.04		
260615	DE 91 A 180 DIAS		57,999.64		
260620	DE 181 A 360 DIAS		96,702.21		
260625	DE MÁS DE 360 DÍAS		151,833.93		
29	29 OTROS PASIVOS				1,163.81
2990	OTROS			1,163.81	
299005	SOBRANTES DE CAJA		0.09		
299090	VARIOS		1,163.72		
29909005	VALORES POR REGULARIZAR	1,163.72			
		Total	13,452,296.17	13,452,296.17	13,452,296.17

PATRIMONIO **1,345,513.03**

Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
31	CAPITAL SOCIAL				845,006.46
3103	APORTES DE SOCIOS			845,006.46	
310305	CERTIFICADOS DE SOCIOS		845,006.46		
33	RESERVAS				496,142.57
3301	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL			496,142.57	
330105	RESERVA LEGAL IRREPARTIBLE DE UTILIDADES O EXCEDENTES		92,259.75		
330110	APORTES DE LOS SOCIOS POR NORMA DE FORTALECIMIENTO DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO		403,882.82		
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES				1,076.85
3501	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS			1,076.85	
36	RESULTADOS				3,287.15
3603	UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO			3,287.15	
		Total	1,341,149.03	1,345,513.03	1,345,513.03

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO: $14,797,809.20

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA.

Agencia: CONSOLIDADO Fecha: 31-dic.-2025

BALANCE GENERAL

ING. MESIAS MONAR
Gerente

Consejo Vigilancia

FRANKLIN CABEZAS
Contador

Consejo Administración

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA.

Agencia: CONSOLIDADO Fecha: 31-dic.-2025

BALANCE DE RESULTADOS

GASTOS **1,722,635.02**

Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
41	INTERESES CAUSADOS				1,056,464.65
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO			1,005,126.21	
410115	DEPÓSITOS DE AHORRO		84,534.28		
410130	DEPÓSITOS A PLAZO		920,591.93		
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS			51,338.44	
410310	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS		17,899.71		
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PÚBLICO		33,438.73		
44	PROVISIONES				46,323.83
4402	CARTERA DE CRÉDITOS			46,323.83	
440220	CRÉDITO DE CONSUMO		26,918.52		
440230	CRÉDITO INMOBILIARIO		10,000.00		
440240	MICROCRÉDITO		9,405.31		
45	GASTOS DE OPERACIÓN				619,846.54
4501	GASTOS DE PERSONAL			243,923.54	
450105	REMUNERACIONES MENSUALES		167,150.41		
450110	BENEFICIOS SOCIALES		28,017.62		
45011005	DECIMO TERCERO	13,766.15			
45011010	DECIMO CUARTO	7,480.84			
45011015	VACACIONES	6,095.63			
45011020	DESAHUCIO DE EMPLEADOS	675.00			
450120	APORTES AL IESS		30,812.69		
450135	FONDO DE RESERVA IESS		11,467.19		
450190	OTROS		6,475.63		
45019004	UNIFORMES	704.00			
45019005	VIATICOS	60.25			
45019007	BONIFICACIÓN EMPLEADOS	2,077.30			
45019010	ALIMENTACION	3,077.08			
45019015	CAPACITACION	557.00			
4502	HONORARIOS			169,385.54	
450205	CONSEJOS		43,240.11		
450210	HONORARIOS PROFESIONALES		123,461.76		
450290	OTROS		2,683.67		
4503	SERVICIOS VARIOS			102,630.04	
450310	SERVICIOS DE GUARDIANÍA		33,397.51		
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		15,050.65		
450320	SERVICIOS BÁSICOS		9,330.28		
450325	SEGUROS		9,748.18		
450330	ARRENDAMIENTOS		7,883.33		
450390	OTROS SERVICIOS		27,220.09		
45039005	OTROS SERVICIOS	10,974.88			
45039010	GASTOS BANCARIOS	550.50			
45039025	GASTO DE LIMPIEZA	2,750.00			
45039030	ASAMBLEA DE REPRESENTANTES	880.10			
45039045	LICENCIAMIENTO DE SISTEMAS	8,029.94			
45039055	GASTOS DE NAVIDAD	2,125.62			
45039060	GASTOS DE CARNVAL	1,753.15			
45039065	GASTO DE RESPONSABILIDAD SOCIAL	155.90			
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS			79,104.31	
450405	IMPUESTOS FISCALES		2,841.24		
45040520	MATRICULA VEHICULAR	180.91			
45040530	CONTRIBUCIONES	2,660.33			
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES		1,335.55		
450415	APORTES A LA SEPS		12,005.26		

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL LTDA.

