



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

MODALIDAD: SEMIPRESENCIAL

TEMA:

**“LAS CAPTACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA
EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA PUSHAK RUNA LTDA.
DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2013”.**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

AUTOR: LAURA DE LAS MERCEDES SANGUCHO CHICAIZA

TUTOR: DRA. Mg. ANA MOLINA

Ambato - Ecuador

2015

**APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE
GRADUACIÓN O TITULACIÓN**

CERTIFICA:

Yo, ANA GRACIELA MOLINA JIMENEZ, en mi calidad de Tutor del Trabajo de Investigación sobre el tema “LAS CAPTACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA PUSHAK RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2013”. desarrollado por LAURA DE LAS MERCEDES SANGUCHO CHICAIZA egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría modalidad Semipresencial, considero que dicho informe investigativo, reúne los requisitos tanto técnicos, científicos y reglamentarios.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el Organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por parte de la Comisión Calificadora designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, Abril del 2015



LA TUTORA
Dra. Mg. Ana Molina

AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Yo, Laura de las Mercedes Sangucho Chicaiza, con C.C. 180354635-5, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el trabajo de graduación, con el tema: “LAS CAPTACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA PUSHAK RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2013.”, como también los contenidos presentados, las ideas, el análisis, síntesis son de exclusiva responsabilidad por mi persona en calidad de autor de este trabajo investigativo.

Ambato, Abril del 2015



AUTORA

Laura de las Mercedes Sangucho Ch.

C.I. 1803546355

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Cedo los derechos en línea patrimoniales de este trabajo de Investigación sobre el tema: “LAS CAPTACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA PUSHAK RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2013”., autorizo su reproducción total o parte de ella, siempre que esté dentro de las regulaciones del Universidad Técnica de Ambato, respetando mis derechos de autor y no se utilice con fines de lucro.

Ambato, Abril del 2015

AUTORA

Laura de las Mercedes Sangucho Ch.

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El tribunal de grado, aprueba el trabajo de graduación con el tema: “**LAS CAPTACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA PUSHAK RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2013**”, elaborado por Laura de las Mercedes Sangucho Chicaiza, mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Abril del 2015

Para constancia firman


.....
Eco. Diego Proaño
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL


.....
Dr. Mg. Marco Altamirano
MIEMBRO DEL TRIBUNAL


.....
Dr. Mg. Marco Guachimboza
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico a DIOS, que me ha dado fuerzas para poder culminar con éxito ésta gran responsabilidad académica; también lo dedico a mi esposo Luis Fernando Salán que ha sido y es parte importante en mi vida, quien me ha apoyado moralmente y económicamente, le agradezco porque confío en mi y además me apoyo en el cuidado de mis hijos, también a mis niños Carlos y Mauricio Salán, por su comprensión y su apoyo.

Laura Sangucho Ch.

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento fraterno a la Dra. Anita Molina por haber contribuido para que el presente trabajo de investigación, contemple los parámetros técnicos y científicos, a todos los profesores que de alguna manera me ayudaron con sus conocimientos, y un agradecimiento especial a los Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda, quienes me colaboraron y me facilitaron toda la información para culminar con éxito el trabajo de investigación.

Laura Sangucho

ÍNDICE GENERAL

Aprobación del tutor del trabajo de graduación o titularización	ii
Autoría de la Investigación	iii
Cesión de derechos de autor	iv
Aprobación del tribunal de grado.....	v
Dedicatoria.....	vi
Agradecimiento	vii
Resumen ejecutivo	xvii
Summary	xviii
Introducción	1

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema	3
1.2. Planteamiento del problema	3
1.2.1.Contextualización.....	3
1.2.1.1. Macro contextualización	3
1.2.1.2. Meso contextualización.....	9
1.2.1.3. Micro contextualización	13
1.2.2. Análisis crítico	14
1.2.2.1. Relación Causa y Efecto.....	15
1.2.3. Prognosis	16
1.2.4. Formulación del problema.....	16
1.2.5. Interrogantes.....	17
1.2.6. Delimitación del objeto de la investigación	17
Delimitación Espacial	17
Delimitación Temporal	17
Categorías Conceptuales.....	18
1.3. Justificación.....	18

1.4. Objetivos.....	19
1.4.1. Objetivo general.....	19
1.4.2. Objetivos específicos.....	19

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos	20
2.2. Fundamentación filosófica	22
2.3. Fundamentación legal.....	23
2.4. Categorías Fundamentales.....	26
2.4.1. Marco conceptual Variable Independiente:.....	29
2.4.1.1 Inversiones	29
Entorno de inversión	30
Políticas de inversión	31
2.4.1.2. Depósitos a plazos	33
2.4.1.3. Captaciones de recursos financieros.....	35
Depósitos a plazo.....	36
Características.....	36
Certificados de aportación	37
Obligaciones con ifis y organismos multilaterales.....	38
Obligaciones con IFIS.....	38
Organismos Multilaterales.....	40
2.4.2. Marco Conceptual de la Variable Dependiente: Rentabilidad.....	41
2.4.2.1. Análisis financiero	41
2.4.2.2. Indicadores financieros.....	44
Indicadores de Endeudamiento o Solvencia.....	47

2.4.2.3. Rentabilidad	50
Fórmula	51
Tipos de rentabilidad.....	52
2.5.Hipótesis 542.5.1.Señalamiento de variables.....	54

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1. Enfoque.....	55
3.2. Modalidad básica de la investigación.....	55
3.2.1. Investigación Aplicada.....	55
3.2.2. Investigación de campo	56
3.2.3. Investigación de Acción.....	56
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	57
3.3.1. Investigación exploratoria.....	57
3.3.2. Investigación descriptiva.....	58
3.4. Población y muestra.....	58
3.4.1. Población	58
3.4.2. Técnicas e instrumentos	60
3.4.2.1. Técnicas.....	60
3.5. Operacionalización de variables	61
3.6. Plan de recolección de información.....	63
3.7. Técnicas e Instrumentos	63
La Encuesta.....	63
3.8. Procesamiento y análisis de la investigación.....	64

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los resultados	66
4.2 Interpretación de datos.....	66
4.3 Verificación de hipótesis	76
4.3.1. Simbología.....	77
Hipótesis alterna H_a	78
Hipótesis Nula H_0	78
4.3.3. Determinación del Nivel de Significancia.....	78
4.3.4. Nivel de Significancia.....	78
4.3.5. Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis	78
4.3.8 Fórmula.....	80
Interpretación del coeficiente de correlación lineal.	81
4.3.9. “T” de Student.....	81
4.3.10. Cálculo Estadístico	82
4.3.11. Decisión.....	83
4.3.12. Conclusión.....	83

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones.....	85
5.2. Recomendaciones.....	86

CAPÍTULO VI
LA PROPUESTA

6.1 Datos informativos.....	87
Titulo	87
Institución Ejecutora	87
Beneficiarios.....	87
Equipo técnico responsable:	88
6.2 Antecedentes de la propuesta	89
6.3 Justificación.....	91
6.4 Objetivos.....	92
6.4.1 Objetivo general.....	92
6.4.2 Objetivos específicos	92
6.5 Análisis de factibilidad	92
6.6.Fundamentación	93
6.6.1.Planeación: dar valor estratégico	93
6.6.2.Gestión Financiera	93
6.6.3. Elementos del plan estratégico.....	94
La filosofía estratégica.....	94
La misión	95
La visión.....	95
Características de los valores.....	96
Normas.....	96
Reglas.....	96
Definición de metas.....	96
Estrategias.....	97
Objetivos.....	97

Políticas.....	97
Programas	97
6.7. Modelo operativo	98
FASE I FILOSÓFICA	99
Reseña Histórica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.	99
Productos y servicios.....	101
Objetivos Institucionales:.....	102
Valores Corporativos:	103
FASE II ANALÍTICA	104
Organigrama Estructural.....	105
FASE III OPERATIVA.....	113
Estrategia de mantenimiento.....	114
Estrategia de desarrollo	114
Estrategia de supervivencia	114
Con el plan de acción se podrá general:.....	115
Descripción Propuesta de estrategias y actividades	119
Objetivos operacionales.....	120
Análisis de rentabilidad 2013	130
Resultado sobre el activo	131
6.7.6 Conclusiones y Recomendaciones.....	134
6.7.6.1 Conclusiones	134
6.7.6.2 Recomendaciones	135
6.8 Administración de la propuesta.....	136
6.9 Evaluación de la propuesta.....	136
Bibliografía	137

Índice de gráficos

Gráfico N°01: Distribución Geográfica del sector Cooperativo	4
Gráfico N°02: Número de Cooperativas a nivel Nacional	5
Gráfico N°03: Activos totalesy número de socios de las (COAC)	6
Gráfico N°04: Evolución de activos, pasivos, patrimonio y utilidades	7
Gráfico N°05: Árbol de Problemas	15
Gráfico N°06: Superordinación Conceptual.....	26
Gráfico N°07: Subordinación Conceptual V.I.....	27
Gráfico N°08: Subordinacion Conceptual V.D.....	28
Gráfico N°09: Representaciones gráficas	65
Gráfico N°10: Los Recursos Financieros son Rentables	67
Gráfico N°11: Las inversiones a largo plazo dan mas recursos.....	68
Gráfico N°12: Satisfacción de socios en la captación de recursos financieros	69
Gráfico N°13: Intereses recibidos por ahorros	70
Gráfico N°14: Políticas de captación incrementan la rentabilidad.....	71
Gráfico N°15: Analisis financieros comparativos.....	72
Gráfico N°16: Estados de resultados-toma de decisiones	73
Gráfico N°17: indicadores de Rentabilidad.....	74
Gráfico N°18: La captación de Recursos Financieros	75
Gráfico N°19: El análisis financiero	76
Gráfico N°20: Determinación “t” Student	82
Gráfico N°21: Organigrama Estructural	105
Gráfico N°22: Distribucion de la poblacion	109
Gráfico N°23: Control institucional	116
Gráfico N°24: Integración.....	117
Gráfico N°25: Resultado sobre el patrimonio.....	130
Gráfico N° 26: Resultado sobre el activo.....	131
Gráfico N°27: Solvencia	132
Gráfico N°28: Capitalización.....	133

Índice de tablas

Tabla N°01: Número de cooperativas por segmento y nivel.....	7
Tabla N°02: Regulación para la segmentación.	8
Tabla N°03: Listado de Cooperativas en Tungurahua del Segmento 2.....	9
Tabla N°04: Listado de Cooperativas en Tungurahua del Segmento 2.....	10
Tabla N°05: Listado de Cooperativas en Tungurahua del Segmento 2.....	11
Tabla N°06: Listado de Cooperativas en Tungurahua del Segmento 2.....	12
Tabla N°07: Nómina	59
Tabla N°08: Operacionalización: Variable Independiente.....	61
Tabla N°09: Operacionalización: Variable Dependiente.....	62
Tabla N°10: Tabulación de datos	65
Tabla N°11: Los Recursos Financieros son Rentables	67
Tabla N°12: inversiones a largo plazo	68
Tabla N°13: Inversión de Recursos Financieros	69
Tabla N°14: Intereses recibidos por ahorros	70
Tabla N°15: Políticas de captación incrementan la rentabilidad.....	71
Tabla N°16: Analisis financieros comparativos.....	72
Tabla N°17: Estados de resultados.....	73
Tabla N°18: Indicadores de Rentabilidad.....	74
Tabla N°19: La captación de Recursos Financieros	75
Tabla N°20: El análisis financiero	76
Tabla N°21: Valores de X y Y	79
Tabla N°22: Coeficiente de correlación lineal de una muestra.....	80
Tabla N°23: Equipo técnico responsable.....	88
Tabla N°24: Recursos materiales	89
Tabla N°25: Modelo operativo de la Coac Pushak Runa Ltda.....	98

Tabla N°26: Análisis Foda.....	104
Tabla N°27: Población.....	106
Tabla N°28: Mercado meta.....	107
Tabla N°29:Niveles socio económicos - Tungurahua.....	108
Tabla N°30: Macro segmentación.....	109
Tabla N°31:Análisis Interno.....	110
Tabla N°32: Factores internos.....	110
Tabla N°33: Análisis Externo.....	111
Tabla N°34: Matriz de evaluación de factores externos.....	112
Tabla N°35:Objetivo N° 1.....	120
Tabla N°36: Objetivo N° 2.....	121
Tabla N°37: Objetivo N° 3.....	122
Tabla N°38: Objetivo N° 4.....	123
Tabla N°39: Objetivo N° 5.....	124
Tabla N°40: Objetivo N° 6.....	125
Tabla N°41: Plan de acción.....	126
Tabla N°42.- Balance General 2013.....	127
Tabla N°43: Evaluación de la propuesta.....	136

RESUMEN EJECUTIVO

Considerando que las captaciones de recursos financieros, a sido un tema discutido por la Cooperativa Pushak Runa Ltda de la ciudad de Ambato, se ha visto la necesidad de realizar el siguiente trabajo investigativo, con el objetivo de proporcionar apoyo en la toma de decisiones a la gerencia en la búsqueda de salvaguardar sus recursos para el cumplimiento eficiente de las operaciones.

El presente tema **“LAS CAPTACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA PUSHAK RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2013”**.ha sido resultado de la investigación previa, ya que las captaciones de recursos financieros como créditos, pólizas a plazo fijo e inversiones se encuentra entre las principales actividades que realiza la cooperativa, contar con políticas internas en el departamento de inversión es necesario para el optimo cumplimiento de metas y objetivos principal interés de los socios, así como la recuperación eficiente de los Recursos Financieros.

En el desarrollo de este trabajo investigativo se obtuvo información real de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda., objeto de estudio con el fin de hallar solución a la problemática existente en la Institución Financiera. Es por esta razón que el presente trabajo será de gran utilidad en la búsqueda de posibles soluciones a la Gestión Financiera de dicha entidad.

SUMMARY

Whereas the raising of financial resources, been a topic discussed by the Cooperative PushakRunaLtda city of Ambato, has been the need to perform the following investigative work, with the aim of providing support in decision-making at the management in seeking to safeguard its resources for the efficient implementation of operations.

This theme "DEPOSITS OF FINANCIAL RESOURCES AND THEIR IMPACT ON THE PERFORMANCE OF THE COOPERATIVE Pushak RUNA LTDA. AMBATO CITY IN THE YEAR 2013 ".has been the result of previous research, since deposits of financial resources as loans, fixed-term policies and investments is among the main activities of the cooperative, have internal policies in the department of investment necessary for optimal fulfillment of goals and objectives main interest of partners as well as the efficient recovery of financial resources.

In the development of this research work real information from the Cooperative Savings and Credit PushakRuna was obtained Ltda., Under study in order to find solutions to the problems in the financial institution. It is for this reason that the'presente work will be useful in the search for possible solutions to the financial management of such entity.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación fue realizada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushuk Runa Ltda., de la Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato en la que se determinó un problema en la captación de los recursos financieros y su impacto en la rentabilidad, ya que no existen políticas internas adecuadas y es necesario una reestructuración del manual y reglamentos.

Para la investigación se desarrollaron seis capítulos, que se detallan a continuación:

En el primer capítulo se describe el problema a investigarse planteando las diferentes variables a examinar y se establecen objetivos a cumplirse al final de la investigación.

El segundo capítulo se da a conocer el Marco Teórico en el cual constan los antecedentes investigativos que permiten adoptar como fundamento; se formulan las hipótesis y se analizan las variables: independiente y la variable dependiente como elementos fundamentales para el desarrollo de la investigación.

Se detalla los antecedentes investigativos respecto al tema, tomando en cuenta las variables, además abarca teóricamente el problema y se habla de la hipótesis de tal forma que se pueda dar solución al problema.

En el tercer capítulo se da a conocer la metodología utilizada, las diferentes técnicas e instrumentos de investigación que se utilizarán para la recopilación de la información. Se determina además la población y la muestra para la verificación de la hipótesis, además de la operacionalización de las variables que sirven para la recolección y procesamiento de la información.

En el cuarto capítulo se presenta el análisis de los resultados obtenidos a través de tablas y gráficos, dando lugar al análisis e interpretación de la información recolectada; además se encuentra la entrevista realizada a los socios y se comprueba la hipótesis señalada en el capítulo dos mediante la aplicación del estadístico de prueba adecuado.

En el capítulo cinco se dan a conocer las conclusiones y las recomendaciones.

El capítulo seis es el desarrollo de la propuesta como alternativa de la solución del problema investigado, para la cual se plantea el desarrollo de un Plan de Acción para las Captaciones de Recursos Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda. lo que permitirá a la entidad tener una mayor rentabilidad, por consiguiente se detallan aspectos como:

- ¿En dónde se ejecutará la propuesta?
- ¿Cuándo?
- ¿Quiénes serán los responsables?

Todo el trabajo investigativo tiene su razón en este capítulo, debido a que los interesados podrán adoptarlo como solución a la dificultad encontrada en su institución.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema

“Las captaciones de Recursos Financieros y su incidencia en la Rentabilidad de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda”, de la ciudad de Ambato en el año 2013”.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1.Contextualización

1.2.1.1. Macro contextualización

Con la creación de la Ley de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario en el Ecuador, se pretende amparar el desarrollo de los pueblos y la creación de entidades que colaboren solidariamente con esta acción, las cooperativas se ven cada vez más afianzadas y con más seguridad para brindar a sus asociados, quienes han confiado sus recursos financieros en dichas entidades financieras.

Según (Ministerio de Economía Popular y Solidaria, 2013, págs. 4, 6) de la “**Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario**” indica que:

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

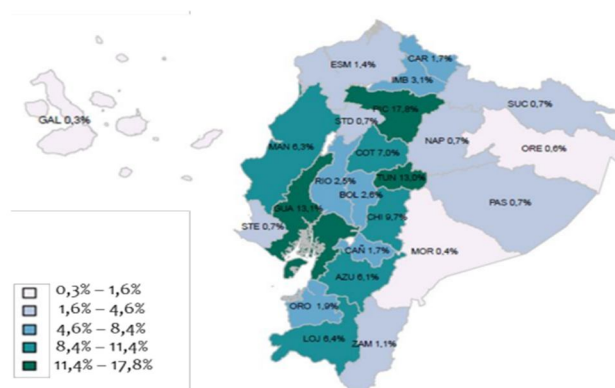
El sector cooperativo es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en

común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Para efectos de la presente ley, integran el sector financiero popular y solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas y solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, además se crea un fondo de liquidez y el seguro de depósitos del sector financiero popular y solidario, como mecanismos que tienen por objetivo conceder créditos de liquidez, contingentes para cubrir deficiencias en la Cámara de compensación a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y en las cajas de ahorro, reguladas por esta normativa.

En Ecuador existen actualmente 3.849 organizaciones que son parte del sistema cooperativo, concentradas en los grupos de transporte (servicios), ahorro y crédito, y vivienda.

GRÁFICO N° 01: Distribución Geográfica del sector Cooperativo

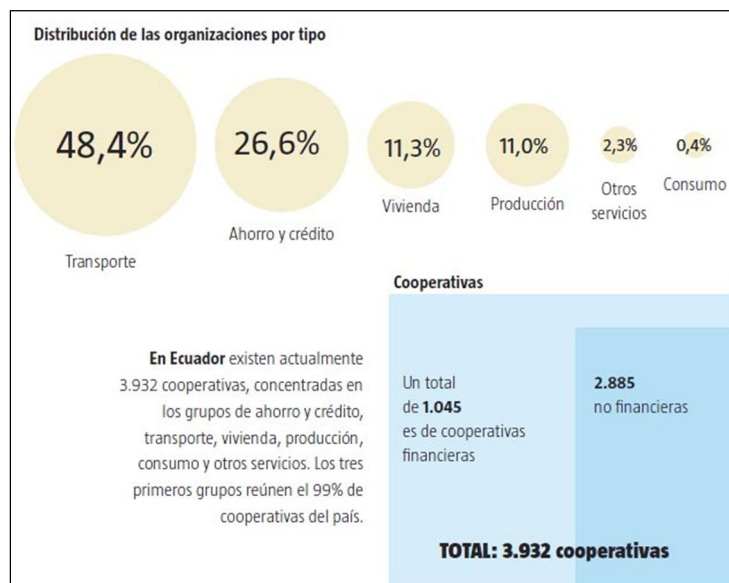


Fuente: SRI, ex-DNC y SBS

En el gráfico N°1 se observa que en el Ecuador las ciudades donde se concentran las COAC (Cooperativas de Ahorro y Crédito), mas grandes del país se ubican en Guayaquil, Pichincha, y Tungurahua.

Con todo esto se demuestra que un promedio de 221.406,5 socios concentrados en las provincias de Tungurahua, Chimborazo y Manabí realizan actividades de captación, colocación y recuperación de créditos (Servicio de Rentas Internas, 2013)

GRÁFICO N° 02: Número de Cooperativas a nivel Nacional



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

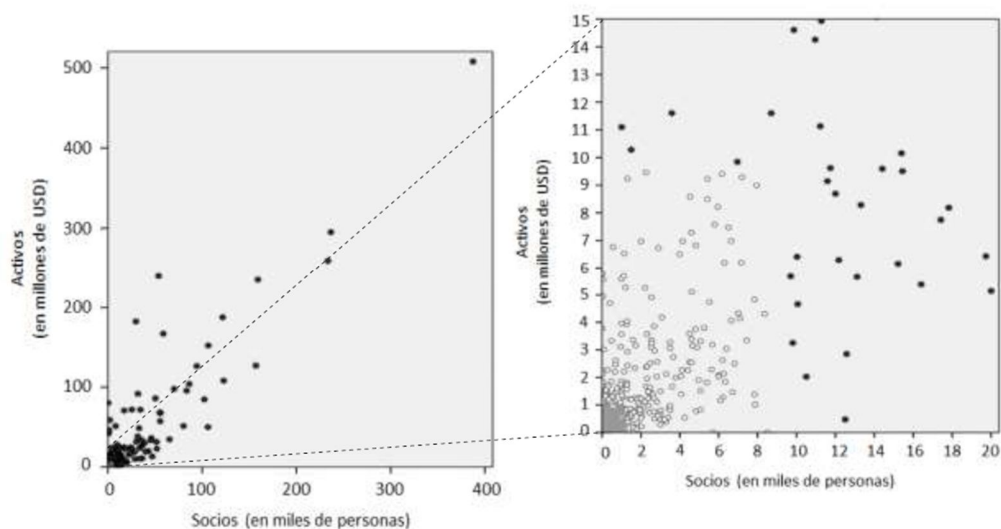
Un total de 1.045 cooperativas son financieras según estimaciones de la SEPS, a diciembre de 2012 los activos de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) ascendieron a cerca de \$5.795,8 millones, lo que representa el 93% del total de activos del sector cooperativo. De acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS), hasta diciembre de 2012 el sistema de cooperativas de ahorro y crédito como integrante del sistema financiero privado, concentraba el 11,3% de los Activos; 15,1% de Cartera; 10,8% de Pasivos; 10,8% de Depósitos; 15,2% de Patrimonio y 12,8% de los resultados.

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) constituyen el grupo de mayor tamaño en términos de activos, pasivos y patrimonio, respecto al total nacional de cooperativas.