Agencia: CONSOLIDADO Fecha: 31-dic.-2025

BALANCE DE RESULTADOS

450420	APORTES AL COSEDE POR PRIMA FIJA		62,922.26		
4505	DEPRECIACIONES			2,105.68	
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		917.20		
450530	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		438.48		
450535	UNIDADES DE TRANSPORTE		750.00		
4506	AMORTIZACIONES			1,168.86	
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN		1,168.86		
4507	OTROS GASTOS			21,528.57	
450705	SUMINISTROS DIVERSOS		9,694.58		
45070505	Suministros oficina	8,206.00			
45070520	Suministros de limpieza	378.57			
45070590	Suministros Varios	1,110.01			
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		10,845.39		
45071505	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	10,845.39			
450790	OTROS		988.60		
45079005	GASTOS NO DEDUCIBLES	924.93			
45079090	OTROS GASTOS	63.67			
		Total	1,722,635.02	1,722,635.02	1,722,635.02

INGRESOS **1,725,922.17**

Codigo	Cuenta	Parcial	Sub Total	Total	SALDO
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				1,604,465.95
5101	DEPÓSITOS			61,087.33	
510110	DEPOSITOS EN ENTIDADES FINANCIERAS PUBLICAS, PRIVADAS Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO		61,087.33		
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES			71,968.75	
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO		71,968.75		
5104	INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CRÉDITOS			1,467,598.95	
510410	CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO		514,191.99		
510415	CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO		7,339.74		
510420	CARTERA DE MICROCRÉDITO		919,417.38		
510450	DE MORA		26,649.84		
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS			3,810.92	
519090	OTROS		3,810.92		
54	INGRESOS POR SERVICIOS				34,533.48
5490	OTROS SERVICIOS			34,533.48	
549005	TARIFADOS CON COSTO MÁXIMO		34,110.56		
54900505	TARIFADO CON COSTO MÁXIMO	34,110.56			
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS		422.92		
54901020	RECAUDACION PAGO AGIL	202.72			
54901030	BONO DESARROLLO HUMANO	220.20			
56	OTROS INGRESOS				86,922.74
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES			32,282.49	
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS			14,515.68	
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS		14,515.68		
5690	OTROS			40,124.57	
569001	OTROS INGRESOS		40,124.57		
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS				3,287.15
		Total	1,693,639.68	1,725,922.17	1,725,922.17

TOTAL UTILIDAD: $3,287.15

FAUSTINO MESIAS MONAR VELASCO

ING. MESIAS MONAR
Gerente

Consejo Vigilancia

FRANKLIN FERNANDO CABEZAS ALMENDARTZ

FRANKLIN CABEZAS
Contador

Consejo Administración

COOPERATIVA

SAN MIGUEL LTDA.

Manual
de Políticas y Procesos
de Captaciones

ENERO 2023

C. SUB - PROCESO ÁREA CAPTACIONES (INVERSIONES)

C.1 Apertura de Inversión.

C.1.1. El cliente o socio solicita información para la apertura de una inversión al asesor de captaciones.

C.1.2. El asesor de captaciones brinda información y empieza la negociación dependiendo del monto y plazo, de acuerdo con la tabla de establecida.

C.1.3. El inversionista y el oficial de captaciones llegan a un acuerdo.

C.1.4. El asesor de captaciones verifica si es socio o cliente.

C.1.5. Si aún no es cliente o socio el asesor de inversiones envía al inversionista a atención al cliente para que abra su cuenta.

C.1.6. Una vez registrada la cuenta socio, cliente o ficha se imprime y adjunta documentos habilitantes como: Cédula, RUC, pasaporte y comprobante de servicio básico.

C.1.7. Primero realiza el paso de creación de inversión, en el que se ingresa los parámetros para apertura de cuenta, se guarda e imprime.

C.1.8. Se va a movimiento apertura de inversión (con causal, con cuenta).

C.1.9. En caso de realizar la apertura con causal el inversionista debe entregar el comprobante de transferencia o deposito realizado en alguna de las cuentas bancarias que la institución mantenga, se ingresa la información requerida en cada uno de los campos, se graba e imprime.