En el ámbito geográfico también se evidencia una marcada concentración, pues apenas tres provincias concentran el 42.5% del total de organizaciones del sector cooperativo a nivel nacional como son: Pichincha, Guayas y Tungurahua.

Según (Ministerio de Economía Popular y Solidaria, 2012, pág. 46)“**Informe de Gestion y Rendición de Cuentas 2012**”.

GRÁFICO N° 03: Activos totales y número de socios de las (COAC)



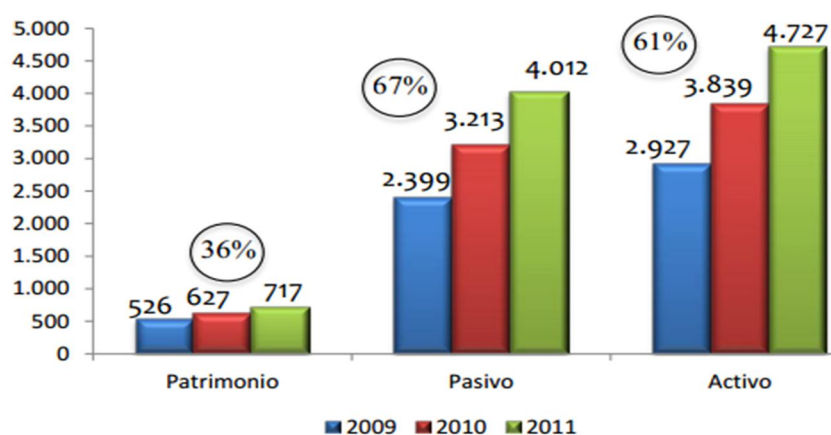
Fuente: SEPS, 2013

Distribución de las cooperativas financieras (COAC).-En cuanto al nivel de los activos del sector, al realizar un análisis se observa que el 20% de las COAC se concentran con 75% de los activos totales, mientras que el 80% restante reúne apenas el 25% de los activos del sector.

En el gráfico (3) se puede observar la distribución natural de las cooperativas de ahorro y crédito por activos y número de socios. El gráfico (3) muestra la dispersión de las cooperativas con activos más altos y mayor cantidad de socios. (Solidaria, 2013, pág. 5).

Entre los años 2009 al 2011, se puede observar un crecimiento sostenido de activos, pasivos, patrimonio y utilidades de las cooperativas de ahorro y crédito. En cuanto a los activos, el crecimiento en el año 2011 es del 23.13% respecto al periodo anterior, a su vez, los pasivos se incrementan en un 24.87% y el patrimonio en un 14.35%, según (Ministerio de Economía Popular y Solidaria, 2012, pág. 47) **“Informe de Gestión y Rendición de Cuentas 2012”**.

GRÁFICON° 04: Evolución de activos, pasivos, patrimonio y utilidades de las Cooperativas de ahorro y crédito (US\$ Millones).



Fuente: SRI - SEPS

Cabe mencionar que muchas de las entidades del sector no cuentan con los suficientes recursos financieros, lo que afecta directamente a la rentabilidad de estas instituciones, esto debido a que al momento de otorgar créditos y con el afán de ser cada vez más rápidas en esta tarea, no toman en cuenta las garantías que abalizan el pago de la deuda, además estas cooperativas hacen un esfuerzo para pagar más sus pasivos y se preocupan en mejorar el servicio al cliente haciéndolo más personalizado y los trámites son más ágiles que en otras instituciones financieras.

TABLA N° 01: Número de cooperativas por segmento y nivel.

Cooperativas Financieras

Segmento	COAC %	Socios %	Activos %
Por definir	10,83	0,36	0,21
Segmento 1	46,32	1,50	1,31
Segmento 2	30,69	12,11	9,37
Segmento 3	7,81	22,21	25,11
Segmento 4	4,35	63,81	63,99
Total general	100	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín Especial (2013)

Elaborado por: Laura Sangucho

TABLA N° 02: Regulación para la Segmentación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

SEGMENTO	ACTIVOS	SOCIOS	CANTONES
Segmento 1	0 - 250.000,00	más de 700	1
Segmento 1	0 - 1'100.000,00	hasta 700	1
Segmento 2	250.000,01 - 1'100.000,00	más de 700	1
Segmento 2	0 - 1'100.000,00	Sin importar el número de socios	2 o más
Segmento 2	1'100.000,01 - 9'600.000,00	hasta 7100	Sin importar el número de cantones en que opera
Segmento 3	1'100.000,01 o más	más de 7100	Sin importar el número de cantones en que opera
Segmento 3	9'600.000,01 o más	hasta 7100	Sin importar el número de cantones en que opera

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín Especial (2013)

Elaborado por: Laura Sangucho

Artículo 1.- La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ubicará a las cooperativas de ahorro y crédito en segmentos denominados: uno, dos, tres y cuatro.

Artículo 2.- Mientras se expida la regulación diferenciada para los distintos segmentos, las cooperativas de ahorro y crédito, que a la fecha de emisión de la presente regulación se encuentren bajo el control de Superintendencia de Bancos y Seguros, conformarán el segmento cuatro.

Artículo 3.- Para ubicar a las cooperativas de ahorro y crédito que se encontraban reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas, en los segmentos uno, dos y tres se tomarán en cuenta los parámetros fijados en la tabla 1, conforme el siguiente orden de prioridad: activos, número de cantones en los que opera y número de socios.

Artículo 4.- La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria determinará cuando una cooperativa ha superado el segmento en que se encuentre ubicada, disponiendo el cambio al que corresponde.

Artículo 5.- Las cooperativas de ahorro y crédito no podrán utilizar la segmentación con fines publicitarios o de promoción. (REGULACIÓN, 2012, pág. 2)

1.2.1.2. Meso contextualización

En la provincia de Tungurahua se refleja el crecimiento acelerado de las cooperativas de ahorro y crédito. Ya que la población en general aumenta cada día, y éste da como resultado que el sector rural y urbano marginal también tenga una progresión en esta provincia, mantiene una alta presencia de instituciones financieras, convirtiéndose en un mercado muy atractivo pero a la vez excesivamente competitivo. La provincia de Tungurahua es la tercera en generar más actividad de micro finanzas a través de cooperativas a nivel nacional, antecedida solamente por Pichincha y Guayas.

TABLA N° 03: Listado de Cooperativas en Tungurahua del Segmento 2

RUC	RAZON SOCIAL	PROVINCIA	CANTON
1891737552001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINANACREDIT LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891718388001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERCULTURAL TARPUK RUNA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891721710001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LLANKAK RUNA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891745970001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINANDER	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891742319001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RHUMY WARA	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891742548001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALLI KAWSAY	TUNGURAHUA	AMBATO
1891749135001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD LUCHADORA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891742904001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANGAHUANA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891743536001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA INDIGENA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891745040001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONTINENTAL	TUNGURAHUA	AMBATO
1891734774001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ISLAS ENCANTADAS	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891744214001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SISA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891744443001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODVISION	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891730388001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIRACHINA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891734561001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE CHIBULEO	TUNGURAHUA	AMBATO
0391010110001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALLI PUSHAK	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO

TABLA N° 04: Listado de Cooperativas en Tungurahua del Segmento 2

1891734545001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI - LATINA	TUNGURAHUA	SANTIAGO DE PILLARO
1891728928001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI PRONT LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891737439001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891723241001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PAKARYMUY – AMANECIENDO	TUNGURAHUA	AMBATO
1891738206001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VALLE DEL SOL	TUNGURAHUA	SANTIAGO DE PILLARO
1891738567001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODUFINSA	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891737587001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO YUYARIK	TUNGURAHUA	AMBATO
1891734677001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LUZ DE AMERICA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891725104001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD UNIDA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891720978001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA COOPAC	TUNGURAHUA	AMBATO
1891711278001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ALFONSO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1890063639001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION POPULAR LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891723306001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 21 DE NOVIEMBRE LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891736882001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECUAFUTURO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891712134001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAINT MICHEL LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891732429001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FOMENTO PARA LA PRODUCCION DE PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	TUNGURAHUA	AMBATO
1891721761001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JATUN RUNA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891708358001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MAQUITA CUSHUN LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891720587001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COORAMBATO LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891726070001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA LUCIA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891726763001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC PILLARO LTDA.	TUNGURAHUA	SANTIAGO DE PILLARO
1891734650001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891737668001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PISA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891721796001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891707297001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ESPERANZA Y DESARROLLO	TUNGURAHUA	AMBATO
1891721591001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KISAPINCHA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO

TABLA N° 05: Listado de Cooperativas en Tungurahua del Segmento 2

1891706347001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 1 DE JULIO	TUNGURAHUA	AMBATO
1891711448001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARROCEROS DE TUNGURAHUA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891722296001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE AMBATO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891725473001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN BARTOLOME LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891725910001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1890074037001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSITARIA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891700136001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CORPORACION DE ORGANIZACIONES CAMPESINAS INDIGENAS DE QUISAPINCHA COCIQ	TUNGURAHUA	AMBATO
1891724787001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI FACIL LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891709761001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CALVARIO LTDA.	TUNGURAHUA	TISALEO
1891713750001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIAMBATO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891720595001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK ÑAN LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891717004001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INKA KIPU	TUNGURAHUA	AMBATO
1891739180001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRESTAMOS DEL SUR LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1890097533001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891724167001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CORPOTRANST	TUNGURAHUA	AMBATO
1891710581001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891742106001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NATIVA LTDA.	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891726496001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MI TIERRA	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891717896001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALASACA	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891724914001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VALLES DEL LIRIO AICEP	TUNGURAHUA	AMBATO
1891733093001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO WUAMANLOMA LTDA.	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891709281001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ESFUERZO UNIDO PARA EL DESARROLLO DEL CHILCO LA ESPERANZA LTDA.	TUNGURAHUA	TISALEO
1891708684001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RUNAPAK RIKCHARI LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891724949001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA FUERZA ALIANZA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891733719001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DORADO LTDA	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO

TABLA N° 06: Listado de Cooperativas en Tungurahua del Segmento 2

1891714633001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA FLORESTA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891716466001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE ANGAHUANA ALTO	TUNGURAHUA	AMBATO
1891710859001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO REY DAVID LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891726712001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CRECER WIÑARI	TUNGURAHUA	AMBATO
1891724124001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TRES ESQUINAS	TUNGURAHUA	AMBATO
1891719430001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891743838001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODUCTIVA LTDA.	TUNGURAHUA	QUERO
1891741959001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK YARI LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891706851001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERCULTURAL TAWANTINSUYU LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891733883001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891735207001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURI WASI LTDA	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO
1891735053001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO REY DE LOS ANDES LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891708013001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE DICIEMBRE LINDERO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO
1891721451001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA SELECCION LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO
1891735665001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA DE AMBATO	TUNGURAHUA	AMBATO
1891742637001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI OPCION	TUNGURAHUA	SAN PEDRO DE PELILEO

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Boletín Especial (2013)

Elaborado por: Laura Sangucho

Las cooperativas en la provincia han crecido en el mercado financiero, siendo acogidos por los tungurahuenses los mismos que buscan crédito para la mejora de sus negocios. El incremento de socios y clientes en las Cooperativas de Ahorro y Crédito se debe a la confianza que éstas prestan por sus servicios.

Con este análisis cabe destacar que el problema de estas instituciones financieras son los insuficientes recursos financieros para dar créditos a quienes lo soliciten,

ya que es de suma importancia porque se realiza dos actividades importantes: la captación y la colocación de dineros.

1.2.1.3. Micro contextualización

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna”Ltda., nace el 10 de Mayo del 2010, por la iniciativa de 14 personas la mayoría de ellos se encontraban prestando sus servicios en cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Ambato en donde el cooperativismo se ha desarrollado notablemente, se detuvieron a meditar y juntaron sus ideas y pensamientos en la búsqueda de un firme rumbo de crear su propia institución que contribuya al desarrollo y mejoramiento social, cultural y financiero de sus miembros rescatando lenguas, costumbres ancestrales, espirituales, económicas, tecnológicas de las comunidades indígenas, campesinas de la sociedad en general brindando micro créditos a los sectores rurales y urbanos marginales en especial a los sectores menos atendidos por las instituciones financieras.

Con el paso de los años la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna”Ltda, está demostrando capacidad de crecimiento, trabaja por un futuro mejor para la gente, con más de 4.500 socios, 4 oficinas: Riobamba, Salcedo, Chunchi y su principal en Ambato ubicado en la Av. 12 de Noviembre y Castillo esquina.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna”Ltda inicialmente fue creada como una Corporación y se encontraba regida hasta el año 2012 por el CODENPE, posteriormente pasa al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo específico de control para este tipo de entidades del sector financiero para normar el desarrollo y fomento, con la publicación de la Ley según registro Asesor No.444.del 10 de mayo del 2011.

Según artículo 106 de la Ley Orgánica de Economía Popular, establece "Transformación.- Las entidades asociativas y solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro en cooperativas de ahorro y crédito, cuando por su

crecimiento en montos de activos, socios, volumen de operaciones y cobertura geográfica, superen los límites fijados por la Superintendencia para esas organizaciones".

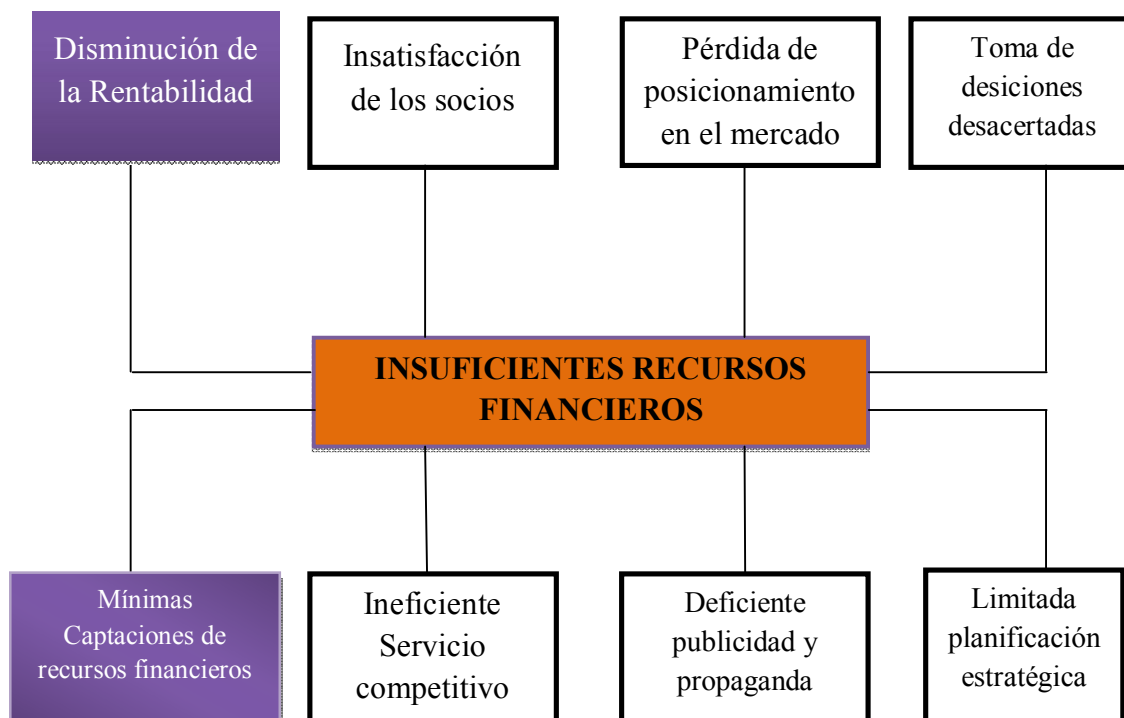
En base a lo citado en el artículo anterior y según resolución No.SEPS-ROEPS2013-002640, la Corporación realizó su transformación a Cooperativa de Ahorro y Crédito con RUC: 1891737439001, y representado legalmente por Segundo Guapisaca (Director Ejecutivo).

A pesar de su crecimiento y desarrollo económico la cooperativa tiene inconvenientes en la captación de Recursos Financieros debido a las escasas estrategias, acciones, compromiso con la entidad y con su misión lo que conlleva a que tenga un riesgo crediticio ascendente por ende afecta a la rentabilidad de la institución.

1.2.2. Análisis crítico

Después de realizar un análisis de las principales causas por las cuales se planteó el presente tema de investigación, se procede a realizar un árbol de problemas en el que se especifica de manera detallada las causas y efectos como se explica a continuación:

GRÁFICO N°:05 Árbol de Problemas



Elaborado por: LauraSangucho

Fuente: Análisis de la investigación

1.2.2.1. Relación Causa y Efecto

Una vez analizado el problema insuficientes ingresos financieros, se identificó cuatro causas y cuatro efectos, determinando la principal causa que son las mínimas captaciones de recursos financieros y el principal efecto la disminución de la rentabilidad.

Además los servicios competitivos, provocados por los insuficientes recursos financieros hace que haya insatisfacción de los socios.

Por otro lado la deficiente publicidad y propaganda conlleva a la pérdida de posicionamiento en el mercado.

Finalmente la limitada planificación estratégica conllevan a tomar decisiones desacertadas que no favorezcan a la Cooperativa lo que ocasionaría pérdida, tanto de socios como dineros frescos, perjudicando la estabilidad de la entidad.

1.2.3. Prognosis

La deficiente captación de recursos financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda., afecta directamente a la Rentabilidad de la entidad, lo cual pondría en riesgo la sostenibilidad de la entidad, por esta razón puede haber desconfianza de los socios por las pérdidas económicas al final del periodo contable.

Al no establecer indicadores financieros que demuestren la situación real de la institución le impide ser competitiva, por ende perder socios, clientes hasta colaboradores, los cuales son elementos fundamentales para la organización.

Al no existir un buen manejo en la captación de recursos financieros ya sea por errores cometidos por los funcionarios de la organización o por incumplir con las disposiciones implantadas en la Ley de Economía Popular y Solidaria y su reglamento provocaría que haya sanciones o en casos extremos la intervención y liquidación de la Cooperativa.

Además la institución puede ser afectada por muchas razones como: la disminución de inversión por parte de los socios, la inflación y sobre todo la competencia que se produce en el sector cooperativo.

1.2.4. Formulación del problema

¿De qué manera influye las captaciones de recursos financieros en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda. de la ciudad de Ambato en el año 2013?

- **Variable Independiente:**
Captación de Recursos Financieros
- **Variable Dependiente:**
Rentabilidad

1.2.5. Interrogantes

- ¿Cuáles son los niveles de rentabilidad en la entidad?
- ¿Cuáles son los factores que afectan las captaciones de recursos financieros?
- ¿Qué alternativa de solución es la más idónea para el incremento de las Captaciones de Recursos Financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda.

1.2.6. Delimitación del objeto de la investigación

- **Campo:** Contabilidad
- **Área:** Captaciones
- **Aspecto:** Captación de Recursos Financieros

Delimitación Espacial

La investigación se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda., de la ciudad de Ambato.

Delimitación Temporal

El desarrollo de la propuesta está establecida para su ejecución durante el segundo semestre del 2015.

Categorías Conceptuales

Variable independiente: Captación de Recursos Financieros

Variable dependiente: Rentabilidad

1.3. Justificación

El tema de investigación es de suma importancia, ya que las Captaciones de Recursos Financieros son en esencia el motor que ayudará a mejorar el desarrollo y la economía de la entidad. Por esta razón es importante crear estrategias de captación.

Las captaciones de recursos financieros son una estrategia que se plantea en toda organización, son las que permiten crear actividades productivas y fondos para la autofinanciación. Este proceso es factible porque ayuda a la sostenibilidad y viabilidad de la organización, para mantenerse estable y tenga una expansión en el mercado cooperativo y por ende sea conocido por la calidad de los servicios que se ofrecen.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda., busca fomentar un sistema de evaluación que proporcione elementos para la mejora continua.

La presente investigación es útil para realizar un estudio sobre la mínima captación de recursos financieros, que le permita el desarrollo de las diferentes actividades para obtener los resultados esperados.

La Ley de Economía Popular y Solidaria representa un pilar muy importante para las instituciones financieras ya que son las que controlan el buen manejo de los recursos, buscando lo mejor tanto para la organización como para el socio.

La investigación es factible por el acceso a la información y documentación, misma que serán proporcionadas por los altos mandos de la cooperativa, se aplicaran los procesos de investigación necesarios y adecuados, con la

disponibilidad de recursos económicos y el tiempo prudente, a más del interés de la culminación exitosa del trabajo investigativo.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Estudiar la incidencia de las captaciones de recursos financieros en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna”.Ltda.

1.4.2. Objetivos específicos

- Determinar los factores que influyen en los diferentes procesos de captación de recursos financieros, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.
- Analizar el nivel de rentabilidad para evaluar su capital social y la sostenibilidad de Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.
- Proponer un Plan de Acción para incrementar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PushakRuna Ltda.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos

Para la realización de este trabajo de investigación se ha tomado en cuenta fuentes de información como internet y trabajos de investigación que se han encontrado en la biblioteca de la Universidad Técnica de Ambato de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, las mismas que han sido de suma importancia para la realización de este trabajo de tesis, que tiene como propósito obtener información que ayude a obtener las mejores herramientas financieras, para que la organización siga progresando, sea rentable y confiable para que los socios sigan confiando en la veracidad de la información.

Según (Estrada, 2010, pág. 21) en su trabajo investigativo **“Optimización de los recursos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco a través de la implementación de un producto financiero pasivo”**

Señala que: las cooperativas de Ahorro y Crédito conforman el tercer subsistema más importante del Sistema Financiero y han obtenido un notable crecimiento a partir de la crisis financiera de 1999, en lo referente a captaciones y colocaciones por los productos financieros que ofrecen.

El entorno macroeconómico tiene una gran incidencia en el sector financiero especialmente al momento de tomar sus estrategias de mercado; el sistema financiero es uno de los principales estimulantes del crecimiento económico, a través de la intermediación financiera, en el caso de que el entorno macroeconómico no sea positivo, entonces en el sector financiero podría disminuir la intermediación así como también las inversiones, captaciones y colocaciones, por lo tanto se puede determinar que el sistema económico y el financiero están estrechamente relacionados.

Conclusión: En la actualidad las Cooperativas de Ahorro y Crédito ocupan un lugar importante en el sistema financiero en lo referente a captaciones y colocaciones, atendiendo principalmente al segmento del microcrédito, ayudándose así al crecimiento económico del país en vista de que los microempresarios son quienes generan fuentes de trabajo, pudiendo constatar que el sistema financiero tiene una gran incidencia en el crecimiento económico.

Las captaciones de recursos financieros en esta entidad son de suma importancia para todas las instituciones financieras por tal motivo se debe plantear estrategias oportunas que permitan a la entidad atraer más socios para la captación y colocación de sus dineros.

Según (Torres, 2010, pág. 55) en su trabajo investigativo: **“Reingeniería Financiera en el sistema financiero y su incidencia en la rentabilidad del mercado”**.

Las captaciones en la sociedad financiera se verán afectadas por la fuga de capitales hacia otros mercados no controlados por los organismos correspondientes.