C.1.10.Si la apertura de inversión es con cuenta, se va a movimientos apertura de inversión con cuenta, ingresa la identificación del socio, debita el monto de apertura de inversión, se graba e imprime el comprobante.

C.1.11.Si la apertura de inversión es a través de ficha se envía el comprobante de creación de inversión y se apertura desde caja una inversión con caja.

C.1.12. Se imprime dos ejemplares de la póliza (Original – Inversionista; Copia-Archivo).

C.1.13.El inversionista legaliza los comprobantes de inversión, los ejemplares de las pólizas.

C.1.14.Firma los documentos el: Inversionista, quien procesa y persona Autorizada o Gerencia

C.1.15.El asesor de inversiones entrega la póliza original al inversionista.

C.1.16.Si el pago de intereses no es al vencimiento se entrega la tabla de amortización - Termina el proceso.

C.2. Renovación de Inversiones

C.2.1. El inversionista se acerca una vez se cumple la fecha de vencimiento de la Póliza.

C.2.2. El asesor de inversiones realiza la negociación para que se efectúe la renovación de la Póliza vencida.

C.2.3. Se procesa renovación de la Inversión, elijo la opción renovación de capital o de capital mas interés.

C.2.4. Actualizo parámetros de póliza (plazo días, tasa)

C.2.5. Se elige forma de pago de interés (al vencimiento, mensual, trimestral, etc.)

C.2.6. Ingreso Beneficiario (caso fortuito del titular)

C.2.7. Se registra un comentario para la renovación de la póliza.

C.2.8. Imprimo póliza de inversión: Dos ejemplares (Original-Inversionista ; Copia-Archivo)

C.2.9. Firman documentos: inversionista, quien procesa y persona autorizada. El asesor de inversiones entrega la póliza original al inversionista.

C.2.10. Archiva documentación (Ficha, comprobante de apertura de inversión, copia de póliza). – Termina proceso.

C.3. Coordinación para captar nuevas inversiones

C.3.1. Asesor de captaciones recopila información de posibles inversionistas.

C.3.2. Genera matriz de datos.

C.3.3. Coordina rutas de visitas.

C.3.4. Asignar rutas a personal de apoyo en inversiones.

C.3.5. Personal de apoyo realiza las visitas.

C.3.6. Informan a oficial de inversiones resultados de visitas.

C.3.7. Asesor de inversiones genera estrategias para captar inversionistas – Termina proceso.

C.4. Pre cancelación de Inversiones

C.4.1. Recibe la solicitud de pre cancelación vía e- mail o escrita.

C.4.2. Entrega a gerencia.

C.4.3. Gerencia revisa.

C.4.4. Genera Autorizado si está acorde a las políticas establecidas en el presente manual.

C.4.5. El asesor de captaciones se comunica con el socio y concretan la fecha de pre cancelación.

C.4.6. Por salud puede ser el pago al siguiente día (esposo hijos cónyuge, padres titulares, hermanos).

9.2. DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

9.2.1. Emisión de un certificado de depósito a plazo fijo

a) Para realizar un depósito a plazo fijo, el responsable de captaciones deberá verificar que el socio/cliente mantenga en su cuenta el valor que se va a registrar en el documento de emisión.

b) Podrá emitir depósitos a plazo, exigibles al vencimiento de un período no menor a treinta y un días.

c) Por cada depósito a plazo, la cooperativa emitirá un certificado de depósito a nombre del titular de la cuenta que llevará impreso en forma clara el valor, plazo, tasa y fecha de vencimiento de la póliza.

d) El socio/cliente cuando invierta en un depósito a plazo fijo podrá designar uno o varios beneficiarios.

e) Las personas beneficiarias tendrán derecho al depósito a plazo fijo, únicamente en caso de fallecimiento del titular y deberán presentar la póliza original que la cooperativa entrega al titular junto con la cédula de identidad y la posesión efectiva.

f) Los depósitos a plazo fijo estarán sujetos a los montos, plazos y tasas establecidos por el Consejo de Administración.

g) Cuando la solicitud de apertura de un depósito a plazo fijo, haya sido realizado con un depósito en cheque, la emisión del correspondiente certificado se realizará únicamente cuando éste se haya efectivizado.