Uno de los puntos importantes en las instituciones financieras son las proyecciones de crecimiento en captaciones que tengan, para poder colocar en cartera de créditos y con eso obtener los ingresos financieros. También está incluida la colocación que se haría anual en créditos vehiculares y la recuperación de capital que se tendría anual por la concesión de los mismos.

Conclusión: El análisis de mercado desarrollado nos sirve para obtener información de cómo está posicionada la institución en el sector financiero. Como se puede apreciar la institución se ve afectada especialmente en dos puntos fundamentales como son: la calidad en el servicio al cliente y demora en el proceso de crédito.

Esto nos permite conocer cuáles son los puntos a los que debemos darles prioridad para lograr el objetivo de tener una mejor posición en el mercado, la reingeniería propuesta nos ayudará a establecer un óptimo proceso de crédito con lo que se podrá disminuir los tiempos de respuesta y por ende permitirá al personal disponer de tiempo para una mejor atención a los clientes.

La importancia de captación de recursos financieros, se reflejara en el mejoramiento de todos los servicios que oferta la cooperativa, razón por la cual se debe tomar en cuenta como base del crecimiento y cualquier esfuerzo realizado para mejora dicha captación será evolución a largo plazo para obtener buenos resultados.

2.2. Fundamentación filosófica

Según (Hernández Sampieri, 2010, pág. 7).

El enfoque cualitativo también se guía por áreas o temas significativos de investigación e hipótesis preceda a la recolección y el análisis de los datos. Los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y el análisis de los datos. Con frecuencia, estas actividades sirven, primero, para descubrir cuales son las preguntas de investigación mas importantes y después para refinarlas y responderlas.

Según (Bernal, 2006, pág. 57),

El método cualitativo o método no tradicional, se orienta a profundizar casos específicos y no a generalizar. Su preocupación no es prioritariamente medir, sino cualificar y describir el fenómeno social a partir de rasgos determinantes, según sean percibidos por los elementos mismos que están dentro de la situación estudiada. Los investigadores que utilizan el método cualitativo buscan entender una situación social como un todo, teniendo en cuenta sus propiedades y su dinámica.

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, 2004, pág. 5),

El enfoque cualitativo, por lo común, se utiliza primero para descubrir y refinar preguntas de investigación. A veces, pero no necesariamente, se prueban hipótesis. Con frecuencia se basa en métodos de recolección de datos sin medición numérica, como las descripciones y las observaciones. Por lo regular, las preguntas e hipótesis surgen como parte del proceso de investigación y este es flexible.

El paradigma que dirige este presente proyecto de investigación es el “Constructivista / Cualitativa”, ya que son técnicas para recoger los datos que ayuden a verificar o confirmar teorías, es una serie de pasos sucesivos que nos

conducen a demostrar que la rentabilidad depende de un adecuado Plan de Acción.

2.3. Fundamentación legal

Según (Ministerio de Economía Popular y Solidaria, 2013, págs. 15, 41) en la **LEY DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA** señala lo siguiente:

TÍTULO QUINTO

DE LAS ORGANIZACIONES ECONÓMICAS DEL SECTOR COOPERATIVO

CAPÍTULO PRIMERO

GENERALIDADES

DEFINICIÓN DE COOPERATIVAS

Art.34.- Son cooperativas, las organizaciones económicas solidarias, constituidas como sociedades de derecho privado, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que, unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios, para la satisfacción de sus necesidades económicas, sociales y culturales, a través de una empresa administrada en común, que busca el beneficio inmediato de sus integrantes y mediato de la comunidad.

En su actividad y relaciones, se sujetarán a los Valores y Principios Cooperativos, aprobados por la Alianza Cooperativa Internacional y su Declaración de Identidad.

CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

Art.35.- Las cooperativas, por su actividad económica, podrán pertenecer a uno de los siguientes grupos: producción, crédito, vivienda, servicios o multiactivas, de conformidad con las definiciones que constarán en el Reglamento General de la presente Ley.

Por la actividad de los socios en la cooperativa, podrán ser de trabajo asociado, de proveedores o de usuarios, según los socios trabajen, comercialicen, consuman sus productos, o usen sus servicios.

CAPÍTULO TERCERO

ORGANIZACIÓN Y FUNCIONAMIENTO INTERNOS

ORGANOS DE GOBIERNO, DIRECCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y CONTROL

Art.43.-Las cooperativas, para su funcionamiento, contarán con una Asamblea General, un Consejo de Administración, un Consejo de Vigilancia y una Gerencia, cuyas atribuciones y deberes constarán en el Reglamento General de la presente ley y sin perjuicio de otras instancias administrativas que atiendan a su objeto social.

ASAMBLEA GENERAL

Art.44.- La Asamblea General, es la máxima autoridad de la cooperativa y estará integrada por todos los socios activos, que tendrán derecho a un solo voto, sin considerar el valor o monto de sus aportaciones. Resolverá los asuntos de importancia y establecerá las reglas generales para el funcionamiento de la organización. Sus decisiones obligan a todos los socios presentes o ausentes y a los órganos de la cooperativa, siempre que no sean contrarias a la presente Ley, su Reglamento General y el Estatuto de la cooperativa.

ASAMBLEAS DE DELEGADOS

Art.45.- Las cooperativas que tengan más de quinientos socios realizarán asambleas de delegados, elegidos conforme lo determine el Reglamento General de la presente Ley, en un número no menor de cincuenta ni mayor de cien, mediante asambleas sectoriales en las que, los delegados informarán sobre el cumplimiento de su gestión.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Art. 46.- El Consejo de Administración es el órgano de dirección, regulación interna y fijación de políticas administrativas y financieras, integrado por vocales socios, elegidos en Asamblea General mediante votación secreta, que podrán ser reelegidos, en forma inmediata, por una sola vez y cuyo número y requisitos, se determinarán en el Reglamento General, en función de la clase de cooperativa y su ámbito de acción o nivel, tratándose de cooperativas de ahorro y crédito.

CONSEJO DE VIGILANCIA

Art.47.- El Consejo de Vigilancia, es el órgano de supervisión de las actividades económicas de la cooperativa que responde a la Asamblea General, integrado por vocales socios, elegidos en Asamblea General mediante votación secreta, que podrán ser reelegidos, en forma inmediata, por una sola vez y cuyo número y requisitos, se determinarán en el Reglamento General, en función de la clase de cooperativa y su ámbito de acción o nivel, tratándose de cooperativas de ahorro y crédito.

CAPÍTULO CUARTO

RÉGIMEN ECONÓMICO

PATRIMONIO Y CAPITAL SOCIAL

Art. 52.- El patrimonio de las cooperativas se integra por su capital social, sus reservas y los excedentes no distribuidos.

Su capital social, es variable e ilimitado y se integra con las aportaciones de los socios, en dinero, trabajo o bienes, estos últimos, evaluados según las normas estatutarias que, podrán contemplar mecanismos de aumento de capital, mediante aportaciones debitadas en operaciones con los socios.

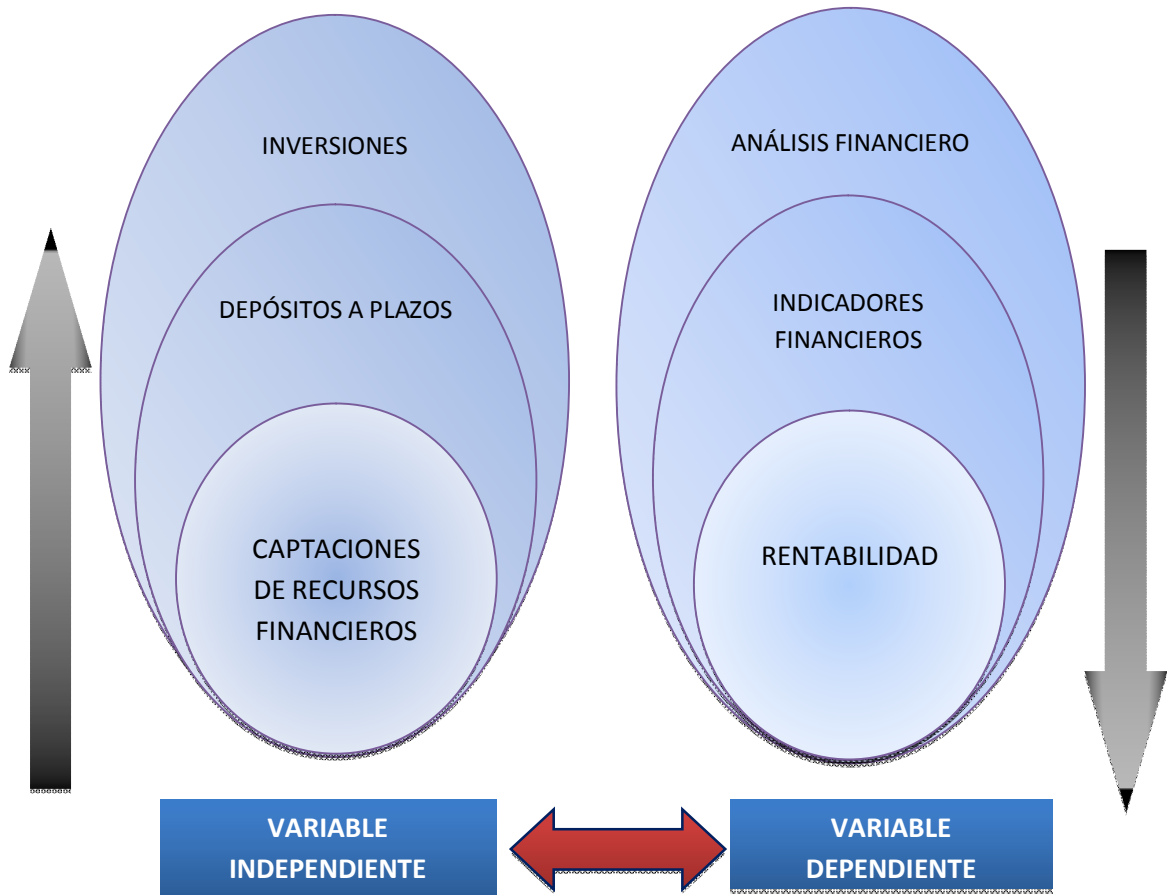
Ningún socio podrá poseer más del 5% del capital social, salvo que se trate de cooperativas mixtas.

Las cooperativas podrán fijar certificados de aportación.

Art.53.- Las aportaciones de los socios, estarán representadas por certificados de aportación que serán nominativos, transferibles solo entre socios, o a favor de la cooperativa, previa aceptación del Consejo de Administración.

2.4. Categorías Fundamentales

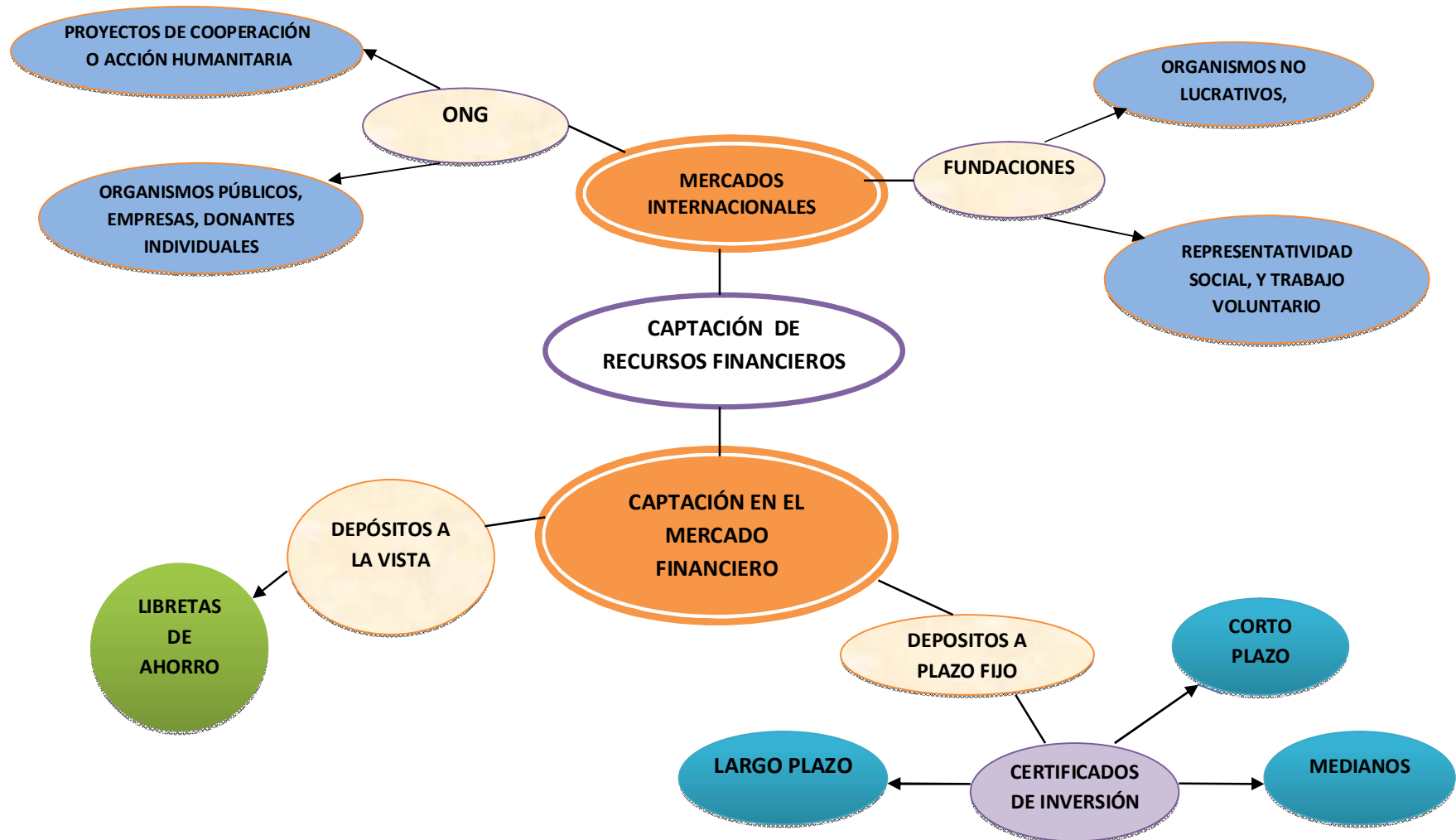
GRÁFICO N° 06: Superordinación Conceptual



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda

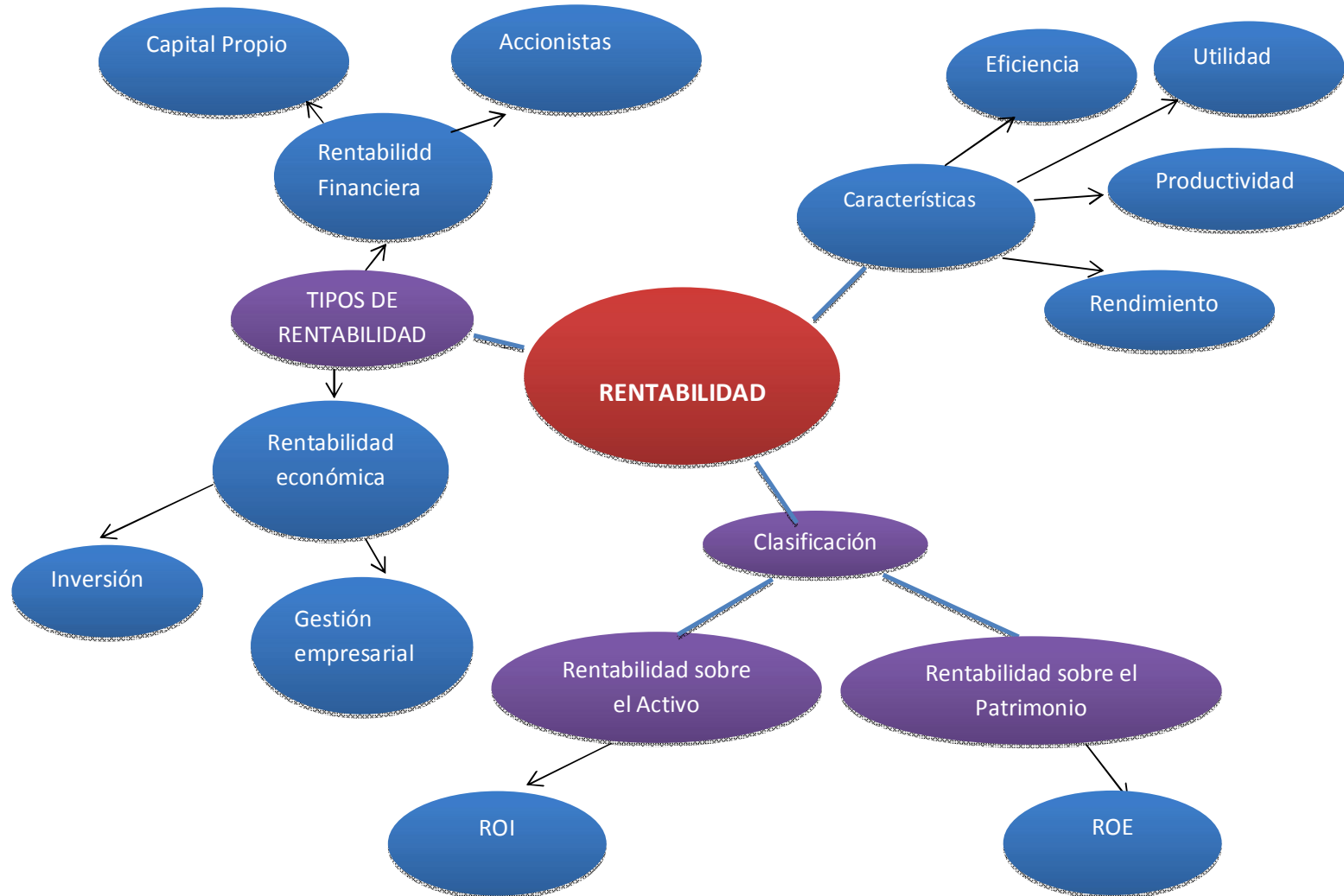
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 07: Subordinación Conceptual V.I.



|Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 08: Subordinación Conceptual V.D.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda
Elaborado por: Laura Sangucho

2.4.1.Marco conceptual Variable Independiente: Captación de Recursos Financieros

2.4.1.1 Inversiones

Según (Gordón, 2005, págs. 2-13) en su libro titulado “**FUNDAMENTOS DE INVERSIONES: TEORIA Y PRÁCTICA**” explica que:

La **inversión**, dentro del ámbito económico, hace referencia a empleo de capital para tener ganancias en el futuro.

Existen distintos tipos de inversión, que pueden ser clasificados según:

El **tiempo** requerido:

1. **Inversión a largo plazo**: como en cualquier otra, es necesario un cierto monto de dinero, conocido bajo el nombre de capital inicial.
Estas son las inversiones que más tiempo requieren, pero normalmente permiten obtener los mejores beneficios. Estas suelen estar en relación con el comienzo de negocios muy importantes o nuevas empresas.

Cuando comienzan a desarrollarse las empresas, no se pretende obtener ganancias inmediatas, el objetivo se relaciona con la generación de una base que en un futuro brinde los beneficios deseados.

2. **Inversiones de plazo medio**: si bien en estas inversiones los beneficios no son adquiridos de manera inmediata como en las inversiones de corto plazo, tampoco es necesario esperar años para poder ver los frutos de la inversión.
3. **Inversiones a corto plazo**: en este caso el capital invertido es retribuido, junto con las ganancias de manera muy rápida. Se considera que el tiempo estimado para recuperar el dinero debe ser menor a veinticuatro meses, pero no se pretende que sea antes de los seis. En este caso las ganancias obtenidas resultan tan altas como las de los otras clases de inversiones.

Cuáles serán las inversiones:

1. **Bonos:** quienes poseen el capital acceden a bonos, que sólo los conservan cuando representan ganancias o beneficios. Los inversores pueden retirar esos bonos para poder financiar otro tipo de negocios. No suelen ser recomendadas como inversiones a corto plazo.
2. **Acciones:** de esta manera los inversores acceden a un cierto porcentaje, en cuanto a su valor o sus derechos, de una determinada empresa. La compra de acciones permite obtener beneficios a largo plazo.
3. **Depósitos:** la forma más sencilla de acceder a inversiones de corto plazo son a través de los depósitos en bancos. Si bien las ganancias pueden ser inferiores en relación a otras inversiones, quien deposita tiene la certeza que será devuelto todo su capital inicial, es decir que no existe la posibilidad de tener pérdidas. Además si son depósitos a corto plazo es posible de retirar el dinero en cualquier momento, permitiendo otras inversiones en el momento que se presenten.
4. **Propiedad:** no sólo permite acceder a grandes beneficios económicos, sino que también son muy seguros. Es muy conveniente para las empresas que pretenden tener beneficios a largo plazo.

Entorno de inversión

Según (Gordón, 2005, págs. 2-13) en su libro titulado “**FUNDAMENTOS DE INVERSIONES: TEORIA Y PRACTICA**” explica que:

Valores.- Cuando alguien pide dinero a un prestamista, debe dejarle algún artículo de valor como garantía. Si el prestatario no puede pagar el monto del préstamo (más intereses), el prestamista puede vender el artículo empeñado para recuperar el monto del préstamo (más intereses) y quizá tener una ganancia. Los términos del acuerdo se registran en boletas de empeño. Estos préstamos no son seguros porque no hay garantía, lo que significa que se ha dado un activo específico al prestamista en caso de incumplimiento.

Cuando una compañía pide un préstamo, podría ofrecer o no una garantía, por ejemplo algunos préstamos podrían respaldarse con propiedades específicas. Tales préstamos se registran mediante bonos hipotecarios, que indican los términos del reembolso y los activos particulares empeñados en caso de incumplimiento. Sin embargo es más común que una empresa empeñe todos sus activos, quizá con alguna estipulación de cómo se haría la división en caso

de incumplimiento. Tal promesa se conoce como obligación quirografaria.

Por último una empresa podría promover un derecho de participación en sus ganancias a cambio de los fondos de un inversionista. No se hace ningún empeño ni promesas irrevocables. La empresa sólo paga periódicamente lo que los directores consideren razonable. Sin embargo, se da al inversionista el derecho de participar en las elecciones de directores. Este derecho protege al inversionista contra malos manejos de la empresa. Una acción de capital ordinaria representa el derecho de propiedad del inversionista, quien puede vender la acción a alguien más, y esa persona puede ejercer este derecho. Al poseedor de una acción ordinaria se le considera un propietario de la empresa y puede, en teoría, ejercer control sobre las operaciones de ésta a través de la junta directiva.

Por lo general, solo un documento representa los derechos del inversionista a determinados beneficios o propiedades y las condiciones bajo las cuales puede ejercer estos derechos. A este documento se le llama valor, éste puede ser transferido a otro inversionista, y si es así, también se le transfieren todos los derechos y condiciones. Por tanto, todo, desde la boleta de empeño hasta la acción de capital ordinaria es un valor.

En lo sucesivo utilizaremos el término valor para referirnos a una exigencia de recibir beneficios futuros posibles bajo ciertas condiciones. La tarea primordial de un análisis de valores es evaluar dichos valores para determinar sus beneficios futuros posibles, las condiciones bajo las cuales se recibirán estos beneficios y la probabilidad de ocurrencia de estas condiciones. En pocas palabras, la función de los análisis de valores es comprender las características de riesgo y rendimiento de valores.