h) Para realizar la anulación de un certificado de depósito a plazo fijo en caso de pérdida, destrucción o robo, el socio/cliente deberá presentar una solicitud por escrito y la correspondiente denuncia.

i) El funcionario responsable de captaciones deberá verificar previamente a la persona que desee vincularse como socio de la entidad las listas de información nacionales e internacionales, listas de paraísos fiscales y listas de personas expuestas políticamente – PEPS con la finalidad de conocer sus antecedentes legales.

j) En caso de que el posible socio esté vinculado con las listas de control mencionadas anteriormente, a excepción de las listas PEPS, se deberá solicitar al socio un certificado de homónimos del CONSEP. En caso de que con dicho certificado no se subsane la verificación de la identidad del posible socio, el oficial o responsable de cumplimiento realizará una debida diligencia ampliada.

k) En caso que el socio deposite una cantidad igual o mayor a USD 5.000 (cinco mil dólares), el responsable de captaciones deberá solicitar al cliente o socio, se llene el formulario de declaración de origen licito y destino de recursos; y, al ser requerido por el oficial o responsable de cumplimiento se entregara para su respectiva gestión y justificación del origen del dinero que considere.

9.2.2. Renovación de un certificado de depósito a plazo fijo

a) El certificado de depósito será renovado a su vencimiento ya sea por el capital más intereses o únicamente por el capital.

b) Se efectuará la renovación automática de un certificado de depósito a plazo fijo conforme

a las políticas definidas por la cooperativa.

9.2.3. Cancelación

a) Para efectuar una cancelación de un depósito a plazo fijo, el socio/cliente deberá dar aviso a Gerencia General de su pedido máximo hasta el último día del mes anterior al vencimiento y el asesor de captaciones deberá manejar una bitácora para este registro.

b) Los intereses generados por los depósitos a plazo, serán cancelados al vencimiento, o de acuerdo a lo pactado con el socio/cliente que puede ser de forma; mensual, bimensual, trimestral o semestral.

c) Se realizará la retención de impuestos de acuerdo a lo que estipulen las normas tributarias vigentes.

9.2.4. Pre cancelación

a) El Gerente podrá autorizar la pre cancelación de un certificado de depósito a plazo fijo de acuerdo a las condiciones que establezca la cooperativa, estas pueden ser:

- Por calamidad doméstica (Ejemplo: muerte, enfermedad, etc)
- Para incrementar el monto del certificado; y
- Por renovación automática sin previo consentimiento del socio.
- Por pre cancelación parcial del monto del certificado.
- Por emergencia debidamente justificada (negocios).

b) En la pre cancelación de un certificado de depósito a plazo fijo se deberá considerar la tasa de interés vigente en depósitos a plazo de acuerdo al tiempo que haya transcurrido el depósito, y será potestad de la cooperativa el aplicar la penalización de tasa según el caso:

- Por casos de Salud, Educación el socio será penalizado con el 50% del pago de sus interés ganados hasta la fecha de su pre cancelación.
- Si el motivo de la pre cancelación es por emergencia que tengan pendientes realizar los inversionistas, se penalizara el 75% del pago de sus interés ganados hasta la fecha de su pre cancelación.
- Demás motivos de Pre cancelación se penalizara el 100% de los intereses a la fecha de pre cancelación, quedando así a criterio de Gerencia y de Captaciones.

c) Para efectuar una pre cancelación de un depósito de plazo fijo, el socio/cliente deberá realizar una solicitud por escrito indicando los motivos de la pre cancelación, dirigida al Gerente, posterior a 5 días laborables se dará respuesta a la solicitud realizada.

Depósitos a plazo. - Aquellos que sólo pueden ser exigidos luego de un período especificado mayor a treinta días, debido a que quedan inmovilizados para el depositante durante el plazo fijado. Para la institución financiera, constituyen obligaciones que se esperan sean requeridas en un plazo medio o largo. Los fondos bajo esta figura pueden instrumentarse en un título valor, nominativo, a la orden o al portador. Aunque son depósitos que pueden ser pagados antes del vencimiento del plazo, previo acuerdo entre el acreedor y el deudor.

10. PLAZOS Y TASAS DE INTERÉS

Tasas de Interés Anual De Depósitos a Plazo Fijo para Cooperativas de Ahorro y Crédito:

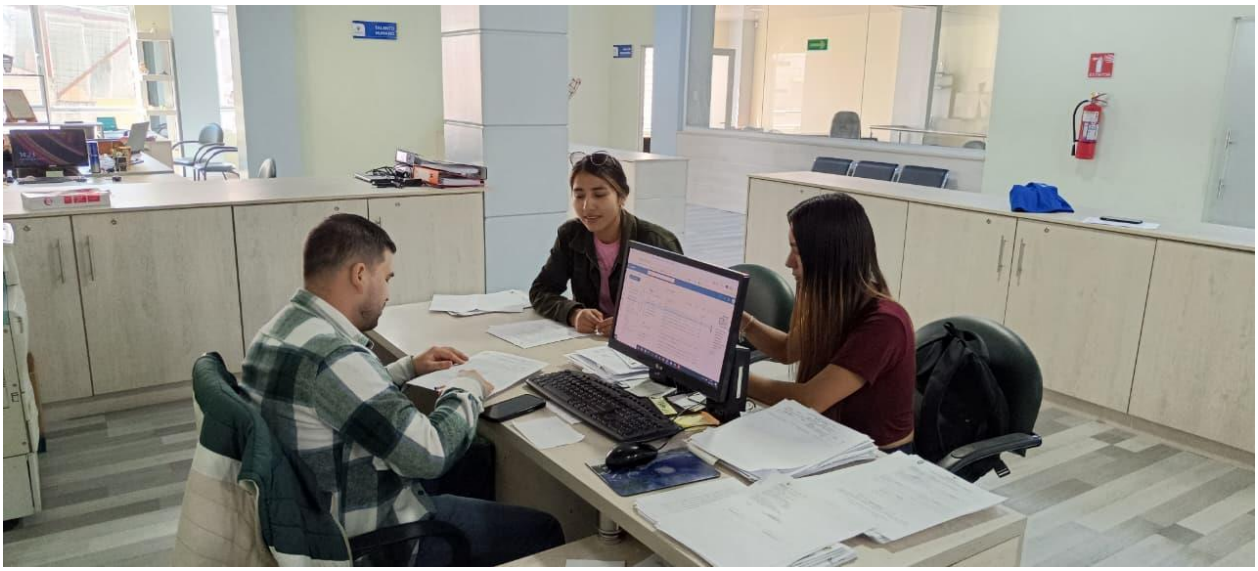
PLAZOS	TASA REFERENCIAL DEL B.CE.	TASA NOMINAL
90-180 días	4,90%	6,00%
181-360 días	5,67%	6,50%
> 360 días	7,48%	7,00%

Tasas de Interés Anual De Depósitos a Plazo Fijo para personas naturales

MONTO	PLAZO				
	31-90 días	91-180 días	181-270 días	271-360 días	más de 361 días
100 a 1000	6,00%	7,00%	8,00%	8,50%	9,00%
1001 a 5000	7,00%	7,50%	8,25%	9,00%	10,00%
5001 a 10000	7,50%	8,00%	8,50%	9,00%	10,00%
10001 a 30000	8,00%	8,50%	9,00%	9,50%	10,00%
30001 a 50000	8,00%	8,50%	9,00%	10,00%	10,50%
50001 en adelante	8,00%	9,00%	9,50%	10,00%	11,00%

NOTA: Los inversionistas que puedan gozar de una tasa de interés pasiva del 11% serán aquellos que inviertan sus recursos a un tiempo mayor a 12 meses.

Entrevista con el Gerente General



TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
REGISTRO DE ASESORAMIENTO

Tema del Trabajo de Integración Curricular: Gestion financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la COAC san Miguel Ltda. periodo 2024 - 2025

Estudiante: Vanessa Mastian - Deicy Saltos

Par Académico: Ing. Javier Garcia

FECHA	Tema Tratado	Firma Estudiante
7/05/2026	Revisión del Anteproyecto	Vanessa Mastian Deicy Saltos
9/05/2026	Revision del avance de tesis	Vanessa Mastian Deicy Saltos
12/05/2026	Revision del Capitulo I	Vanessa Mastian Deicy Saltos
15/05/2026	Revisión de tesis	Vanessa Mastian Deicy Saltos
28/05/2026	Revisión de tesis Capitulo II	Vanessa Mastian Deicy Saltos
5/06/2026	Revisión de tesis Capitulo III	Vanessa Mastian Deicy Saltos
15/06/2026	Revisión de tesis Capitulo IV	Vanessa Mastian Deicy Saltos
22/06/2026	Revisión de tesis Capitulo V	Vanessa Mastian Deicy Saltos