Políticas de inversión

Según (Gordón, 2005, págs. 2-13) en su libro titulado **“FUNDAMENTOS DE INVERSIONES: TEORÍA Y PRÁCTICA”** explica que:

El primer paso, establecer una política de inversión, consiste en determinar los objetivos del inversionista y la cantidad de su riqueza que está dispuesto a invertir. Como hay una relación positiva de riesgo y el rendimiento para estrategias de inversiones sensatas, no es propio que un inversionista diga que su objetivo es “ganar dinero a manos llenas”. Lo que sí es apropiado para un inversionista es establecer que su objetivo es tratar de ganar mucho

dinero, mientras reconoce al mismo tiempo que hay una posibilidad de incurrir en grandes pérdidas. Los objetivos de la inversión se deben establecer en términos tanto del riesgo como del rendimiento.

Este paso en el proceso de inversión concluye con la identificación de las categorías potenciales de activos financieros que se han de incluir en la cartera. Esta identificación se basará, entre otras cosas, en los objetivos de la inversión, el monto de la riqueza invertible y la posición del inversionista ante el impuesto. Por ejemplo, para un inversionista individual no tiene sentido comprar acciones preferentes, o para inversionistas exentos de impuestos (como los fondos de pensiones) no tiene sentido invertir en valores exentos de impuestos (como los bonos del Estado).

La política de inversión es la piedra angular del proceso de inversión. Sin ella, los inversionistas no tienen un contexto apropiado en el cual tomar decisiones. Sin embargo, los inversionistas prestan muy poca atención a la política de inversiones.

Construcción de la cartera

Un paso muy importante dentro del proceso de inversión es la construcción de la cartera, que implica la identificación de acciones específicas en las cuales invertir, así como la determinación de cuánto invertir en cada una. Las cuestiones de selectividad, y diversificación deben ser tratadas por el inversionista. La selectividad, también conocida como micropronóstico, se refiere al análisis de valores y se enfoca en el pronóstico de los movimientos de precios de valores individuales. El timing, también conocido como macropronóstico, implica el pronóstico de los movimientos de precio de las acciones ordinarias en general respecto de los valores de ingreso fijo, como los bonos corporativos. La diversificación, como dijimos antes, implica la construcción de la cartera del inversionista de tal manera que se minimice el riesgo, sujeto a ciertas restricciones.

Revisión de la cartera

Otro paso dentro del proceso de inversión, la revisión de la cartera, se refiere a la repetición periódica de los pasos anteriores. Con el tiempo, el inversionista puede cambiar los objetivos de su inversión, lo que a su vez haría que la cartera actual fuera menos óptima.

El inversionista puede crear una cartera nueva vendiendo ciertos valores y comprando otros.

Otro motivo para la revisión de la cartera sería que los precios de los valores cambiaran: algunos valores que antes no eran atractivos ahora pueden serlo. El inversionista podría necesitar agragar la inversión anterior a su cartera y eliminar la mas reciente. Este tipo de decisiones depende, entre otras cosas, de los costos de las operaciones contraídos para hacer cambios y la magnitud del mejoramiento percibido en la perspectiva de la inversión para la cartera revisada.

Evaluación del desempeño de cartera

El último paso de este proceso de inversión, la evaluación del desempeño de cartera. Consiste en determinar periódicamente el rendimiento ganado por la cartera y el riesgo que corre el inversionista. Por lo tanto, se requieren medidas adecuadas de rendimiento y riesgo así como estándares relevantes (o carteras de referencia).

2.4.1.2. Depósitos a plazos

Según (Chiriboga, 2007, pág. 27) en su publicación “**Sistema Financiero**” dice que:

Los depósitos a plazos es una forma de captación de fondos por parte de las entidades financieras o bancarias mediante depósitos de los depositantes. En este tipo de cuenta, el titular de la cuenta mantiene unos fondos depositados al inicio de sus operaciones, en una determinada entidad durante un intervalo de tiempo determinado, período en el cual los fondos no pueden ser retirados o dispuestos.

Este tipo de depósito tiene un tipo de interés superior al de los depósitos de ahorro tradicionales, por razón de compensación la inmovilidad de los fondos. Los intereses que generan esta clase de cuenta no se suelen abonar en ella, sino en una cuenta corriente, destinada para el efecto, designada por el titular. La periodicidad de pago de intereses suele ser variada, pudiendo ser con pagos anuales, semestrales, trimestrales, mensuales e incluso de menos de un mes.

Los depósitos a plazo pueden clasificarse en: depósitos a plazo fijo; depósitos a plazo renovable; y depósitos a plazo indefinido.

En los depósitos a plazo fijo la institución se obliga a pagar en un día prefijado, debiéndose devengar los reajustes e intereses sólo hasta dicha fecha.

Los depósitos a plazo renovable, por su parte, contemplan condiciones similares a los depósitos a plazo fijo, pero con la posibilidad de prorrogar automáticamente el depósito por un nuevo período, de la misma cantidad de días, en caso de que el depositante no retire el dinero. Por consiguiente, en el o los períodos siguientes se seguirán devengando, sobre el nuevo capital, los intereses y reajustes correspondientes a cada período.

Por último, en los depósitos a plazo indefinido no se pacta al momento de constituirlos, una fecha o plazo determinados de vencimiento, sino que la institución depositaria se obliga a la restitución en un plazo prefijado, a contar de la vista o aviso de su cliente, de manera que se pagan los intereses y reajustes devengados desde la fecha en que se entera el depósito hasta que se cumpla la fecha avisada para su retiro”.

Los depósitos a plazos es un instrumento eficiente, bueno para la institución ya que el cliente entrega su dinero sin que éste pueda ser movido por un tiempo establecido siempre y cuando las dos partes estén de acuerdo.

De la misma manera el depositante tiene un valor más alto de interés ganados por lo que es un mayor ingreso para su bolsillo, este depósito es manejado por la Cooperativa la misma que entrega a sus clientes estos dineros y de los cuales la empresa gana intereses para seguir subsistiendo en el mercado y para la sostenibilidad de la misma.

Los diferentes tipos de depósitos como; los depósitos a plazo fijo son una alternativa para poder invertir, ya que los dineros ganan excelentes intereses aunque debe estar en la Institución Financiera por un tiempo establecido que se adecúe a los planes que tiene el depositante. Los depósitos a Plazo Fijo son una excelente alternativa para obtener mayor rentabilidad para las inversiones

Los depósitos a plazo renovable permiten prorrogar automáticamente el depósito por un nuevo período, por los mismos días establecidos anteriormente o en el primer convenio de depósito, éste en caso de que el depositante no haya retirado el dinero.

Son prácticamente una política de la institución, no se pacta una fecha establecida de vencimiento, si no que la institución está en la obligación a la restructuración del plazo prefijado hasta que se cumpla con la fecha avisada para su retiro. Todos los tipos de depósitos son clave importante para la Cooperativa uno más que otros pero aquellos depósitos son la base para que las Instituciones Financieras surjan y tengan un crecimiento en su rentabilidad.

2.4.1.3. Captaciones de recursos financieros

Según (Ramirez, 2008, pág. 42), en su obra titulada “**Captaciones de Recursos**”Indica que:

“La **Captación de Recursos** es un proceso a través del cual un intermediario financiero recibe recursos por parte de individuos, a cambio de la adquisición de deudas u obligaciones”.

Según (Bravo, 2004, pág. 255) en su libro titulado “**Contabilidad General**” nos dice:

Las Inversiones a Largo Plazo son las que se realizan mediante la adquisición de Papeles o Títulos Negociables (acciones, bonos, cédulas hipotecarias, etc.) y que mantendrán en la empresa por períodos superiores a un año.

Las inversiones a largo plazo generalmente se efectúan para obtener un ingreso adicional a través del cobro de dividendos o intereses provenientes de la inversión o a través del incremento de valor en el mercado de valores. El registro contable es similar al aplicado en las inversiones temporales o inversiones a corto plazo.

Las captaciones de recursos es un medio importante para todas las Instituciones Financieras ya que con estos recursos se logran invertir a corto, mediano y largo plazo ganando intereses, los cuales son esenciales para tener una buena rentabilidad y que de la misma manera, ésta sea una empresa solvente y que sus socios tengan la idea clara de que su negocio está marchando bien.

Todas las Instituciones Financieras dependen tanto de esta técnica de captación de recursos financieros como el cliente, porque por este medio se puede ofertar dinero que ayude a nuestra gente campesina y demás, en cambio la Cooperativa al captar estos recursos ganan intereses que ayudan al crecimiento de la misma y la cual le ayudará a seguir en el mercado competitivo que tenemos en la actualidad.

Las captaciones de Recursos Financieros son parte esencial de las Instituciones Financieras, por medio de estos se recibe y se entrega dinero, prácticamente se hace circular el efectivo, base importante para el movimiento de la economía del país.

Las instituciones Financieras son intermediarios que por medio de su actividad ayudan a que la población tengan fuentes de trabajo y que a su vez mejoren su nivel económico.

Depósitos a plazo

Un depósito a plazo (también llamado imposición a plazo fijo) es un producto que consiste en la entrega de una cantidad de dinero a una entidad bancaria durante un tiempo determinado. Transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados. También puede ser que los intereses se pagan periódicamente mientras dure la operación. Los intereses se liquidan en una cuenta corriente o libreta que el cliente tendrá que tener abierta en la entidad al inicio (Finanzas para todos, 2013) **“Depósitos a plazo”**.

Características

- Las diferencias entre un depósito a plazo y los depósitos a la vista (cuentas corrientes y libretas de ahorro) son:
- Los depósitos a plazo tienen una “fecha de vencimiento”, que es cuando se puede retirar el dinero y los intereses sin pagar por ello una penalización o comisión. No se puede disponer de la cantidad depositada hasta la fecha de vencimiento.
- Si necesitara disponer de sus ahorros antes de la fecha de vencimiento, deberá abonar una penalización o una comisión por cancelación anticipada. La penalización y las comisiones no pueden ser mayores que el importe de los intereses brutos devengados desde el inicio de la operación.
- En el mercado también hay depósitos que no permiten la cancelación anticipada o que sólo la permiten en condiciones especiales.
- En términos generales, los depósitos a plazo le brindan mayor interés que los depósitos a la vista.
- En los depósitos a plazos no se permite domiciliaciones de recibos y nóminas, ni otros conceptos de movimiento de cobros o pagos.
- Renovación:
- Si tiene usted contratado un depósito a plazo, debe estar atento cuando se acerca su fecha de vencimiento para poder tomar decisiones sobre su renovación.

- Algunos depósitos se renuevan una vez cumplido el plazo, por otro plazo igual, si el titular así lo desea. Si no, el contrato se extingue y el dinero se ingresa en una cuenta corriente o libreta asociada.
- Otros depósitos se renuevan automáticamente, pero normalmente por un tipo de interés inferior. También existen depósitos que no permiten renovación. Usted, como cliente, debe informarse de las opciones de renovación y tomar las decisiones en función de su situación y necesidades en ese momento.
- Intereses
- El tipo de interés es el precio que la entidad financiera le paga por el dinero que usted deposita. Aunque en los contratos encontrará el tipo de interés nominal, para poder comparar las ofertas de distintas entidades es preferible utilizar la TAE (Tasa Anual Equivalente). La TAE indica el coste o rendimiento efectivo de un producto financiero, ya que incluye el tipo de interés nominal, menos las comisiones y otros gastos que puedan aplicarse, teniendo en cuenta el plazo de la operación. Es un indicador mucho más fiable la rentabilidad real. Pero la comparación sólo será válida entre depósitos con plazos iguales.
- El interés ofrecido para un depósito a plazo depende del mercado y de la necesidad de las entidades de crédito de captar fondos.
- Normalmente se pacta un interés fijo para la duración de los depósitos a plazo. Sin embargo, cada vez es más frecuente ofrecer tipos de interés variables o mixtos; es el caso de los depósitos estructurados, en los que, tras un periodo inicial a un tipo fijo, se aplica un tipo variable vinculado a la evolución de un índice, al valor de una cesta de acciones o incluso a la posibilidad de que ocurra un hecho futuro (Finanzas para todos, 2013) **“Depósitos a plazo”**.

Certificados de aportación

Son los aportes en efectivo que realizan los socios para constituir el capital social de la Caja y representan la propiedad de los socios sobre la entidad, es decir los convierte en dueños de PUSHAK RUNA LTDA., ante los socios pueden hacer registros de depósitos en Certificados, el saldo en esta cuenta permite acceder a créditos que la cooperativa otorga.

No se acepta a los socios hacer retiros parciales de esta cuenta, el retiro total de los Certificados obliga su retiro automático de la caja y se lo considerara como liquidado.

Los valores que se mantenga en esta cuenta ganan un interés capitalizado cada vez que se registre una transacción.

En el caso de que una persona está en la categoría de liquidado, y expresa el deseo de pasar nuevamente a ser socio. Para ello deberá reponer los valores que mantuvo a la fecha de liquidación.

Se podrá negociar su reingreso mediante pagos en cuotas a convenir, mientras tanto no podrá acceder a crédito alguno de parte de la caja. Hasta cuando se haya igualado los registros en las cuenta de Certificados de Aportación (Pushak Runa, 2013).

Obligaciones con ifis y organismos multilaterales

Obligaciones con IFIS

Según (Comisión de legislación y codificación, 2012) en su “**Ley General De Instituciones Del Sistema Financiero**” en base al Registro Oficial No. 659 expresa que:

Art. 51.- Los bancos podrán efectuar las siguientes operaciones en moneda nacional o extranjera, o en unidades de cuenta establecidas en la ley:

- a) Recibir recursos del público en depósitos a la vista. Los depósitos a la vista son obligaciones bancarias, comprenden los depósitos monetarios exigibles mediante la presentación de cheques u otros mecanismos de pago y registro; los de ahorro exigibles mediante la presentación de libretas de ahorro u otros mecanismos de pago y registro; y, cualquier otro exigible en un plazo menor a treinta días. Podrán constituirse bajo diversas modalidades y mecanismos libremente pactados entre el depositante y el depositario;
- b) Recibir depósitos a plazo. Los depósitos a plazo son obligaciones financieras exigibles al vencimiento de un periodo no menor de treinta días, libremente convenidos por las partes. Pueden instrumentarse en un título valor, nominativo, a la orden o al portador, pueden ser pagados antes del vencimiento del plazo, previo acuerdo entre el acreedor y el deudor;
- c) Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como del otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y usos internacionales;
- d) Emitir obligaciones y cédulas garantizadas con sus activos y patrimonio. Las obligaciones de propia emisión se regirán por lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores;

- e) Recibir préstamos y aceptar créditos de instituciones financieras del país y del exterior;
- f) Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos, así como, préstamos quirografarios;
- g) Conceder créditos en cuenta corriente, contratados o no;
- h) Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a crédito, así como el anticipo de fondos con respaldo de los documentos referidos;
- i) Negociar documentos resultantes de operaciones de comercio exterior;
- j) Negociar títulos valores y descontar letras documentarias sobre el exterior, o hacer adelantos sobre ellas;
- k) Constituir depósitos en instituciones financieras del país y del exterior;
- l) Adquirir, conservar o enajenar, por cuenta propia, valores de renta fija, de los previstos en la Ley de Mercado de Valores y otros títulos de crédito establecidos en el Código de Comercio y otras leyes, así como valores representativos de derechos sobre estos, inclusive contratos a término, opciones de compra o venta y futuros; podrán igualmente realizar otras operaciones propias del mercado de dinero; podrán participar directamente en el mercado de valores extrabursátil, exclusivamente con los valores mencionados en esta letra y en operaciones propias.

Las operaciones efectuadas a nombre de terceros, o la venta y distribución al público en general de dichos valores, deberán ser efectuados a través de una casa de valores u otros mecanismos de transacción extrabursátil;

- m) Efectuar por cuenta propia o de terceros, operaciones con divisas, contratar reportos y arbitraje sobre éstas y emitir o negociar cheques de viajeros;
- n) Efectuar servicios de caja y tesorería;
- o) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- p) Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;

- q) Actuar como emisor u operador de tarjetas de crédito, de débito o tarjetas de pago;
- r) Efectuar operaciones de arrendamiento mercantil de acuerdo a las normas previstas en la ley;
- s) Comprar, edificar y conservar bienes raíces para su funcionamiento, sujetándose a las normas generales expedidas por la Superintendencia y enajenarlos;
- t) Adquirir y conservar bienes muebles e intangibles para su servicio y enajenarlos;
- u) Comprar o vender minerales preciosos acuñados o en barra;
- v) Emitir obligaciones con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;
- w) Garantizar la colocación de acciones u obligaciones;
- x) Efectuar inversiones en el capital social de las sociedades a que se refiere la letra b) del artículo 57 de esta ley; y,
- y) Efectuar inversiones en el capital de otras instituciones financieras con las que hubieren suscrito convenios de asociación de conformidad con el cuarto inciso del artículo 17 de esta ley.

Organismos Multilaterales

Según (Banco Visa, 2014) expresa que:

- El banco Mundial
- El Fondo Monetario Internacional

Titularización

Según la titularización es un mecanismo de financiamiento que consiste en transformar activos o derechos futuros en valores de titularización negociables en el Mercado de Valores, para obtener liquidez en condiciones competitivas en términos de plazo y costos financieros.

Los activos o derechos deben tener características comunes (homogeneidad) y deben generar flujo de caja. Con la cesión de estos activos o derechos se constituyen Patrimonios Autónomos, independiente del patrimonio del cedente (originador) que serán administrados por nosotros como sociedad titularizadora.

Los Patrimonios Autónomos sirven de respaldo a la misión de valores de titularización que se negocian en el Mercado de Valores.

Los activos o derechos se transfieren absolutamente al Patrimonio Autónomo en términos jurídicos, contables y con carácter de irrevocabilidad. Los activos o derechos transferidos respaldan en forma exclusiva la emisión de valores.

2.4.2. Marco Conceptual de la Variable Dependiente: Rentabilidad

2.4.2.1. Análisis financiero

Para (Córdova, 2007, págs. 63, 64) en su trabajo dice que:

El análisis financiero es la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales del negocio. Esto implica el cálculo de interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cuentas y evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa

El análisis financiero permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, lo que facilite el análisis de situación económica de la empresa en la toma de decisiones.

Este análisis financiero implica:

Identificar el estado de la ciencia sobre la administración financiera, los Estados Financieros y el diseño e importancia de la aplicación de estrategias en las empresas.

Diseñara un procedimiento para el diagnóstico de la situación económica, financiera y la elaboración de la estrategia funcional para el área de economía y finanzas

Diagnosticar y analizar la situación económica y financiera de la empresa y proponer el diseño de la estrategia funcional.

Para(Stanley & Geoffrey, 2001, pág. 54)en su trabajo dice que:

Los índices que se utilizan en este texto son una muestra de las principales categorías que se utilizan en los negocios, pero también se puede elaborar estos sistemas de clasificación.

A. Índices de rentabilidad

1. Margen de rentabilidad
2. Retorno sobre activos
3. Retorno sobre patrimonio

B. Índices de rotación de activos

1. Rotación de cartera
2. Periodo promedio de recaudo
3. Rotación de inventarios
4. Rotación de activos fijos
5. Rotación de activo total

C. Índices de liquidez

1. Razón corriente
2. Prueba ácida

D. Índices de endeudamiento

1. Deuda sobre activo total
2. Veces de interés ganado
3. Cobertura de cargos fijos

El primer grupo, índices de rentabilidad permite medir la capacidad de empresas para ganar un retorno adecuado sobre ventas, total de activos y de capital invertido, Muchos de los

problemas relacionados con la rentabilidad se puede explicar en todo o en parte, por la capacidad de la empresa para emplear de manera efectiva sus recursos, por consiguiente la siguiente categoría es la de índices de rotación de activos. Bajo este encabezado, se mide la velocidad de rotación de las cuentas por cobrar, inventario y activos a más largo plazo en una empresa. En otras palabras, los índices de rotación de activos miden cuantas veces al año vende la compañía su inventario o recauda toda su cartera. Para activos a largo plazo, el índice de utilización dice que tan productivos son los activos fijos en términos de generación de ventas.

En la categoría C, índices de liquidez, el énfasis principal se hace en la capacidad de la empresa para pagar las obligaciones a corto plazo, a medida que estas se vencen.

En la categoría D, índices de endeudamiento, se evalúa la situación general de la deuda de la empresa en relación con su base de activos y su capacidad para generar ganancias.

Para(Ortíz, 1996, págs. 109, 123, 125)en su trabajo dice que:

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser el balance general o en estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentado para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo. Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.

2.4.2.2. Indicadores financieros

Para (Bedoya, 2007) en su publicación titulada “**10 Indicadores Financieros**” nos muestra que:

La alta dirección de una organización debe tomar tres clases de decisiones de carácter financiero: decisiones operativas, de inversión y de financiación. En las tres se resume la función financiera. Estas decisiones deben conducir a resultados y éstos a su vez deben ser medidos a través de los indicadores y sus respectivos índices. Los índices tradicionales, aunque siguen siendo válidos, no reflejan completamente la situación financiera de la empresa, existen nuevos elementos de medición. Veamos algunos de ellos.

1. **Contribución financiera**. Es la verdadera forma de cálculo para determinar la rentabilidad patrimonial. El accionista al adquirir deuda, está corriendo un riesgo y este debe generar un remanente por encima del costo de capital como consecuencia del endeudamiento. En realidad la contribución financiera es el remanente que queda de la deuda
2. **Efectivo generado en la operación**. El indicador por excelencia para medir la gestión gerencial. El valor resultante muestra la capacidad de la compañía para cubrir incremento del activo operativo de la empresa, es decir el capital de trabajo neto operativo y el incremento del activo fijo.
3. **Rentabilidad marginal**. Uno de los indicadores más cruciales. Si ésta rentabilidad no es superior al costo de la deuda, la compañía se verá abocada a un déficit financiero de marca mayor. El uso del activo genera obviamente una utilidad operativa, si ésta, después de impuestos, no supera el incremento en el activo operativo, la empresa irá hacia una situación de "ahogo" financiero de grandes proporciones
4. **Rentabilidad operativa del activo**. Mide la gestión de la gerencia, es el indicador que verdaderamente muestra la rentabilidad de la inversión. Es de anotar que esta rentabilidad se descompone en dos indicadores: margen operativo y rotación del activo, es decir, una empresa obtiene rendimientos, a través de rotación o a través de margen. Casi ningún balance muestra cómo se llega al resultado final a través del análisis de los dos componentes
5. **Productividad del capital de trabajo neto operativo**. Refleja la necesidad de inversión en activo operativo corriente neto debido a un incremento en ventas, es decir, cuantos centavos requiere la empresa para sostener un aumento de \$1 en facturación.

6. **Margen EBITDA**. Muestra los centavos adicionales que genera un aumento de \$1 en ventas. Si la relación de ambos indicadores, muestra un índice menor a 1, la empresa no será capaz de sostener la mayor facturación. Me atrevería a asegurar que esta es la razón principal de quiebras empresariales. Cuantas empresas manejan estos dos últimos conceptos? en realidad muy pocas.
7. **El flujo de caja libre partiendo del flujo de tesorería**. La mayoría de los autores financieros calculan el FCL partiendo de la utilidad neta. El suscrito opina que este debe partir del flujo de tesorería. La razón es que la utilidad es una cifra de papel, en cambio el saldo de recaudos menos pagos es una realidad de caja. Como nota final, el autor solo conoce dos empresas que utilizan este concepto, increíble verdad?
8. **Índice de contribución**. El uso de este indicador requiere manejar el concepto de Margen de contribución. El índice de contribución muestra la capacidad para cubrir costos y gastos fijos más una utilidad. Muestra cuanto, dada una inversión y/o gasto, tiene que facturar la empresa para obtener ganancias. En opinión del autor este indicador es de vital importancia para tomar decisiones financieras
9. **Comportamiento del capital empleado**. En su más simple definición se considera que el valor del patrimonio es el capital empleado; una mayor refinación considera que al patrimonio hay que sumarle el pasivo. Un concepto de mayor avanzada dice que el capital empleado es el patrimonio más pasivo financiero. Podemos resumirlo entonces como la suma del activo operativo más el activo no operativo menos el pasivo no financiero.
10. **Autofinanciación**. Es la parte del FCL que se reinvierte, son los recursos generados por la empresa. La capacidad de autofinanciación se da a través del FCL y la política de distribución de dividendos. A mayor autofinanciación, mayor autonomía financiera frente al endeudamiento.

El diagnóstico y proyección financieros exigen conocer indicadores e índices que muestren un comportamiento y una situación real financiera. Nuevos conceptos como EVA, EBITDA, VPN, entre otros, han cambiado la manera de analizar y evaluar empresas. El suscrito ha adaptado e implementado unos indicadores que facilitan la toma de decisiones financieras buscando facilitar la toma de decisiones correctas; sin éstas, la empresa puede llegar a cualquier parte, con indicadores financieros adecuados la empresa encontrará el rumbo correcto.

Según (Coello, 2012) en su publicación “**Indicadores financieros**” indica que:

Los indicadores de liquidez surgen de la necesidad, de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que

presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

* **Liquidez Corriente**

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

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

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

* **Prueba Ácida**

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Muestra el monto de los activos corrientes que quedaría en el caso de que la empresa tuviera que pagar el total de los pasivos corrientes, utilizando para ello recursos de corto plazo.

Indicadores de Endeudamiento o Solvencia

Según (Coello, 2012) en su publicación “**Indicadores financieros**” indica que:

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

*** Endeudamiento del Activo**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada.

Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

Este indicador puede afectar a la empresa dependiendo del análisis que se haga respecto al tipo y característica de la deuda; y a la capacidad que tenga para cancelar sus obligaciones oportunamente.

$$RE = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

* Endeudamiento Patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

$$RE = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$$

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

* Endeudamiento del Activo Fijo

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.

Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$RE = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo Neto}}$$

Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

* Apalancamiento

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

$$RE = \frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$$

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

* Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades.

De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

Si bien existen diferentes formas de calcular el apalancamiento financiero, la fórmula que se presenta a continuación tiene la ventaja de permitir comprender fácilmente los factores que lo conforman:

$$RE = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}}$$

En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo.

De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta.

Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de

los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría.

Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

2.4.2.3. Rentabilidad

Según(Dávalos, 1981, pág. 456) en su publicación titulada “**Enciclopedia de Administración y Auditoría**”menciona que:

“La Rentabilidad es el grado de capacidad para generar una renta o utilidad a favor de la empresa, en función de los capitales propios y ajenos invertidos o de la productividad obtenida”.

Según(Ortega, 2002, pág. 4)en su obra “**Introducción a las Finanzas**”expresa que:

La **Rentabilidad** es la capacidad que posee un negocio para generar utilidades, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados. Con el estudio de la rentabilidad se mide principalmente la eficiencia de los directores y administradores de la empresa, ya que en ellos descansa la dirección de esta.

Según (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2013) en su publicación titulada “**Nota Técnica 5**” dice:

“La rentabilidad es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos”.

La rentabilidad de una empresa es de importancia tanto para inversionistas como para acreedores; sin beneficios, o sin la expectativa de ellos, no puede haber dividendos ni revalorización de las acciones y por tanto, no habrá rentabilidad de la inversión ni fondos suficientes para pagar las obligaciones, a los proveedores o a otros acreedores (Breitner, 2010, pág. 42).

Fórmula

Para (Fernández, Romano, & Cevera, 2013) en su publicación sobre **“Rentabilidad”**, expresan que:

La rentabilidad de cualquier capital viene expresada de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Intereses generados}}{\text{Capital invertido}}$$

Que a nivel de una empresa sería:

$$\frac{\text{Beneficio generado en el periodo}}{\text{Capital invertido}}$$

Sin embargo, en una empresa teniendo en cuenta la doble perspectiva de su estructura económico financiera –activo y pasivo-, cuando hablamos de capital invertido podemos considerar que el mismo es el activo –capital en funcionamiento- o bien, que el capital invertido es el importe de los fondos propios. En el primer caso estamos ante la rentabilidad económica o del activo y en el segundo ante la rentabilidad financiera o de los fondos propios.

Características

- La rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente de mantener el valor de la inversión y de incrementarla. Dependiendo del objetivo del inversionista, la rentabilidad generada por una inversión puede dejarse para mantener o incrementar la inversión, o puede ser retirada para invertirla en otro campo.
- Para determinar la rentabilidad es necesario conocer el valor invertido y el tiempo durante el cual se ha hecho o mantenido la inversión.

Tipos de rentabilidad

Rentabilidad financiera o rendimiento sobre patrimonio – ROE

Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

FÓRMULA

Rentabilidad sobre patrimonio = (Utilidad neta/Patrimonio)*100

Para los meses diferentes a diciembre:

$$\text{ROE} = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Numerodemes}} * 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

La rentabilidad financiera, de los fondos propios o ROE –Return on equity- se define a través de la siguiente expresión:

$$\frac{\text{Beneficio después de impuestos}}{\text{Fondos propios, promedio}}$$

Recordemos que el beneficio después de impuestos es el resultado del ejercicio que figura en las cuentas anuales como Pérdidas y Ganancias.

El ROE trata de medir la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa, es decir, la rentabilidad del capital que han invertido directamente –capital social- y de las reservas, que en definitiva son beneficios retenidos y que por tanto corresponden a los propietarios.

Como en caso del ROI, si ha existido durante el ejercicio variación de los fondos propios de una manera significativa deberíamos tomar datos medios siempre que se pueda acceder a los mismos, ya que si nuestra posición es la de un analista externo, como es lógico, será más difícil la obtención de los datos intermedios.

También es necesario mencionar, que en este análisis a veces se incluyen como fondos propios una parte del resultado del ejercicio considerando que su generación se produce de una forma regular a lo largo del ejercicio. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2013).

Rentabilidad económica o rendimiento sobre el activo

Rentabilidad sobre activos = (Utilidad neta/Activos)*100.

La rentabilidad económica o del activo también se denomina ROA –Return on assets- y como denominación más usual ROI – Return on investments-. Básicamente consiste en analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado el mismo, o dicho de otra forma, sin tener en cuenta la estructura del pasivo. La forma más usual de definir el ROI es:

$$\frac{\text{Beneficio antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total, promedio}}$$

¿Por qué se toma como resultado el beneficio antes de impuestos e intereses?. Como se ha comentado antes, si se trata de medir la rentabilidad del activo el resultados a considerar serán:

El beneficio después de impuestos o resultado contable –magnitud que se obtiene de la cuenta de pérdidas y ganancias- y que es la parte que se destinará a los accionistas de la empresa, independientemente de que se reparta en forma de dividendos o se quede en la empresa en forma de reservas.

El impuesto sobre beneficios, que es la parte del beneficio generado por el activo y que será destinada al pago del impuesto sobre sociedades y que también se puede obtener de la cuenta de pérdidas y ganancias y, por último,

La parte del beneficio producido por el activo que está destinada a pagar los gastos financieros producidos por los fondos ajenos del pasivo.

* BAI = Beneficio antes de impuestos e intereses (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2013).

2.5. Hipótesis

Lascaptaciones de Recursos Financieros incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda.

2.5.1. Señalamiento de variables

- **Variable Independiente:** Las Captaciones de Recursos Financieros
- **Variable Dependiente:** Rentabilidad
- **Unidad de Observación:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda.
- **Términos de Referencia:** La, de, incide en, la.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Enfoque

Esta investigación se sustentará en el método cualitativo ya que se orienta a la investigación en base de técnicas cualitativas dirigidas a la comprensión del problema. Los datos recopilados a través de estos métodos pueden ser utilizados para:

- Responder a indicadores; para ilustrar experiencias y opiniones con citas textuales;
- Conocer y analizar la secuencia de eventos, relaciones de causa y efecto o cómo las percepciones afectan las decisiones tomadas.

3.2. Modalidad básica de la investigación

3.2.1. Investigación Aplicada

La presente investigación se enfoca a resolver un problema práctico en nuestro caso con la captación de recursos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda., por lo cual definimos como una investigación aplicada.

Según (Ander- Egg, 2000, pág. 33 y 34)

La investigación científica aplicada se caracteriza por su interés en aplicación, utilización y consecuencias prácticas de los conocimientos. La investigación aplicada busca el conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar; antes que el desarrollo de teorías de valor universal; es el tipo de investigación que realiza ordinario el trabajo social.

3.2.2. Investigación de campo

Según (Campos, 2010, pág. 101).

La investigación de campo son aquellas acciones que realizan de manera práctica tales como: aplicación de instrumentos en sus diferentes modalidades , aplicación de la estadística, es decir, es la etapa en donde se obtiene la información empírica se ordena y se analiza.

La investigación de campo se basa en la información obtenidas directamente de la realidad, permitiéndole al investigador cerciorarse de las condiciones reales en que se han conseguido los datos.

En otras palabras, el investigador efectúa una medición de los datos. Sin embargo, qué tantos datos se pueden obtener considerando las restricciones de cada estudio como por la carencia de recursos materiales, humanos, monetarios y físicos.

Este tipo de investigación permite realizar un estudio de los hechos o datos reales que nos ayude a diagnosticar necesidades y problemas en efectos de aplicar los conocimientos con fines prácticos (investigación aplicada). Esto lo hacemos a través de encuestas y entrevistas a quienes son nuestra población objeto de estudio. Para lo cual la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda. , proporcionará la información necesaria que ayude a la investigación.

3.2.3. Investigación de Acción.

Según (Valarino, Yáber, Cemborain, 2010, pág. 70),

“Su propósito es investigar la condición actual y condición deseada de un grupo, equipo, proyectos, programas, unidades o la organización en su conjunto, para luego realizar intervenciones que conduzcan al mejoramiento de su gestión para lograr la condición deseada”.

Según (VALDERRAMA MENDOZA, 2000, pág. 32)

“Las teorías de la acción indican la importancia de las perspectivas comunes, como prerequisites de las actividades compartidas en el proceso de la investigación. el conocimiento práctico no es el objetivo de la investigación acción sino el comienzo”

Se define como una investigación de acción por que se implementaran soluciones inmediatas al problema que aqueja a la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la ciudad de Ambato que es la Captación de Recursos Financieros que lo corregiremos mediante el desarrollo de un Plan de Acción.

3.3. Nivel o tipo de investigación

3.3.1. Investigación exploratoria.

Según (VALDERRAMA MENDOZA, 2000, pág. 30)

En esta investigación no se conoce con precisión las variables puesto que ellas surgen del mismo estudio. No se plantean hipótesis previas, mas bien ayudan a formular hipótesis para otras investigaciones. Se puede realizar con una muestra no muy grande.

Los datos se pueden obtener de fuentes documentales, o por contacto directo a través de entrevistas y/u observaciones, a partir de una muestra reducida. La investigación exploratoria no exige una elevada rigurosidad metodológica, utiliza métodos estadísticos simples.

Según (HERNÁNDEZ SAMPIERI, 1998, pág. 58) dice: “Los estudios exploratorios se efectúan, normalmente, cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado antes.”

Se utilizara esta investigación ya que nos permite reunir datos preliminares que nos ayuden a entender la verdadera naturaleza del problema y del mismo modo descubrir nuevas ideas o situaciones. En esta investigación utilizaremos la entrevista, y la investigación cualitativa las cuales nos dará opciones de solución al problema.

Para realizar la investigación de Campo, del presente trabajo se sustenta en el siguiente concepto:

3.3.2. Investigación descriptiva

Según (HERNÁNDEZ SAMPIERI, 1998, pág. 60) dice:

El propósito de esta investigación es que el investigador describe situaciones y eventos, es decir, cómo es y cómo se manifiesta determinados fenómenos. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis. Miden o evalúan con la precisión posible diversos aspectos, dimensiones o componentes del fenómeno a investigar.

Este tipo de investigación ha facilitado conocer de manera detallada las características del problema, permitiendo delimitarlo de un modo temporal y espacial, es decir sus características y como se manifiesta en la Cooperativa, además nos permite identificar las características demográficas de las unidades a investigarse tales como el número de población, ubicación, etc.

3.4. Población y muestra

3.4.1. Población

El presente trabajo de investigación con el tema “Las Captaciones de Recursos Financieros y su incidencia en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda., de la ciudad de Ambato en el año 2013”. Se precedió al análisis del personal administrativo, para conseguir resultados que nos ayuden a visualizar de la mejor manera el problema de estudio.

TABLA N° 07: Nómina

POBLACIÓN	FRECUENCIA
ASAMBLEA GENERAL	1
SECRETARIA GENERAL	1
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	1
CONSEJO DE VIGILANCIA	1
GERENCIA GENERAL	1
ASESORIA LEGAL	1
CONTADOR GENERAL	1
AUXILIAR CONTABLE 1	1
AUXILIAR CONTABLE 2	1
JEFE DE CRÉDITO	1
ASESOR CRÉDITO 1	1
ASESOR CRÉDITO 2	1
JEFE DE SISTEMAS	1
ASISTENTE DE SISTEMAS	1
MARKETING	1
ATENCIÓN AL CLIENTE	1
JEFES DE AGENCIA	1
TOTAL	17

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito PushakRuna Ltda.

Elaborado por: Laura Sangucho

Para realizar la presente investigación la población universo es de 17 personas que son de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda, a los cuales va dirigida la encuesta, por tal motivo no se aplica la fórmula de la muestra ya que su población es finita.

3.4.2. Técnicas e instrumentos

3.4.2.1. Técnicas

Las técnicas se utilizan para la recolección de información de libros, documentos o información de campo; entre las más utilizadas son:

Para la recolección de Información Secundaria:

Lectura Científica.- La misma fue utilizada para adquirir conocimientos fundamentales para el desarrollo de la investigación y el entendimiento del problema de estudio.

Para la recolección de Información primaria

- **La Encuesta;** La técnica de la encuesta se aplica al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna” Ltda.

3.5. Operacionalización de variables

TABLA N°08: Operacionalización: Variable Independiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMES	TÉCNICA
<p>Captaciones de Recursos Financieros</p> <p>Proceso a través del cual un intermediario financiero recibe recursos por parte de individuos, a cambio de la adquisición de deudas u obligaciones</p>	Intermediario Financiero	Instituciones del Sistema Popular y Solidario	<p>¿Las Instituciones del Sistema Popular y Solidario están autorizados para captar Recursos Financieros?</p> <p>¿Las captaciones de recursos financieros que realiza la Cooperativa “PushakRuna” Ltda., son rentables?</p>	Encuesta
	Adquisición Deudas y Obligaciones	Créditos	¿Realizaría Ud. una inversión a Largo Plazo en la Cooperativa “Pushak Runa” Ltda.?	
		Corto Plazo	¿Las captaciones de recursos financieros a corto plazo generan un alto interés?	(Ver Anexo 2)
	Largo Plazo	¿Las captaciones de recursos financieros a Largo plazo son rentables?		

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

Elaborado por: Laura Sangucho

TABLA N° 09: Operacionalización: Variable Dependiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICA
<p>La Rentabilidad es la capacidad que posee un negocio para generar utilidades, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados.</p>	Capacidad	Recursos Actitudes Intelecto	¿La captación de recursos financieros ayuda a obtener una mejor rentabilidad?	<ul style="list-style-type: none"> • Encuesta <p>(Ver Anexo 2)</p>
	Utilidades	Satisfacción Beneficio Ganancia	¿Los beneficios que se obtiene de captar recursos, permite a la Cooperativa tener una mayor rentabilidad?	
	Rendimientos	Técnica Resultado Optimización	¿Las políticas de captación de recursos aplicadas en la Cooperativa Pushak Runa ayudan a tener una adecuada rentabilidad?	
			¿Los resultados obtenidos anualmente reflejan indicadores aceptables de Rentabilidad?	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa

Elaborado por: Laura Sangucho

3.6. Plan de recolección de información

Preguntas básicas	Explicación
1. ¿Para qué?	Para buscar las posibles soluciones al problema planteado.
2. ¿De qué personas u objetos?	Del personal administrativo y financiero
3. ¿Sobre qué aspectos?	Captación de Recursos Financieros.
4. ¿Quién?	Investigador: Laura Sangucho
5. ¿Cuándo?	En el segundo semestre del 2015
6. ¿Dónde?	En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
7. ¿Cuántas veces?	1 vez anualmente
8. ¿Qué técnicas de recolección?	Encuestas
9. ¿Con qué?	Formulario de encuestas
10. ¿En qué situación?	Asamblea general de socios

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda

Elaborado por: Laura Sangucho

3.7. Técnicas e Instrumentos

La Encuesta

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2008, págs. 120, 121) en su publicación **“Tutoría de la Investigación Científica”**, dice que:

La Encuesta es una técnica de recolección de información, por la cual los informantes responden por escrito preguntas entregadas por escrito.

La encuesta es un estudio observacional en el cual el investigador busca recaudar datos por medio de un cuestionario pre diseñado, y no modificar el entorno ni controlar el proceso que está en observación (como sí lo hace en un experimento). Los datos se obtienen a partir de realizar un conjunto de preguntas normalizadas dirigidas a una muestra representativa o al conjunto total de la población estadística en estudio, formada a menudo por personas, empresas o entes institucionales, con el fin de conocer estados de opinión, características o hechos específicos. El investigador debe seleccionar las preguntas más convenientes, de acuerdo con la naturaleza de la investigación (Wikipedia, 2013).

Según (Niño Rojas, 2011, pág. 63), en su publicación nos dice:

La encuesta es la técnica que permite la recolección de datos que proporcionan los individuos de una población , o más comúnmente de una muestra de ella, para identificar sus opiniones, apreciaciones, entre otros aspectos, mediante la aplicación de cuestionarios, técnicamente diseñados para tal fin. En nuestros días, se ha convertido en el procedimiento más utilizado en las investigaciones de corte social y educativo, y también en los estudios empresariales, de mercadotecnia y en los sondeos de carácter político.

Según (Valderrama Mendoza, 1999, pág. 39), en su publicación nos dice:

“Las encuestas son investigaciones que se extienden a amplios sectores de la población y pretenden obtener información sobre múltiples temas”.

3.8. Procesamiento y análisis de la investigación.

- Las técnicas para el proceso de la investigación se lo hacen mediante la consistenciación, clasificación y tabulación de datos.
- La revisión y consistenciación de la información, nos ayuda a depurar la información revisando los datos contenidos en los instrumentos de trabajo o de investigación de campo, la consistenciación se efectúa con el propósito de ajustar los datos primarios.
- Clasificación de la información.- Es una etapa básica en el tratamiento de datos, se efectúa con la finalidad de agrupar datos mediante la distribución

de frecuencias de la variable independiente y dependiente, también se las puede agrupar en series cronológicas.

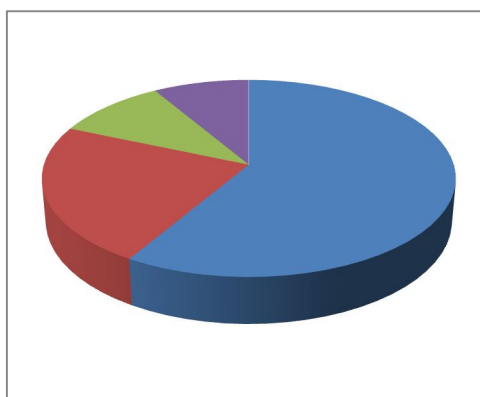
- Codificación y tabulación .- Es una etapa que consiste en formar un cuerpo o grupo de símbolos o valores de tal forma que los datos pueden ser tabulados.
- Una vez que se ha recopilado y tabulado la información se procede a analizarla para presentar los resultados. Para la presente investigación los resultados serán presentados en forma tabular y gráfica, facilitando la interpretación de los mismos.

TABLA N° 10: Tabulación de datos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
TOTAL		

Fuente: Personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 9 Representaciones gráficas



Fuente: Personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

Ahora, con toda la información obtenida se procede a la interpretación de los datos, es decir, comprobar si los resultados obtenidos están en relación con la hipótesis planteada a fin de verificarla o rechazarla.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los resultados

El análisis e interpretación de los resultados obtenidos mediante la aplicación de los instrumentos de recolección de información, es la encuesta utilizada para el desarrollo del presente trabajo de investigación y por medio de la tabulación y sistematización de las mismas ya que contribuye para conocer la realidad de la institución y de esa manera tener mayor conocimiento de las tendencias e interacciones existentes entre los objetivos e hipótesis planteados dando como resultado un enfoque muy amplio sobre el ambiente interno y externo donde se desarrolla la Cooperativa.

El objeto de estudio como se detalla en el capítulo anterior será la muestra de 17 personas administrativas, una vez aplicado los instrumentos de investigación se procede a la tabulación de datos, la representación gráfica, el análisis respectivo y la interpretación de los resultados.

4.2 Interpretación de datos

Las encuestas realizadas están conformadas por 10 preguntas, dirigidas a una población de 17 personas administrativas. Los resultados obtenidos de la encuesta aplicada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRunaLtda.” para su mejor comprensión e interpretación se detallan a continuación en tablas, gráficos y el análisis de cada pregunta.

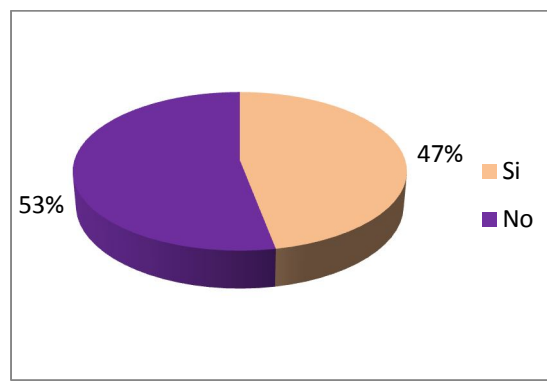
1. ¿Las captaciones de recursos financieros que realiza la Cooperativa "PushakRuna" Ltda., son rentables?

TABLA N°11: Los Recursos Financieros son Rentables

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	8	47%
No	9	53%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 10: Los Recursos Financieros son Rentables



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

De acuerdo con la encuesta realizada el 47% de las personas opinan que las captaciones de recursos financieros de la Cooperativa son rentables, el 53% indica que no.