Par Académico

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
REGISTRO DE ASESORAMIENTO

Tema del Trabajo de Integración Curricular: Gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la COAC San Miguel Ltda periodo 2024-2025

Estudiante: Vanessa Mastian y Deicy Saltos

Docente Director : Ing. Verónica García García

FECHA	Tema Tratado	Firma Estudiante
8/05/2026	Revision del Anteproyecto	Vanessa Mastian Deicy Saltos
13/05/2026	Revision de tesis C.p1	Vanessa Mastian Deicy Saltos
19/05/2026	Revision de tesis	Vanessa Mastian Deicy Saltos
26/05/2026	Revisión de tesis. Cp.2	Vanessa Mastian Deicy Saltos
2/06/2026	Revisión de tesis	Vanessa Mastian Deicy Saltos
10/06/2026	Revisión de tesis	Vanessa Mastian Deicy Saltos
19/06/2026	Revisión de tesis	Vanessa Mastian Deicy Saltos
24/06/2026	Revision de tesis C.p v	Vanessa Mastian Deicy Saltos

Director

Nota: Anexar evidencias de los encuentros de tutorías, virtual y/o presencial (capturas de pantalla, fotografías u otros).

Dirección: Av. Ernesto Che Guevara y Gabriel Secaira
Guaranda-Ecuador
Teléfono: (593) 3220 6059
www.ueb.edu.ec

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
REGISTRO DE ASESORAMIENTO

Tema del Trabajo de Integración Curricular: Gestión financiera y su incidencia en la cartera de inversiones de la COAC San Miguel Ltda. periodo 2024 -2025

Estudiante: Vanessa Mastian - Dayana Saltos

Par Académico: Dr. Juan Galarza

FECHA	Tema Tratado	Firma Estudiante
7/05/2026	Revision avance tesis	Vanessa Mastian
11/05/2026	Revisión tesis	Vanessa Mastian
18/05/2026	Revision tesis C.p 1	Vanessa Mastian
28/05/2026	Revision Cp 2	Vanessa Mastian
9/06/2026	Revisión de tesis	Vanessa Mastian
17/06/2026	Revisión de tesis	Vanessa Mastian
20/06/2026	Revision tesis	Vanessa Mastian
23/06/2026	Revisio tesis	Vanessa Mastian

Par Académico




AUXIL
CONTABLE

ING. VERÓNICA TATIANA GARCÍA GARCÍA EN CALIDAD DE DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR,

CERTIFICA

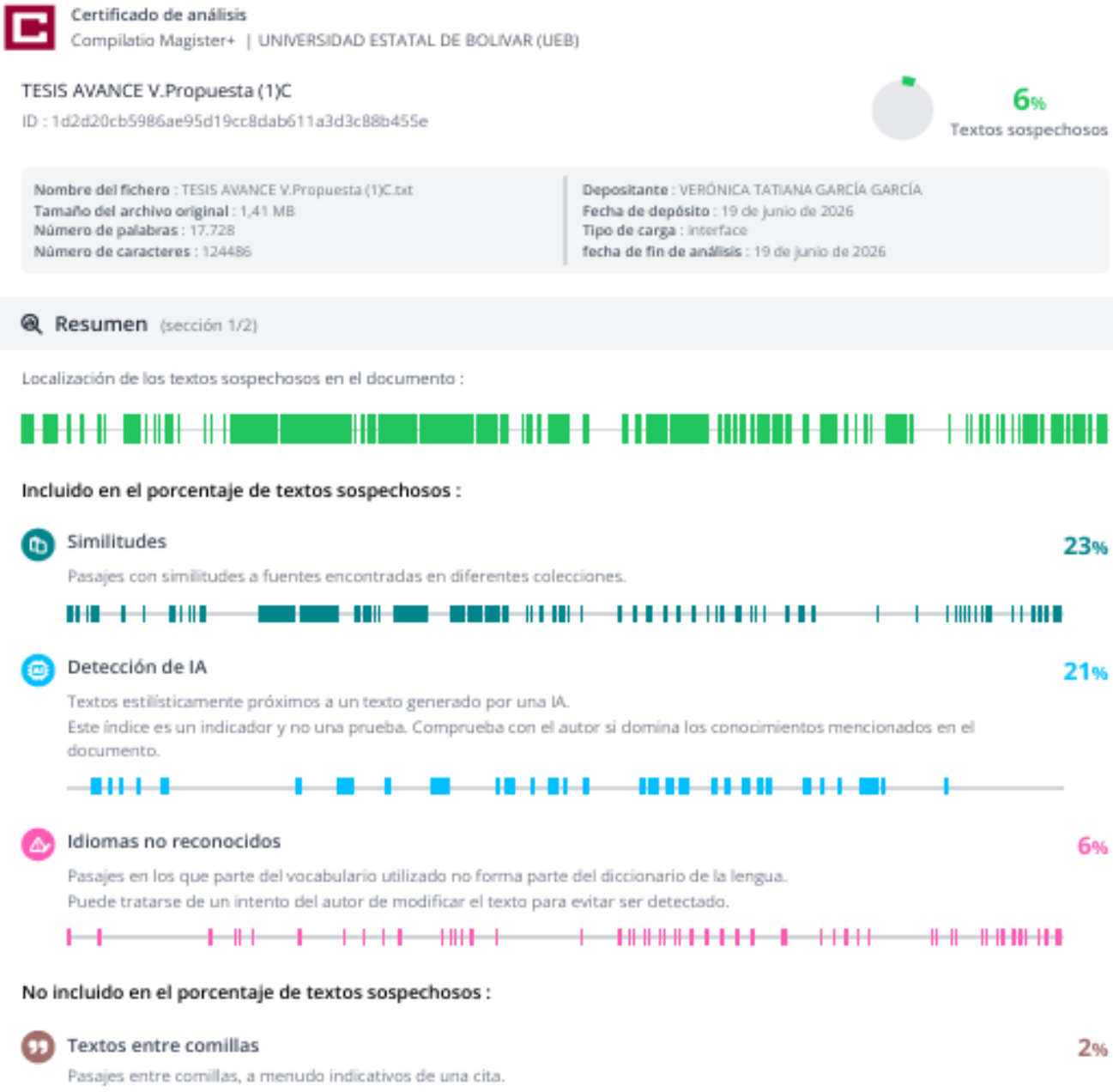
Que el trabajo de integración curricular denominado "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. PERÍODO 2024-2025" presentado por Cinthia Vanessa Mastian Cambo, Deicy Dayana Saltos Saltos, de la carrera de **Contabilidad y Auditoría** pasó el análisis de coincidencia no accidental en la herramienta Compilatio Magister, reflejando un **porcentaje del 6%**, como se puede evidenciar en el documento adjunto.

Guaranda, 23 de junio del 2026

Atentamente,

Ing. Verónica Tatiana García García
Directora

- **Certificado de plagio**



Certificado de análisis
Compilatio Magister+ | UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR (UEB)

TESIS AVANCE V.Propuesta (1)C
ID : 1d2d20cb5986ae95d19cc8dab611a3d3c88b455e

6%
Textos sospechosos

Nombre del fichero : TESIS AVANCE V.Propuesta (1)C.txt
Tamaño del archivo original : 1,41 MB
Número de palabras : 17.728
Número de caracteres : 124486

Depositante : VERÓNICA TATIANA GARCÍA GARCÍA
Fecha de depósito : 19 de junio de 2026
Tipo de carga : interface
fecha de fin de análisis : 19 de junio de 2026

Resumen (sección 1/2)

Localización de los textos sospechosos en el documento :

Incluido en el porcentaje de textos sospechosos :

Similitudes 23%
Pasajes con similitudes a fuentes encontradas en diferentes colecciones.

Detección de IA 21%
Textos estilísticamente próximos a un texto generado por una IA.
Este índice es un indicador y no una prueba. Comprueba con el autor si domina los conocimientos mencionados en el documento.

Idiomas no reconocidos 6%
Pasajes en los que parte del vocabulario utilizado no forma parte del diccionario de la lengua.
Puede tratarse de un intento del autor de modificar el texto para evitar ser detectado.

No incluido en el porcentaje de textos sospechosos :

Textos entre comillas 2%
Pasajes entre comillas, a menudo indicativos de una cita.