Interpretación:

Según los datos recopilados a través de la encuesta se observa el desconocimiento por parte de la administración sobre el rendimiento que genera los recursos financieros captados por la entidad. La Cooperativa deberá establecer canales de información para que todos conozcan de la situación financiera de la Cooperativa.

2.¿Las inversiones a largo Plazo dan más recursos a la Cooperativa "Pushak Runa" Ltda.?

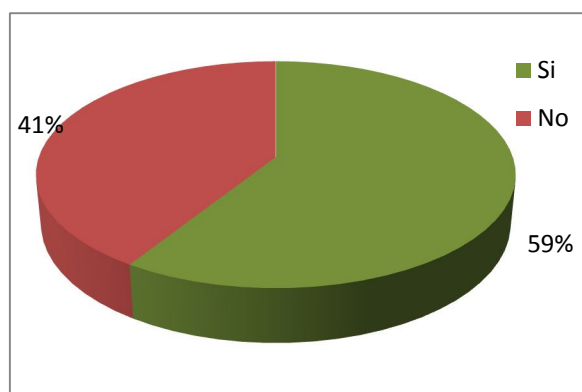
TABLAN°12: inversiones a largo plazo

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	10	59%
No	7	41%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa

Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 11: Las inversiones a largo plazo dan mas recursos.



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa

Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

El 59% de las personas encuestadas dicen que las inversiones a largo plazo dan más recursos en la cooperativa, y el 41% menciona que no mejoran los recursos financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

Interpretación:

Según la opinión del personal administrativo la mayoría dice que las inversiones a largo plazo si dan más recursos financieros, por lo que la cooperativa deberá presentar tasas atractivas en inversiones y proporcionar un ambiente de seguridad y confianza para sus potenciales inversionistas.

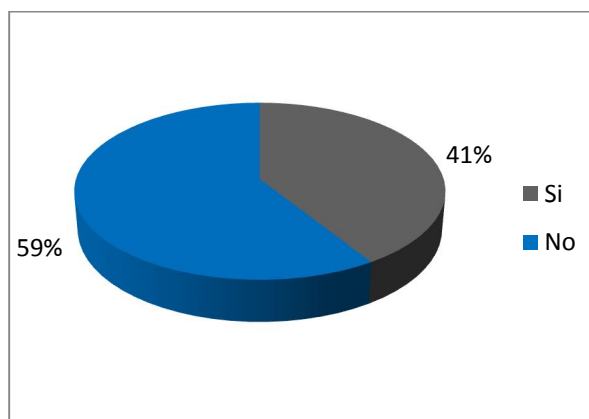
3 ¿Los montos de Captación de Recursos Financieros que maneja la Cooperativa satisface las expectativas de los socios?

TABLA N°13: Inversión De Recursos Financieros

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	7	41%
No	10	59%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICON°12: Satisfacción de socios en la captación de recursos financieros



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

Con los datos obtenidos se concluye que el 41% de las personas afirmaron que si hay dinero para satisfacer las expectativas de los socios, mientras que el 59% indica que no hay montos para cubrir las necesidades de los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

Interpretación:

Según los resultados obtenidos la Cooperativa a veces no consta con suficientes montos de dinero, por lo tanto la Cooperativa de Ahorro y Crédito deberá aplicar estrategias de captación acorde al mercado financiero para cumplir con las expectativas de los socios.

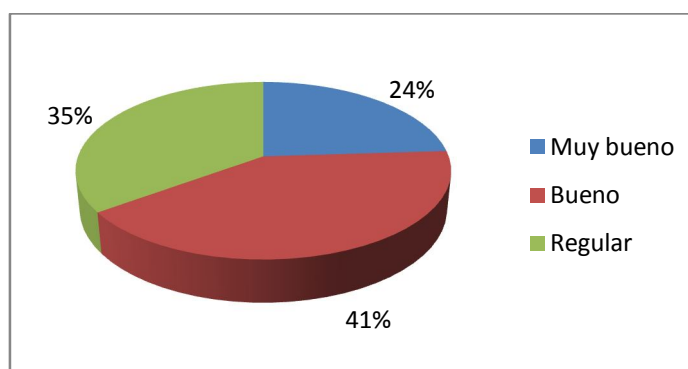
4. ¿Cómo califica los intereses percibidos por los ahorros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa?

TABLA N° 14: INTERESES RECIBIDOS POR AHORROS

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Muy bueno	4	24%
Bueno	7	41%
Regular	6	35%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 13: INTERESES RECIBIDOS POR AHORROS



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

Luego de realizar la encuesta al personal administrativo de la Cooperativa, el 24% opinan que los intereses percibidos por los ahorros son muy buenos, el 41% opinan que los intereses percibidos son buenos y finalmente 35%. Indican que es regular.

Interpretación:

El interés que paga la cooperativa es atractivo en su mayoría, pero se debería mantener las tasas de interés competitivas pero manteniendo su margen de utilidad que será retribuido a sus socios.

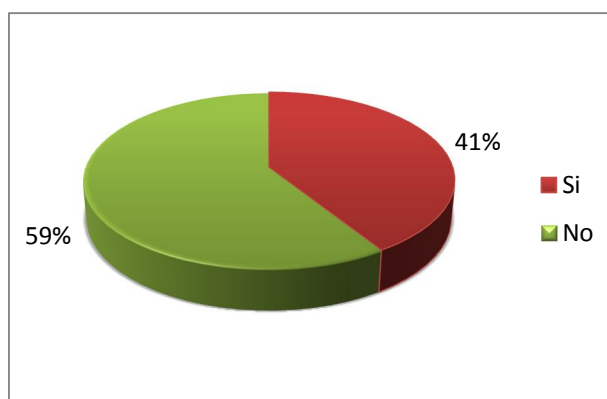
5.¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa cuenta con políticas preestablecidas de captación de recursos financieros?

TABLA N° 15: Políticas de captación incrementan la rentabilidad

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	7	41%
No	10	59%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 14: Políticas de captación incrementan la rentabilidad



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

De las personas encuestadas el 41% afirma que si cuenta con políticas de captación de recursos financieros y el 59% de las personas expresan que no.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados manifiestan que la Cooperativa no cuenta con políticas de captaciones de Recursos Financieros, lo que no permite contar con buena liquidez, los recursos son provenientes de las captaciones por lo tanto es indispensable contar con políticas adecuadas para este fin.

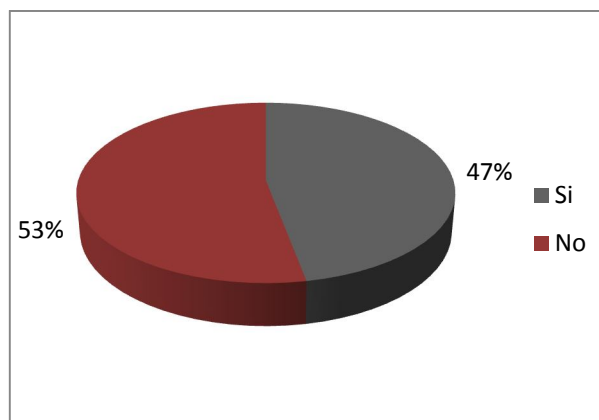
6.¿La Cooperativa Pushak Runa realiza análisis financieros comparativos para obtener rentabilidad?

TABLA N° 16: Analisis financieros comparativos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	8	47%
No	9	53%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 15: Analisis financieros comparativos



Fuente: Encuesta al personal administrativo De la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

El 53% de las personas encuestadas considera que la cooperativa no realiza análisis financieros y el 47% cree que la entidad si hace dichos análisis comparativos.

Interpretación:

La mayoría de los encuestados concluye que la cooperativa no realiza análisis financieros, misma que le permitiera tener una idea clara de la situación financiera, así se podría aplicar las medidas correspondiente para obtener beneficios que mejoren la rentabilidad

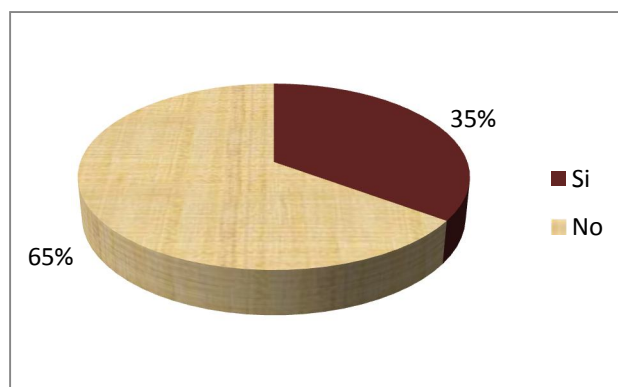
7.¿Los estados de resultados, se proporciona en forma oportuna para una adecuada toma de decisiones?.

TABLA N° 17: Estados de resultados

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	6	35%
No	11	65%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 16: Estados de resultados-toma de deciones



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

El 65% de las personas encuestadas, expresan que no se entrega oportunamente los estados de resultados, mientras que el 35% mencionan que los estados si son entregados a tiempo.

Interpretación:

La Cooperativa debe proporcionar la información financiera a tiempo, esto permite se haga un análisis de los mismos, y se tome las deciones correctas para el bienestar de la organización , los estados deben ser primordial ya que nos muestra si la cooperativa ha tenido utilidad o perdida en el período contable.

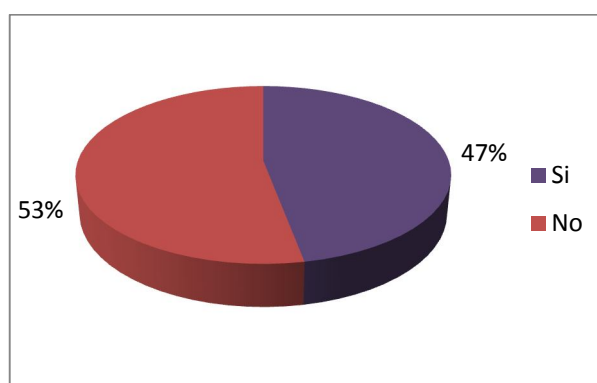
8.¿La cooperativa aplica indicadores financieros para medir la rentabilidad?

TABLA N° 18: Indicadores de Rentabilidad

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	8	47%
No	9	53%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo De la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa
Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 27: indicadores de Rentabilidad



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PushakRuna
Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

El 53% de las personas encuestadas, expresan que no se aplica anualmente indicadores de rentabilidad, mientras que el 47% mencionan que si se aplica indicadores en la entidad.

Interpretación:

La Cooperativa debe aplicar indicadores financieros que le permitan determinar la gestión administrativa y por ende difundir estos indicadores a todo su personal para que tengan conocimiento de como se encuentra económicamente la organización.

9. ¿La captación de Recursos Financieros permite a la cooperativa

PushakRuna L.t.d.mejorar su liquidez?

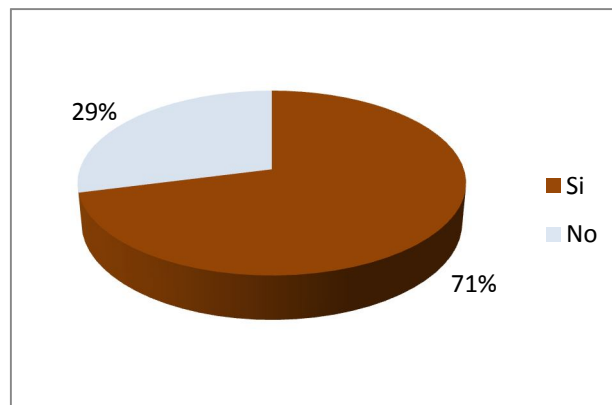
TABLA N° 19: La captación de Recursos Financieros permite mantener una buena liquidez

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	12	71%
No	5	29%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa

Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 18: La captación de Recursos Financieros permite mantener una buena liquidez



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PushakRuna

Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

El 71% de las personas encuestadas dicen que los Recursos Financieros ayudan a tener liquidez, el 29% expresan que Recursos Financieros no ayudan a tener liquidez.

Interpretación:

Según la respuesta emitida por las personas encuestadas los Recursos Financieros ayudan a mejorar la liquidez de la Cooperativa, también se debería direccionar las políticas para diversificar los métodos para captar dichos recursos.

10.¿ El análisis financiero es una herramienta para conocer la situación de la institución?.

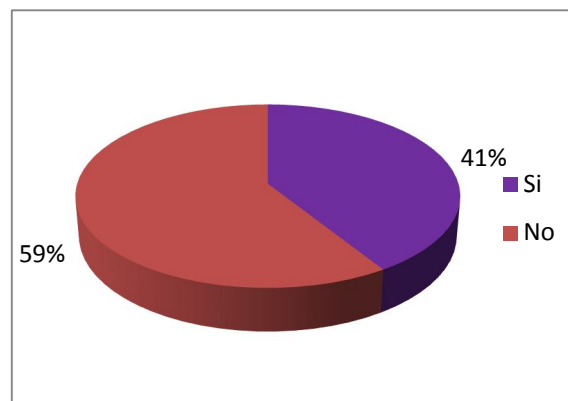
TABLA N° 20: El análisis financiero

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
Si	7	41%
No	10	59%
TOTAL	17	100%

Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa

Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 19: El análisis financiero



Fuente: Encuesta al personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito PushakRuna

Elaborado por: Laura Sangucho

Análisis:

El 41% de las personas encuestadas dicen que el análisis financiero si es una herramienta para conocer la situación actual de la cooperativa, mientras que el 59% expresan que no.

Interpretación:

Según la respuesta emitida por las personas encuestadas el análisis financiero es de suma importancia ya que nos permite conocer la estabilidad y solvencia de la misma, el análisis financiero da a conocer si la entidad esta marchando por buen camino o si se debe tomar las correcciones respectivas para obtener una buena rentabilidad.

4.3 Verificación de hipótesis

Para la verificación de la hipótesis se ha establecido el método “T Student”, mismas que se manejarán como un estadígrafo de distribución libre que permite establecer la correspondiente de valores de frecuencias de valores observados y esperados, permitiendo la comparación global del grupo de frecuencias a partir de la hipótesis que se requiere verificar.

Una vez establecido el problema e identificado las variables que componen la hipótesis planteada, materia de la presente investigación, se procederá a verificarla con la utilización de una herramienta estadística para probar la hipótesis.

La hipótesis a verificar es la siguiente:

Las captaciones de recursos financieros incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna” Ltda.

Las variables que intervienen en la hipótesis son:

Variable independiente:Captaciones de Recursos Financieros

Variable dependiente: Rentabilidad

4.3.1. Simbología

Ho= Hipótesis Nula

Ha= Hipótesis alternativa o de investigación.-

n= Número de datos presentes.

Σ = Denota la suma de todos los valores.

Σx =Denota la suma de todos los valores de x.

Σx^2 = Indica que cada valor de x debe elevarse al cuadrado y que después dichos cuadrados se suman.

$(\sum x)^2$ = Indica que los valores de X deben sumarse y el total elevarse al cuadrado.

$\sum xy$ = Indica que cada valor de X debe multiplicarse primero por su valor Y correspondiente.

r = Representa el coeficiente de correlacion lineal de una muestra.

gl= Grados de libertad

4.3.2. Modelo Lógico

Hipótesis alterna Ha

Ha:La disminución de las captaciones de Recursos Financieros SI incide en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda.

Hipótesis Nula Ho

Ho:La disminución de las captaciones de Recursos financieros NO inciden en la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda.

4.3.3. Determinación del Nivel de Significancia

En el presente trabajo de investigación, se está trabajando a dos colas con un nivel de confianza del 99% es decir 3.14 de la tabla “T”, y dividido a 1.571 a cada lado dentro de la curva normal con un error del 1% que equivale a 0,01: razón por la cual se divide el margen de error en 0.5 de la curva a cada lado, lo que corresponde como sector crítico 0.05 a cada lado.

4.3.4. Nivel de Significancia

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

“T” tabulado =3,14(dentro de la curva normal)ANEXO 3

4.3.5. Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis

Captaciones de Recursos Financieros (X)

Pregunta 1:

¿Las captaciones de recursos financieros que realiza la Cooperativa "Pushak Runa" Ltda., son rentables?

Pregunta 2:

¿Las inversiones a largo Plazo dan más recursos a la Cooperativa "Pushak Runa" Ltda.?

Pregunta 5:

¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa cuenta con políticas preestablecidas de captación de recursos financieros?

Rentabilidad (Y)

Pregunta 6:

¿La Cooperativa Pushak Runa realiza análisis financieros comparativos para obtener rentabilidad?

Pregunta 7:

¿Los estados de resultados, se proporciona en forma oportuna para una adecuada toma de decisiones?.

Pregunta 8:

¿La cooperativa aplica indicadores financieros para medir la rentabilidad?

TABLA N°21Valores de X y Y

X	Y
---	---

V.I. Captación de Recursos Financieros			V.D. Rentabilidad		
	SI	NO		SI	NO
Nº 1	8	9	Nº 6	8	9
Nº 2	10	7	Nº 7	6	11
Nº 5	7	10	Nº 8	8	9

Elaborado por : Laura Sangucho

TABLA N° 22 Coeficiente de correlación lineal de una muestra.

Obtención de estadísticos que se emplea para calcular r

Respuestas negativas	X	Respuestas negativas	Y	X*Y	X ²	Y ²
9/17=	0,52	9/17=	0,52	0,27	(0,53) ² =0,27	(0,52) ² = 0,27
7/17=	0,41	11/17=	0,64	0,26	(0,41) ² = 0,16	(0,64) ² = 0,40
10/17=	0,58	9/17=	0,52	0,30	(0,58) ² = 0,33	(0,52) ² = 0,27
	1,51		1,68	0,83	0,76	0,94

Elaborado por : Laura Sangucho

4.3.8 Fórmula

Para la comprobación de la hipótesis se realiza los cálculos respectivos de la fórmula, que nos permita la aceptación o rechazo de la hipótesis.

Cálculo para obtener el coeficiente de correlación lineal de una muestra r .

$$r = \frac{n\sum xy - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum x^2) - (\sum x)^2} \sqrt{n(\sum y^2) - (\sum y)^2}}$$

$$r = \frac{6(0.27+0.26+0.30) - (0.52+0.41+0.58)(0.52+0.64+0.52)}{\sqrt{6(0.27+0.16+0.33) - (0,1,51)^2} \sqrt{6(0.27+0.40+0.27) - (1,68)^2}}$$

$$r = \frac{6(0.83) - (1.51)(1.68)}{\sqrt{6(0.76) - 2,28} \sqrt{6(0,94) - 2,82}}$$

$$r = \frac{4,98 - 2,53}{\sqrt{4,56 - 2,28} \sqrt{5,64 - 2,82}}$$

$$r = \frac{2,45}{\sqrt{2,28} \sqrt{2,82}}$$

$$r = \frac{2,45}{1,50 * 1,67}$$

$$r = \frac{2,45}{2,50}$$

$$r = 0.98$$

Interpretación del coeficiente de correlación lineal.

El valor de r siempre debe estar -1 y +1, si r se acerca a 0, concluimos que no hay una correlación lineal significativa entre X y Y, pero como r se acerca a -1 o +1, concluimos que hay una correlación lineal significativa entre X y Y.

4.3.9. "T" de Student

$$T = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}}$$

$$T = \frac{0.98}{\sqrt{\frac{1-(0.92^2)}{6-2}}}$$

$$T = \frac{0.98}{\sqrt{\frac{1-0.84}{4}}}$$

$$T = \frac{0.98}{\sqrt{\frac{0.16}{4}}}$$

$$T = \frac{0.98}{\sqrt{0.04}}$$

$$T = \frac{0.98}{0.2}$$

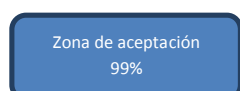
$$T = 4,9$$

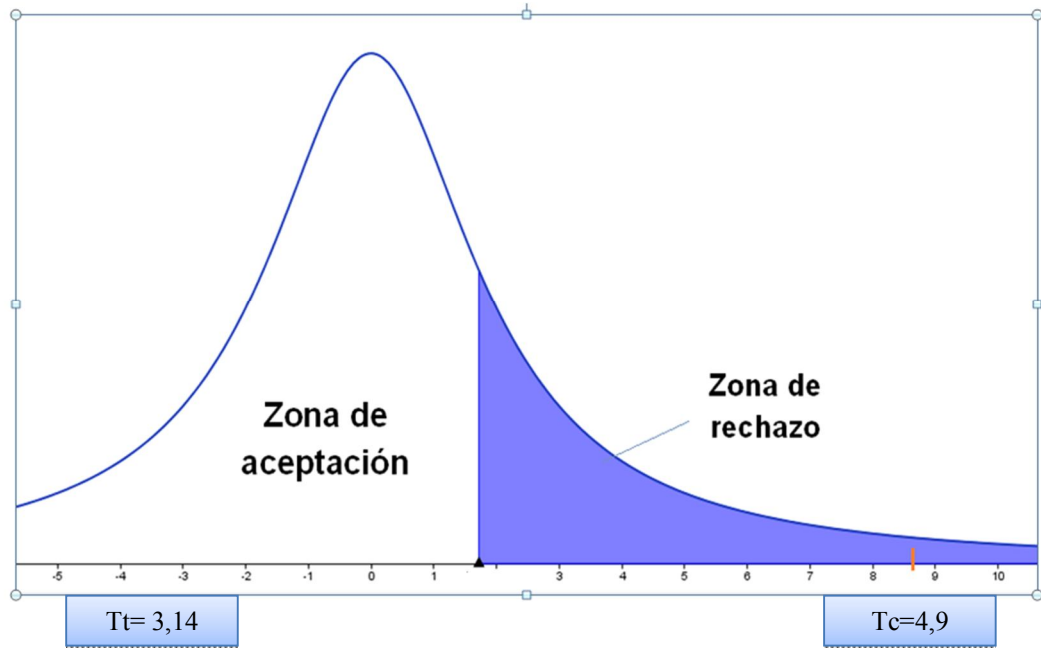
4.3.10. Cálculo Estadístico

Después de haber realizado los cálculos para el reemplazo en la fórmula se procede a obtener al (“**T**” student), calculado, para el efecto se aplicó la siguiente fórmula estadística.

$$T = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-2}}}$$

Grafico 19. Determinación “t” Student





Fuente: Encuesta 2013
Elaborado por: Laura Sangucho

4.3.11. Decisión

Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna o planteada, ya que T calculado 4,9 es $>$ 3.14 tabulado ANEXO 3 , quedando comprobado de esta manera, que el Plan de Acción SI incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

4.3.12. Conclusión

Una vez realizado el cálculo “ t ”destudent podemos observar que:

$T_c 4,9 > T_t 3.14$, así pues se acepta la hipótesis alternativa (H_a) y se rechaza la hipótesis nula (H_0), es decir el criterio de las personas entrevistadas de la Cooperativa "Pushak Runa" Ltda., afirman que la hipótesis planteada en la presente investigación en la que se indica:

Las captaciones de recursos financieros **SI** inciden en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Pushak Runa” Ltda., de la ciudad de Ambato, para el año 2013”

Para la comprobación de hipótesis se aplicó un método estadístico y analítico, por lo que queda comprobado que: Las captaciones de Recursos Financieros si inciden en la rentabilidad, y es indispensable desarrollar la presente investigación.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Una vez procesados, analizados y discutidos los datos obtenidos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna”Ltda., y en función de los objetivos e hipótesis del presente trabajo, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- ✓ De la información obtenida se concluye que es necesario realizar el respectivo análisis de las captaciones de los Recursos Financieros, esto permitirá determinar la solvencia y estabilidad de la Cooperativa.
- ✓ Se determinó es necesario evaluar la rentabilidad y sus indicadores, para evaluar su impacto en el mercado cooperativista.
- ✓ La captación de dinero que la cooperativa genera, no es controlada por ningún encargado de cumplir los objetivos institucionales.
- ✓ Se concluye que la cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna”Ltda, carece de estrategias de captación de recursos financieros, por ende no cumple con las metas establecidas.

5.2. Recomendaciones

De las situaciones reflejadas anteriormente se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

- ✓ Se recomienda realizar periódicamente el respectivo análisis de las captaciones de Recursos financieros, para determinar si la entidad esta operando de la manera correcta.
- ✓ Se recomienda la evaluación de la rentabilidad y sus indicadores, esto para diagnosticar los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PushakRuna”Ltda. en el mercado cooperativo.
- ✓ Se recomienda distribuir las actividades de forma adecuada, para el mejor control de la captación de recursos los mismos que servirán para la colocación de créditos.
- ✓ Se recomienda a la entidad la aplicación de un Plan de Acción para la realización de actividades que mejoren o incrementen las captaciones de Recursos Financieros, ya que el mismo nos permite replantear objetivos, metas y necesidades que tiene la entidad, por ende su rentabilidad.

CAPÍTULO VI

LA PROPUESTA

6.1 Datos informativos

Título

Establecer un Plan de Acción para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

Institución Ejecutora

Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

Beneficiarios

El desarrollo institucional genera competitividad, de tal manera que los beneficiarios de la propuesta serán el personal administrativo, personal financiero, empleados e investigadora, debido a que se contará con un perfil orientado que permite generar compromiso interno para satisfacer los requerimientos externos y entonces proyectar una imagen de competitividad la cual se refleje en el incremento de socios y clientes, logrando la fidelidad de los mismos, de manera que la rentabilidad sea la óptima, lograr sostenibilidad y participación en el mercado.

Dirección: Sector: LA MATRIZ, Calle Principal: CASTILLO S/N Y 12 DE NOVIEMBRE

Telefax:032 826939

Provincia: Tungurahua

Ciudad: Ambato

Talento Humano: Las personas que participan en la ejecución de la propuesta son: Presidente de la Asamblea, Gerente, Contador, Auxiliar Contable, oficiales de crédito, cobrador y demás personal de la cooperativa.

Tiempo de ejecución:El desarrollo de la propuesta esta establecida para su ejecución durante el segundo semestre del 2015.

EQUIPO TÉCNICO RESPONSABLE:

TABLA N°23: EQUIPO TÉCNICO RESPONSABLE

Ing. Segundo Guapisaca	GERENTE
Lcda. Norma Lema	CONTADOR
Sra. Laura Sangucho	INVESTIGADORA

Elaboradopor:LauraSangucho

TABLA N° 24 RECURSOS MATERIALES

Rubro	Cantidad	Valor Unitario	Total
Tesis Grado	1	\$ 500,00	\$ 500,00
Fotocopias	350	\$ 0,03 / copia	\$ 10,50
Suministros y materiales de oficina	-	-	\$ 20,00
Transporte	-	-	\$ 35,00
Alimentación	-	-	\$ 80,00
Impresiones	500	\$ 0.10/impresión	\$ 50,00
Anillados	4	\$ 1,80	\$ 7,20
Laptop	400	-	\$ 400,00
Empastado	1	\$ 10,00	\$ 18,00
Alquiler de Equipo	-	-	\$ 20,00
Contratación de Internet	6 meses	\$ 19,98	\$ 119,88
Subtotal			\$ 1260,58
10% Imprevisto			\$ 198,46
Total			\$ 1459,04

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Laura Sangucho

En este capítulo se detallará la propuesta para mejorar la gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

6.2 Antecedentes de la propuesta

El desarrollo en el mercado financiero ha sido creciente debido al alto nivel de competitividad, por lo cual se considera de gran importancia el diseño de un Plan de Acción para incrementar las Captaciones de Recursos Financieros a través de actividades que permitan alinear eficientemente los recursos y generar un mejor cumplimiento de objetivos para obtener mayor rentabilidad, dentro de este contexto se encontraron los siguientes trabajos:

Según (Tusa Olobacha, 2013, págs. 103, 104) en su trabajo investigativo sobre **“LAS CAPTACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “ 21 DE NOVIEMBRE “LTDA”** manifiesta que:

1.- Las tasas de interés para la captación de recursos financieros deben ser acorde a las fijadas por el Banco Central del Ecuador, para que de esa manera el costo financiero no sea alto y por tanto los intereses generados por la captación no repercuta negativamente al rubro de los gastos y los resultados del ejercicio económico.

2.- Para mejorar la rentabilidad sobre el patrimonio; se recomienda se implemente políticas y herramientas financieras de planificación financiera a corto, mediano y largo plazo, la misma que deben ser evaluadas mensual, trimestral, semestral y anualmente por los directivos y administradores. Además para fortalecer el rendimiento sobre el patrimonio se recomienda reducir gasto operativo, mejorar la calidad de los activos, implementación de políticas para el fortalecimiento del capital social, incrementar la cartera de crédito y su rotación, implementar estrategias para un manejo eficiente del presupuesto anual, etc.

Según (Begoña Gavilán, Iglesias, & Beitia, 2013, págs. 39 - 43) en su trabajo titulado **LA CAPTACIÓN DE RECURSOS EN EL TERCER SECTOR** concluye que:

PROACTIVIDAD EN LA CAPTACIÓN Y/O GENERACIÓN DE RECURSOS.- Cualquier proceso de captación de recursos requiere adoptar un comportamiento proactivo. El propio término “captar” y “generar” presuponen una acción y la asunción de la iniciativa por la entidad.

Es improbable que una empresa, una persona particular, e incluso una institución pública se interese de forma espontánea por el trabajo de una entidad social y llegue a establecer además un vínculo por su propia iniciativa.

DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE LAS QUE PROCEDEN LOS RECURSOS.- Es necesario, por lo tanto, plantear la captación y/o generación de recursos como una acción organizada que implica una planificación previa y una evaluación del nivel de cumplimiento de los objetivos marcados (proactividad).

La procedencia de los recursos de fuentes diversas aumenta las garantías de supervivencia y autonomía de la entidad. Así, una de las motivaciones

principales por las que una entidad se embarca en un proceso de captación de recursos es la necesidad de diversificar las fuentes de las que proceden sus recursos y, en particular, sus recursos económicos.

Una entidad que dependa exclusivamente de una sola fuente de financiación, o de muy pocas, puede ver amenazada además su continuidad, si estas fuentes se agotan o cortan su suministro.

ESTRATEGÍAS DE COMUNICACIÓN.-La comunicación es una de las piezas clave en cualquier estrategia de captación de recursos. Es fundamental planificar, evaluar y cuidar al máximo la comunicación y la relación con las y los potenciales donantes y/o colaboradores, ya sean personas físicas o jurídicas. Esta comunicación ha de ser clara, eficaz, ajustada a las expectativas e intereses de ambas partes y bidireccional.

6.3 Justificación

La propuesta planteada se justifica por la investigación realizada, teniendo como evidencia la necesidad de diseñar un Plan de Acción para incrementar las captaciones de Recursos Financieros, esto permitirá facilitar y reorganizar las actividades de planeación, organización, ejecución y control financiero.

Este Plan de Acción permite alcanzar los objetivos planteados por la entidad ya que generan la institución un lineamiento de recursos, de tal manera que se genere compromiso y entonces satisfacer al socio mediante servicios altamente competitivos, los mismos que permitan una mejor cobertura en el mercado y así acceder a una maximización de la inversión.

De tal manera que la presente propuesta tiene como interés generar un cambio institucional, mediante acciones y actividades estratégicas que conllevan a maximizar la inversión, la misma que contemple desarrollo organizacional sostenible y entonces poder incrementar la rentabilidad.

Es novedosa por cuanto no existe un alineamiento estratégico en la institución que promueva integración interna.

Es factible por cuanto se establecerá una relación interna participativa de modo que los resultados promuevan liderazgo en el mercado y entonces se podrá generar fidelidad en el socio.

6.4 Objetivos

6.4.1 Objetivo general

Diseñar estrategias para diagnosticar la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda., mediante un Plan de Acción que conduzca a incrementar las captaciones de recursos financieros.

6.4.2 Objetivos específicos

- Determinar la filosofía orientadora que genere un alto compromiso para satisfacer los requerimientos del socio en el mercado y su estructura organizacional.
- Realizar un análisis interno y externo, para el establecimiento de las fortalezas, debilidades institucionales.
- Establecer las estrategias operativas que permitan el incremento de la rentabilidad institucional.

6.5 Análisis de factibilidad

El desarrollo de la presente propuesta cuenta con una factibilidad significativa, principalmente en los aspectos tecnológicos, organizacionales, económicos-financieros y legales, sobre todo por la apertura y decisión de los socios que buscan el desarrollo de la Cooperativa en todos sus ámbitos, y por el aporte de todos los colaboradores de la misma.

Esta determinada al momento que se maximice la inversión y el presupuesto permita el cumplimiento de los objetivos, el uso oportuno de los mismos, permitirá visionarse hacia el futuro, lo cual implica la implementación de nuevas políticas y procedimientos para obtener una adecuada gestión financiera en la entidad.

En lo que se refiere al ámbito legal, la presente propuesta es factible, debido a que no atenta contra la integridad de la Cooperativa, por lo que la misma está bajo el control de La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

6.6.Fundamentación

6.6.1. Planeación: dar valor estratégico

Indica (Bateman y Snell, 2009, pág. 19). Planear es definir las metas que se perseguirán y anticipar qué acciones serán las adecuadas para alcanzarlas. Las actividades de planeación incluyen el análisis de la situación actual, la anticipación del futuro, la determinación de objetivos, decidir en qué actividades la compañía se verá involucrado, elegir estrategias corporativas y de negocios, y determinar los recursos necesarios para alcanzar las metas organizacionales. Los planes disponen el escenario para la acción para los más grandes logros.

6.6.2.Gestión Financiera

Según (Bravo, 2004, pág. 255) en su libro titulado “Contabilidad General” nos dice:

Las Inversiones a Largo Plazo son las que se realizan mediante la adquisición de Papeles o Títulos Negociables (acciones, bonos, cédulas hipotecarias, etc.) y que mantendrán en la empresa por períodos superiores a un año.

Las inversiones a largo plazo generalmente se efectúan para obtener un ingreso adicional a través del cobro de dividendos o intereses provenientes de la inversión o a través del incremento de valor en el mercado de valores. El registro contable es similar al aplicado en las inversiones temporales o inversiones a corto plazo.

6.6.3. Elementos del plan estratégico

Para (Münch, Lourdes, 2010, pág. 42). Cada uno de los elementos que a continuación se mencionan forma parte de un plan estratégico.

- **Filosofía.** Son el conjunto de valores, prácticas y creencias que son la razón de ser de la organización y representan su compromiso ante la sociedad. La filosofía organizacional es imprescindible para darle sentido y finalidad a todas las acciones de la empresa.
- **Misión.** La misión de una empresa es su razón de ser, es el propósito o motivo por el cual existe. La misión es de carácter permanente.
- **Visión.** La visión es el enunciado del estado deseado en el futuro para la organización. Provee dirección y forja el futuro de la empresa estimulando acciones concretas en el presente.
- **Objetivos estratégicos.** Son los resultados específicos que se desea alcanzar medibles y cuantificables a un tiempo, para lograr la misión.
- **Políticas.** Se refiere a los lineamientos generales que deben observarse en la toma de decisiones. Son las guías para orientar la acción.
- **Estrategias.** Son los cursos de acción que muestran la dirección y el empleo general de los recursos para lograr los objetivos.
- **Programas.** En ellos se detallan el conjunto de actividades, responsables y tiempos necesarios para llevar a cabo las estrategias.

La filosofía estratégica

Indica (Naumov, Sergio, 2011, pág. 38). La filosofía estratégica la podemos definir así:

- La relación que existe con todo lo que rodea a la empresa, como se deberá tratar a cada una de sus partes y la importancia que tienen en la operación del negocio.
- La razón de ser como empresa en relación con su entorno, el que puede ofrecer la empresa al mismo y el que demanda de el para

tener una equidad que los lleve a ambos a mantener una relación estable y duradera.

- La razón de ser de la empresa en esencia de su cultura organizacional y la relación equilibrada que deberá tener con su entorno interno y externo, ofreciéndole y requiriéndole reciprocidad en su trato para asegurar un beneficio mutuo en donde prevalezcan la cordialidad y la armonía.

La misión

Indica (Naumov, Sergio, 2011, pág. 23) de las definiciones más comunes de que es la misión:

- Es poner en práctica la visión. Es un gran ¿Cómo vamos a llevarla a cabo?, con base en las expectativas planteadas en la visión. Es una respuesta a la visión de cómo deben reaccionar todos los que integran la empresa para contribuir a su logro.
- Es caminar una ruta ya definida, con un inicio y un final identificado. Lo que nos resta es diseñar como transitaremos sobre ese camino. ¿a qué velocidad lo haremos para llegar en el tiempo establecido? ¿Qué haremos para llegar en el tiempo establecido? ¿Qué haremos en el caso de que nos tropecemos? Y que táctica tomaremos para lograrlo de manera exitosa.
- Es la estrategia de cada área que integra a la empresa diseñara para contribuir al logro de sus sueños, pero expresados en grandes como, que los hará responsables de sus esfuerzos por lograrlo y les dará la claridad de lo que se espera de ellos y de la empresa misma en un mediano plazo.

La visión

Para (Naumov, Sergio, 2011, pág. 4). Hay varias maneras de definirla:

- “Es llevar a la realidad los sueños que tenemos y que son tan poderosos que debemos concretarlos en algo objetivo”.
- “Es vernos en el futuro con un sueño que hemos logrado alcanzar a través de las acciones ejercidas”.
- “Es un sueño que nace de nuestra vocación de ser y de concretar algo en nuestra vida personal y profesional, y que dedicaremos el resto de ella a llevarlo a cabo, ya que estamos convencidos de que es parte de nuestra existencia y, por lo tanto, el cumplimiento de este sueño hará que trascendamos en el tiempo y en el espacio”.

Características de los valores

Para (Naumov, Sergio, 2011, pág. 67) “Los valores cuentan con ciertas características básicas que se deben respetar en su definición”.

Normas

Dice (Naumov, Sergio, 2011, pág. 67). Las normas son los conceptos culturales que emanan de los valores, pero no consisten en acciones como las reglas, que constituyen grandes conceptos filosóficos que marcan las pautas a seguir de cualquier familia, comunidad, organización o nación. En ese orden de ideas las normas se pueden definir como: “grandes conceptos culturales que emanan de los valores como parte del entendimiento de estos y son parte del manejo del entorno: familia, comunidad, organizaciones, estado o nación, que marcan la pauta a seguir para que de estas deriven acciones específicas a ejecutar los ideales concebidos en los principios de su cultura”.

Reglas

Dice (Naumov, Sergio, 2011, pág. 68). Las reglas son los enunciados que resumen y rigen la manera de actuar en la familia, comunidad, organización o población. El objetivo de estos enunciados es dejar claro, por ejemplo, que las cosas en una familia se hacen de cierta manera. Algunos ejemplos de reglas en el seno de una familia son los siguientes:

1. Los hijos adolescentes tienen que llegar a casa a más tardar a las 10 de la noche.
2. Siempre tendrán que avisar a donde van a ir y en que teléfono se les puede localizar
3. Todos en la familia tienen que recoger los platos después de comer y dejarlos en el fregadero
4. Todos tienen que tender su cama
5. La hora de la comida es a las 14:00 horas.

Definición de metas

Para (Bateman y Snell, 2009, pág. 89) dice: Poder analizar en qué consisten las metas, antes tenemos que explicar que es la planeación estratégica, ya que las metas son parte de ella. La *planeación* consiste en las intenciones que tenemos de hacer las cosas o de cumplir con la visión y la misión. Por su parte, la *estrategia* se refiere a ¿Cómo vamos a lograrlo? A través de un análisis detallado de las fortalezas, áreas de oportunidad o debilidades, así como

identificar las variables de los distintos escenarios de los mercados en donde la empresa opera y comercializa sus productos y/o servicios.

Estrategias

Para (Hill, C , 2009). Necesidades del cliente o lo que se va a satisfacer grupo de clientes, o a quienes se va a satisfacer y habilidades distintivas, o cómo se van a satisfacer las necesidades de los clientes. Estas tres decisiones se encuentran en el núcleo de la selección de la estrategia a nivel de negocios ya que suministran la fuente de ventaja competitiva de una compañía sobre sus rivales y determinan cómo competirá en un negocio o industria.

- **Necesidades del cliente y diferenciación del producto.-** Las necesidades del cliente son aquellas que se pueden satisfacer mediante las características de un producto o servicio. La diferenciación del producto es el proceso de crear un ventaja competitiva al diseñar productos bienes y servicios para satisfacer necesidades del cliente.
- **Selección de una estrategia genérica competitiva a nivel de negocios.-** Las compañías siguen una estrategia a nivel de negocios para lograr una ventaja competitiva que les permita superar el desempeño de los rivales y obtener rendimientos superiores al promedio. Pueden escoger entre tres enfoques genéricos competitivos: liderazgo en costos, diferenciación y concentración.

Objetivos

Para (Hill, C , 2009). “Los objetivos de la empresa se orientan a la consecución de los planes en base a unidades de trabajo sistematizados, los mismos que pueden ser a corto, mediano y largo plazo.”

Políticas

Indica (Münch, Lourdes, 2010, pág. 56). Se refiere a los lineamientos generales que deben observarse en la toma de decisiones. Son las guías para orientar la acción.

Programas

Tambien indica (Bateman y Snell, 2009, pág. 42). En ellos se detallan el conjunto de actividades, responsables y tiempos necesarios para llevar a cabo las estrategias.

6.7. Modelo operativo

TABLA N° 25 MODELO OPERATIVO DE LA COAC PUSHAK RUNA LTDA

NO.	FASES	ACTIVIDADES	RESPONSABLES
1	Analizar la filosofía orientadora de la cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.	<ul style="list-style-type: none">• Reseña Histórica• Misión• Visión• Objetivos Institucionales• Valores corporativos	Investigador
2	Evaluación del análisis interno y externo	<ul style="list-style-type: none">• Análisis Foda• Organigrama Estructural• Mercado meta• Análisis Interno• Análisis Externo	Investigador
3	Estrategias operativas	<ul style="list-style-type: none">• Objetivos• Estrategias• Programas de acción• Análisis financieros	Investigador

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Laura Sangucho

FASE I FILOSOFICA

Reseña Histórica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

La cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda, inicia sus actividades el 10 de Marzo del año 2010, en la ciudad de Ambato, con el ideal de un grupo de jóvenes con principios de plurinacionalidad e interculturalidad, con su único objetivo otorgar créditos a los más necesitados y olvidados de la banca privada.

En la actualidad la entidad pasa a ser controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, tomando sería observaciones de la administración, control y normativa interna que requería reestructuración inmediata, además se observó que existía un grave problema de rentabilidad debido a que el patrimonio actual en lugar de incrementarse, ha ido disminuyendo por lo que se requiere fortalecer las captaciones de recursos financieros, y la gerencia ha empezado a tomar medidas para corregir este problema.

- Logo de la Institución



Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda

Dirección: Sector la matriz, calle principal: Castillo s/n y 12 de Noviembre



PRODUCTOS Y SERVICIOS

Cuentas De Ahorro

Las captaciones de ahorros se realizan de la siguiente forma:

- Apertura de cuentas de ahorros.
- Sistema ahorro futuro.
- Ahorros especiales a plazo fijo.

Créditos

Los microcréditos otorgados por la entidad son:

- Microcrédito Ordinario o emergente: Desde \$ 100 hasta \$300
- Microcrédito Pushakcito 1: Desde \$ 301 hasta \$500
- Microcrédito Pushakcito 2: Desde \$ 501 hasta \$800
- Microcrédito Pushakcito 3: Desde \$ 801 hasta \$2.000
- Crédito con garantía: Desde \$ 100 hasta 75% de la póliza del socio
- Para inversiones o captaciones se paga desde el 10% al 12% dependiendo del monto y el tiempo del depósito a plazo fijo o póliza de acumulación.



- **MISIÓN – VISIÓN**

Misión

- Ser una institución financiera comprometida en mejorar la calidad de vida de nuestros socios, manteniendo la identidad y los valores culturales, buscando y promoviendo la Economía Popular y Solidaria.

Visión

- La visión es contribuir al desarrollo socio-económico de la población rural y urbana marginal, brindando productos y servicios financieros de calidad para satisfacer las necesidades de los socios y clientes manteniendo los valores culturales.

Objetivos Institucionales:

- Convertir la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda., en una entidad eficiente mediante el establecimiento y ejecución de programas de capacitación y educación a Dirigentes y empleados de la Cooperativa.
- Proveer con efectividad a la Cooperativa de Ahorro y Crédito, los servicios necesarios.
- Contribuir al desarrollo social y económico de las cooperativistas, mediante el fortalecimiento de la Cooperativa en lo referente a: Administrativa, financiera y educativa.
- Contribuir al desarrollo socio - económico del país, a través de la canalización de recursos económicos al sector Cooperativo, especialmente al de Ahorro y Crédito.

Valores Corporativos:

- Personal Comprometido.- Para brindar un servicio de calidad y calidez en el proceso de comercialización de los productos y servicios financieros.
- Respeto a las personas.- Las actividades y servicios se los efectuará con respeto a sus creencias, valores, derechos de cada persona.
- Calidad.- En la empresa será una norma de conducta y comportamiento, es el reto diario y permanente.
- Puntualidad.-En la institución será la cualidad que debe contar la empresa para satisfacer las necesidades de los clientes.
- Responsabilidad.- Se definirá como la cualidad de ser responsable característica que sale a revelar por parte de los integrantes de la institución.
- Honradez.- Es la cualidad que tienen los integrantes de la empresa conformados de acuerdo a las exigencias y necesidades de los clientes, toda persona honesta es honrada incapaz de mentir y robar.

II ETAPA ANÁLITICA

TABLA N° 26.- ANALISIS FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES	DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none">• Productos y servicios financieros de calidad• Posicionamiento en el mercado.• Recursos financieros sostenibles.• Satisfacción de las necesidades del usuario.	<ul style="list-style-type: none">• Ampliar la cobertura en el mercado financiero.• Crecimiento de la demanda de los productos y servicios financieros.• Acceder a alianzas estratégicas.• Atracción de nuevas inversiones.	<ul style="list-style-type: none">• Falta de una planificación estratégica institucional.• La no aplicación de la filosofía orientadora.• Falta de publicidad y promoción de los servicios financieros.• Falta de renovación de las inversiones financieras.	<ul style="list-style-type: none">• Competencia.• Inestabilidad económica y política del país.• Preferencia del consumidor por otras instituciones financieras.• Incremento de costos financieros.