UEB
UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR

DECANATO

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA

Guaranda 6 de mayo del 2025
R.C.D.S. ORD.FCAGEI - No. 8 – 1-05-2025.

Licenciado
CARLOS PEÑA G. MSc.
MIEMBRO DE CONSEJO DIRECTIVO DE LA FACULTAD
Presente.-

De mi consideración:

Para su conocimiento y fines pertinentes doy a conocer a usted, la resolución adoptada por Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática en sesión ordinaria Nro. (12) (PAO I-2025-2025), realizada el **1 de mayo del 2025, referente** al **OCTAVO PUNTO.- ANÁLISIS Y RESOLUCIÓN RESPECTO A LA SOCIALIZACIÓN DE MATRICES PARA LAS GUIAS DE TITULACIÓN, (SEGÚN RESOLUCIÓN DE CONSEJO DIRECTIVO 15 DE ABRIL DEL 2025).**

En base a la comunicación de fecha 24 de abril del 2025, emitida por el Lic. Carlos Peña G, Docente, miembro del Consejo Directivo de la Facultad, con la cual, se da a conocer el cumplimiento de la Resolución de Consejo Directivo N. 5 de 15 de abril del 2025, una vez socializadas las matrices con los señores (as) Coordinadores de Titulación, acogiendo sugerencias y recomendaciones, **El Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e informática en uso de sus atribuciones RESUELVE: R.C.D. No. 8.) Autorizar la inclusión como anexos a los Proyectos de Investigación de todas las carreras de las matrices que se detallan a continuación:**

- **Matriz 1.**-Para trabajar la parte metodológica
- **Matriz 2.-**Para Trabajar el Marco de antecedentes y el Marco científico
- **Matriz 4.-**Para trabajar el análisis y discusión de resultados (con carácter vinculante).

La **Matriz 1.-** debe constar en el proceso de pre inscripción de estudiantes a titulación, de todas las carreras. (Se anexan matrices).

Atentamente,

Dr. Vladimir Rivera Piñaloza
DECANO

C.C. ARCHIVO
VR/sa.

Matriz 1.

Al finalizar los Proyectos de Investigación en Titulación los estudiantes deberán presentar como anexo la matriz 1 llena en su totalidad, con todos sus componentes.

TEMA:

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	TIPO DE INVESTIGACIÓN	MÉTODO	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS	ACTIVIDADES	CRONOGRAMA FECHAS	EVIDENCIAS	RESPONSABLES

Matriz 2.-Para Trabajar el Marco de antecedentes y el Marco científico

TEMA:

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	MÉTODO	TÉCNICAS	INDICE	ITEMS	OPCIONAL
DEPENDIENTE								

Matriz 4.-Para trabajar el análisis y discusión de resultados

No.	TIPO DE FUENTE CONSULTADA	TEMA	AUTORES	AÑO	ASPECTOS DEL DOCUMENTO QUE APORTA A LA INVESTIGACIÓN	TIPO DE CITA	CITACIÓN NORMAS APA	OPCIONAL
DEPENDIENTE								

Atentamente,

Dr. Vladimir Rivera Piñaloza

DECANO

C.C. ARCHIVO/ Srs. COORDINADORES DE TITULACIÓN
VR/sa.

Certificado de recomendaciones y observaciones

UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR

UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
CONTABILIDAD Y AUDITORIA

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN EMPRESARIAL E INFORMÁTICA

ING. VERÓNICA TATIANA GARCÍA GARCÍA, ING. NELSON JAVIER GARCÍA LOPEZ DR. JUAN MANUEL GALARZA SCHOENFELD, EN SU ORDEN DE DIRECTOR Y PARES ACADÉMICOS DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR, A PETICIÓN DE LA PARTE INTERESADA,

CERTIFICAN

Que el señor/señoritas, **CINTHIA VANESSA MASTIAN CAMBO** y **DEISY DAYANA SALTOS SALTOS** estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, ha cumplido con las sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito a su trabajo de integración curricular denominado "GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA CARTERA DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL LTDA. PERÍODO 2024-2025."

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad.

Guaranda, 04 de agosto del 2026

Ing. Verónica García
Directora

Ing. Javier García
Par Académico

Dr. Juan Galarza
Par Académico

Dirección: Av. Ernesto Che Guevara y Gabriel Secaira
Guaranda-Ecuador
Teléfono: (593) 3220 6059
www.ueb.edu.ec