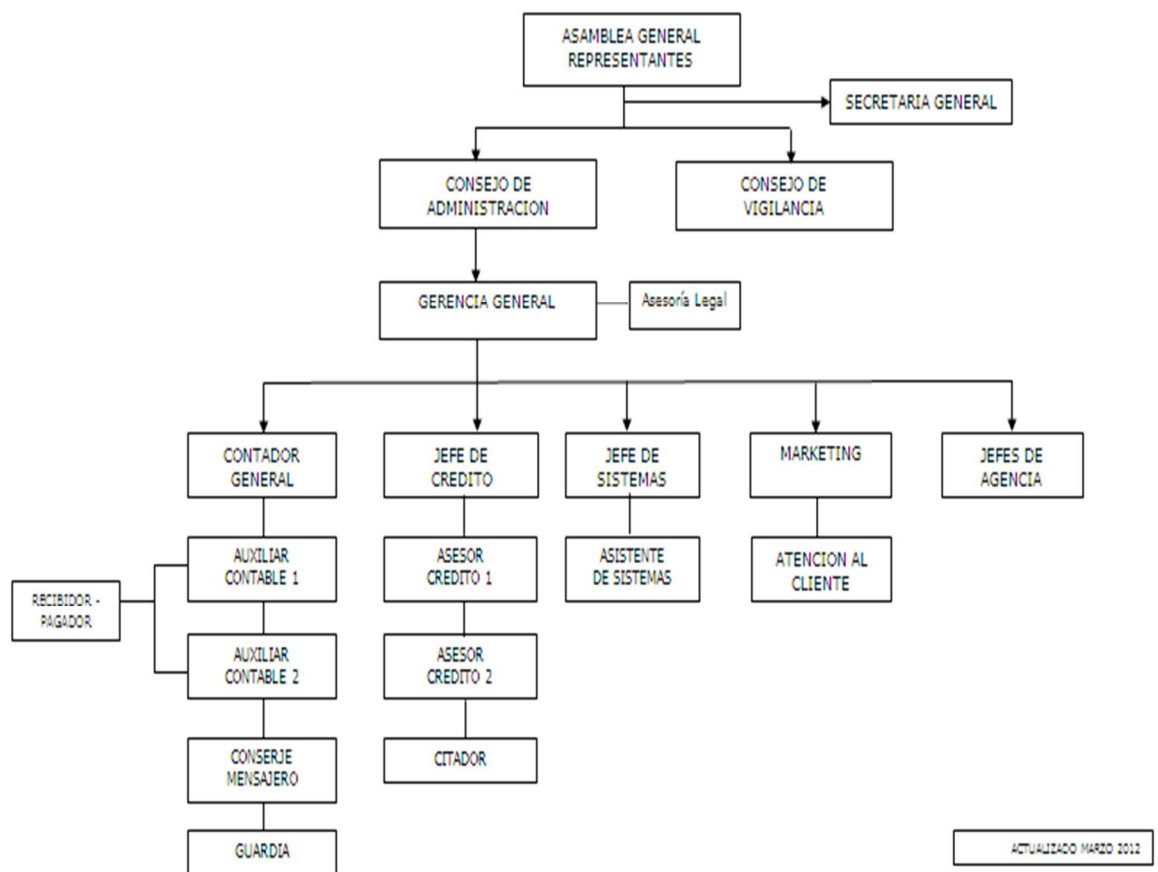
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

Elaborado por: Laura Sangucho

Organigrama Estructural

En el siguiente gráfico se podrá observar como se encuentran actualmente organizada la institución.

GRAFICO N°20: Organigrama Estructural



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda, al definir su mercado debe poner más énfasis a la necesidad que el producto satisface, así como una mayor atención al producto con el cual se va a negociar.

Su objetivo es saber claramente cuales son las necesidades derivadas y cuales las genéricas

Los productos financieros están dirigidos en su gran mayoría a personas de estrato social medio y alto, los cuales tienen la capacidad y la necesidad de usar los servicios financieros de inversiones que se ofrece con un interés ideal a socios que colocan sus recursos financieros de elevados montos y períodos prolongados.

Para el área de captaciones las personas de nivel socioeconómico alto resultan atractivos por su mayor capacidad financiera, sin embargo por su mínimo nivel de concentración poblacional se a dirigido a personas de estrato social medio y alto ya que son potenciales en el mercado financiero.

De acuerdo con el último censo poblacional del 2010, se estima la población de Tungurahua en 504.583 personas aproximadamente, con una tasa de crecimiento anual del 2,31%, según el Censo 2010 Poblacional y Vivienda del Insitituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos. Representa el 48% del mercado, los cuales se encuentran distribuidos de la siguiente manera.

TABLA N° 27 POBLACIÓN

DETALLE	N
Ambato	329.856
Baños	20.018
Cevallos	8.163
Mocha	6.777
Patate	13.497
Quero	19.205
San Pedro de Pelileo	56.573
Santiago de Píllaro	38.357
Tisaleo	12.137
Total habitantes	504.583

Fuente:Inec (2010)

En este contexto el mercadometa estará determinado por los siguientes elementos:

TABLA N° 28.- MERCADO META

Variable	Detalle
Geográfica	País: Ecuador Provincia. Tungurahua Densidad: urbana, sub urbana, rural (504583)
Demográfica	Edad. De 18 años hasta 65 años Género: masculino y femenino Tamaño familiar de 1 a 4 miembros y mas de 5 Ingreso mas del salario básico unificado.

Elaborado por: Laura Sangucho

Se determina entonces que el mercado meta que será los habitantes del PEA del canton Ambato determinamos por (504583) personas que pueden acceder a un crédito financiero establecido de la siguiente manera:

Tabla de Micro segmentación

URBANO	22.958,53
RURAL	12.362,28
TOTAL DE LA POBLACIÓN	35.320,81
DESTINO DE CREDITO	
CONSUMO	15.894,36
COMERCIAL	8.830,20
MICRO CREDITO	7.064,16
VIVIENDA	3.532,08

Elaborado por: Laura Sangucho

TABLA N° 29 NIVELES SOCIO ECONÓMICOS - TUNGURAHUA

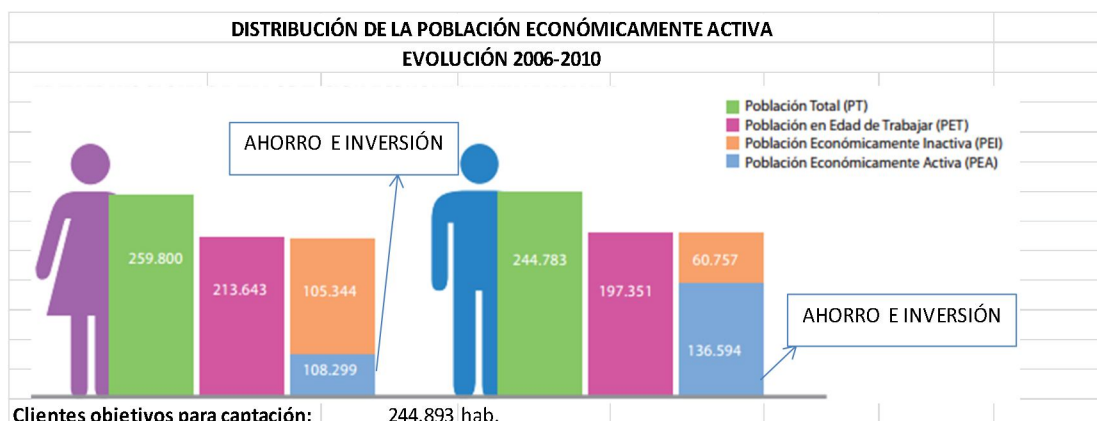
MERCADO META: 35321 hab.		POBLACIÓN TOTAL: 504.583 personas			
		7%			
	ALTO	MEDIO ALTO	MEDIO TÍPICO	MEDIO BAJO	
Población Total	15894.36	8830.20	7064.16	3532.08	35321
%.	45%	25%	20%	10%	100%
CLIENTES OBJETIVOS : 35321hab.		POBLACIÓN URBANA Y RURAL: 35321 personas			

Elaborado por: Laura Sangucho

El 45% del consumo está concentrado en los niveles que representa la demanda del crédito de consumo en los habitantes, en tanto que el 25% esta determinado por el comercial en la preferencia del mercado meta, el otro 20% generar un requerimiento de micro crédito y el 10% restante solicita un crédito de vivienda.

El Cliente actualmente es más racional en sus decisiones de ahorro y crédito, busca las mejores alternativas en cuanto a tasas y es un maximizador de sus recursos y de los beneficios que puede obtener por cada decisión que toma, adicionalmente a esta situación el cliente tiene una alta tendencia a relacionar el beneficio con los costos que genera, por tanto esta orientado como el cliente del PEA.

GRÁFICO N° 21.- DISTRIBUCION DE LA POBLACION



Fuente: INEC

Elaborado por: Laura Sangucho

La distribución de la población económicamente activa, el cual indica que el 48% de la población tiene capacidad de adquisición por lo que para este mercado específico está destinado para captaciones. (INEC, 2010)

TABLA N°30 Macro segmentación

INSTITUCIONES FINANCIERAS DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DE PREFERENCIA PARA CAPTACIONES		
Instituciones Financieras de Economía Popular y Solidaria de Preferencia	Respuestas	%
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda	23	22%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocus Ltda	17	16%
Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda	15	14%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda	11	10%
Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda	10	9%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda	8	8%
Cooperativa de Ahorro y Crédito CACPE Pastaza Ltda	3	3%
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda	3	3%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Mirachina Ltda	3	3%
Cooperativa de Ahorro y Crédito SUMAK SISA Ltda	2	2%
Cooperativa de Ahorro y Crédito PUSHAK RUNA Ltda	7	7%
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pakarimuy Ltda	3	3%
Total	105	100%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

TABLAN°31Análisis Interno

FORTALEZAS	DEBILIDADES
Productos y servicios de calidad	Falta de una planificación estratégica institucional
Posicionamiento en el mercado	No aplicación de la filosofía orientadora
Recursos financieros sostenibles	Falta de publicidad y promoción de los servicios financieros
Satisfacción de las necesidades del usuario	Falta de renovación de las inversiones financieras

Elaborado por: Laura Sangucho

TABLA N°32 FACTORES INTERNOS

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES INTERNOS			
FACTORES INTERNOS CLAVES	PONDER	CLASIF.	RESULTADO PONDERADO
DEBILIDADES			
Falta de una planificación estratégica institucional	0,25	2	0,50
No aplicación de la filosofía orientadora	0,10	2	0,20
Falta de Publicidad y Promoción de los servicios financieros	0,10	2	0,20
Falta de renovación de las inversiones financieras	0,15	2	0,30
FORTALEZAS			
Productos y servicios financieros de calidad	0,10	3	0,30
Posicionamiento en el mercado	0,15	4	0,60
Recursos financieros sostenibles	0,10	3	0,30
Satisfacción de las necesidades del usuario	0,05	3	0,15
TOTAL	1,00		2,55

Fuente: Cooperativa d Ahorro y Crédito PUSHAK RUNA

Elaborado por: Laura Sangucho

Ponderación:

Sin importancia: 0.01

Muy importante 1.00

Clasificación: Se asigna

1 = Debilidad grave o muy importante

2 = Debilidad Menor

3 = Fortaleza Menor

4 = Fortaleza Importante

Conclusión:

En el análisis interno se establece que existen más debilidades ya que no existe un alineamiento de recursos institucionales a través de una planificación estratégica de tal manera que la ponderación de 2.55 representa la inexistencia de orientación estratégica.

TABLA N° 33 Análisis Externo

AMENAZAS	OPORTUNIDADES
Competencia	Ampliar la cobertura en el mercado financiero
Inestabilidad económica y política del país	Crecimiento de la demanda de los productos y los servicios financieros
Preferencia del consumidor por otras instituciones financieras	Acceder a alianzas estratégicas
Incremento del costo financiero	Atracción de nuevas inversiones

Elaborado por: Laura Sangucho

TABLA N° 34 MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES EXTERNOS

MATRIZ DE EVALUACIÓN DE FACTORES EXTERNOS			
FACTORES EXTERNOS CLAVES	PONDERADOR	CLASIFICACIÓN	RESULTADO
			PONDERADO
OPORTUNIDADES			
Ampliar la cobertura en el mercado financiero	0,20	3	0,60
Crecimiento de la demanda de los productos y servicios financieros	0,15	3	0,45
Acceder a alianzas estratégicas	0,10	3	0,30
Atracción de nuevas inversiones	0,15	4	0,60
AMENAZAS			
Competencia en crecimiento	0,08	1	0,08
Inestabilidad económica y política del país	0,12	2	0,24
Preferencia del consumidor por otras instituciones financieras	0,05	2	0,10
Incremento de costos financieros	0,15	1	0,15
TOTAL	1,00		2,52

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito PUSHAK RUNA

Elaborado por: Laura Sangucho

Ponderación:

Sin importancia: 0.01

Muy importante 1.00

Clasificación: Se asigna

1 = Amenaza grave o muy importante

2 = Amenaza Menor

3 = Oportunidad Menor

4 = Oportunidad Importante

Conclusión:

En el análisis externo se concluye que existen amenazas que deben ser combatidas con una gestión integral que permita maximizar la utilización de los recursos y así acceder a un cambio organizacional.

FASE III OPERATIVA

La función de implementar la estrategia consiste en ver que hace falta para que ésta funcione y alcance el resultado previsto, la habilidad reside en saber cómo lograr los resultados, el cual se determina en la siguiente matriz:

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
FACTORES INTERNOS	Productos y servicios financieros de calidad. Posicionamiento en el mercado. Recursos financieros sostenibles. Satisfacción de las necesidades del usuario.	Falta de una planificación estratégica institucional. No aplicación de la filosofía orientadora. Falta de Publicidad y Promoción de los servicios financieros. Falta de renovación de las inversiones financieras.
FACTORES EXTERNOS		
OPORTUNIDADES	ESTRATEGIAS(FO) MAX/MAX	ESTRATEGIAS(DO) MIN/MAX
Ampliar la cobertura en el mercado financiero. Crecimiento de la demanda de los productos y servicios financieros. Acceder a alianzas estratégicas. Atracción de nuevas inversiones.	Definir un modelo de desarrollo organizacional que modifique el comportamiento de los individuos y de la organización. Establecer la cultura organizacional para el compromiso del personal al servicio del usuario	Establecer un enfoque de liderazgo participativo que promueva trabajo en conjunto para una adecuada toma de decisiones. Estructurar la departamentalización financiera para una efectiva distribución de cargos en el área financiera
AMENAZAS	ESTRATEGIAS(FA)MAX/MIN	ESTRATEGIAS(DA) MIN/MIN
Competencia. Inestabilidad económica y política del país. Preferencia del consumidor por otras instituciones financieras. Incremento de costos financieros	Evaluar el rendimiento financiero y organizacional como base interna de presión sostenida para propiciar el cambio.	Mejorar la tecnología existente para optimizar los procesos de servicio al usuario

Elaborado por: Laura Sangucho

Estrategia de mantenimiento

Esta estrategia corporativa permitirá que la administración sea proactiva para lo cual se estableciera:

- Definir un modelo de desarrollo organizacional que modifique el comportamiento de los individuos y de la organización.
- Establecer la cultura organizacional para el compromiso del personal al servicio del usuario

Estrategia de desarrollo

La estrategia de desarrollo busca generar una ventaja competitiva en el mercado, para lo que se estableciera:

- Establecer un enfoque de liderazgo participativo que promueva trabajo en conjunto para una adecuada toma de decisiones.
- Estructurar la departamentalización financiera para una efectiva distribución de cargos en el área financiera

Estrategia de supervivencia

El generar sostenibilidad en el mercado permitira orientar las acciones funcionalmente para esto se establecen las siguientes .

- Evaluar el rendimiento financiero y organizacional como base interna de presión sostenida para propiciar el cambio.
- Mejorar la tecnología existente para optimizar los procesos de servicio al usuario.

CON EL PLAN INSTITUCIONAL SE PODRÁ GENERAR:

- **Procedimientos administrativos**

Serán los procedimientos que captaran la información, los conocimientos y la experiencia de las mejores prácticas administrativas del área de atención al usuario. Entre las más comunes están: dirección, gerencia, asistencia administrativa o de gerencia, finanzas y contabilidad, recursos humanos, tecnología de la información, permitirá satisfacer las necesidades del entorno financiero.

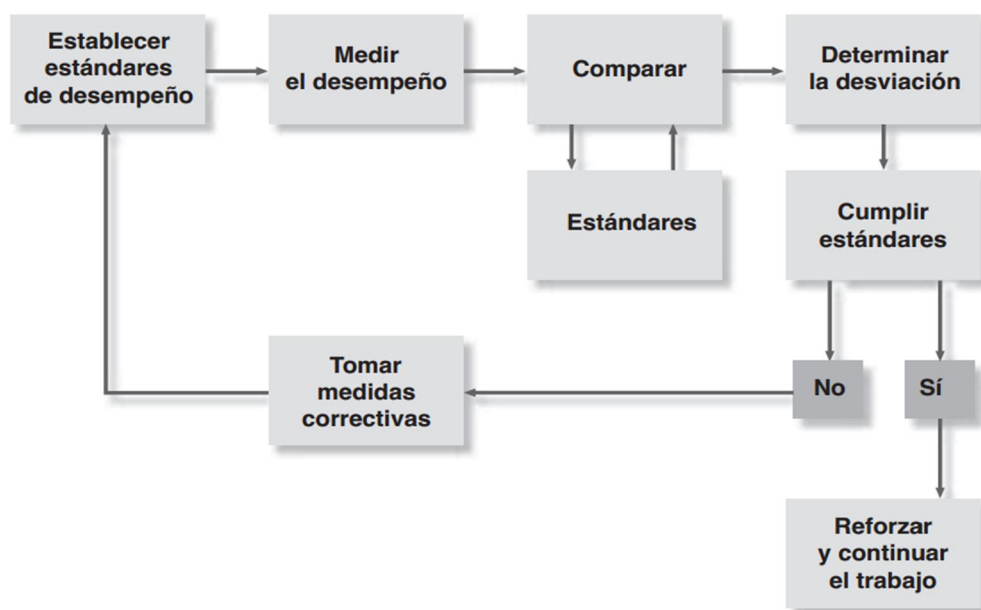
- **Procedimientos operativos**

Estos permitirán especificar, en el papel o en un medio electrónico, los conocimientos, la experiencia, el talento y las destrezas del trabajo en operación de los productos y servicios financieros. Estos procedimientos los elaboran la fuerza laboral y de esta forma se asegura que esta acción se pueda volver a repetir una y otra vez, manteniendo su calidad y estándar para proyectar una imagen y competitividad en el mercado.

En este sentido se determina que también la dirección estratégica mantendrá control basado en:

1. Establecimiento de estándares de desempeño.
2. Medir el desempeño.
3. Comparar el desempeño contra los estándares y determinar las desviaciones.
4. Tomar medidas para corregir los problemas y reforzar los éxitos.

GRÁFICO N° 22.- CONTROL INSTITUCIONAL



Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Laura Sangucho

En este contexto la institución implementará en su modelo de gestión los siguientes controles:

Control preliminar.- Este control (al que a veces se denomina previo) se orienta hacia el futuro; su objetivo consiste en evitar problemas antes de que surjan. En lugar de esperar resultados y compararlos con los objetivos, el administrador puede poner límites a las actividades con anticipación.

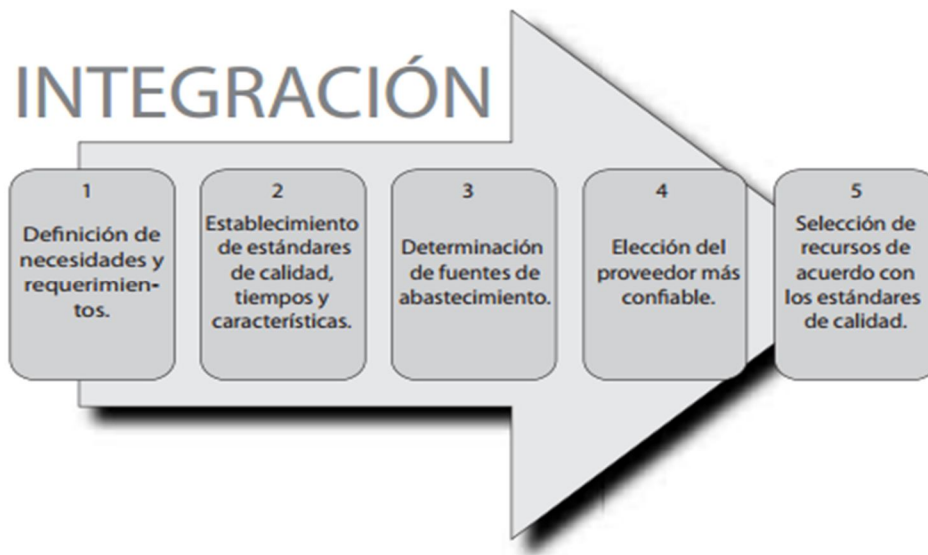
Control concurrente.- Éste tiene lugar mientras los planes se ejecutan y es el núcleo de cualquier sistema de control. El cual estará establecido por supervisión directa en el cual la plana administrativa de la institución genere un proceso interno para optimizar cada uno de los recursos institucionales.

Control de retroalimentación.- Este tipo de control implica una recopilación y un análisis de los datos de desempeño y que los resultados se enviaron a alguien para que se aplique el proceso de corrección.

En esta etapa se adquieren todos los elementos para llevar a cabo lo establecido durante la planeación y organización. Mediante la integración, la institución obtendrá los recursos idóneos para el mejor desempeño de las actividades financieras, para lo cual se generará:

1. Definición de necesidades y requerimientos de los recursos.
2. Establecimiento de estándares de calidad, tiempos y características.
3. Determinación de fuentes de abastecimiento.
4. Elección del proveedor más confiable.
5. Selección de recursos de acuerdo con los estándares de calidad.

GRÁFICO N° 23.- INTEGRACIÓN



Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Laura Sangucho

En este sentido la integración estará determinada por las siguientes acciones:

- Definición de necesidades y requerimientos.- En la cooperativa se establecera un análisis de mercado para conocer que requiere el cliente mediante un monitoreo permanente mediante sugerencias.
- Establecimiento de estándares de calidad tiempos y características.- Se establecera en la cooperativa un modelo de círculo de calidad en el cual el personal de cada área genere control a las actividades para de esta manera satisfacer requerimientos.
- Determinación de fuentes de abastecimiento.- Mediante el control de calidad se conocerá necesidades por tanto en la institución financiera la fuente directa de información será el socio y sus necesidades mediante solicitudes de mejoramiento continuo a los servicios.
- Elección del proveedor confiable.- Con la finalidad de generar en el socio satisfacción y fidelización se establecerá una cartera de proveedores de materiales e insumos para poder acceder a servicios competitivos.
- Selección de recursos de acuerdo con los estándares de calidad.- Establecida la calidad financiera que se colocara en el mercado el perfil competitivo estará determinado por el desempeño de competencias del recurso humano como activo intangible que promueva eficiencia.

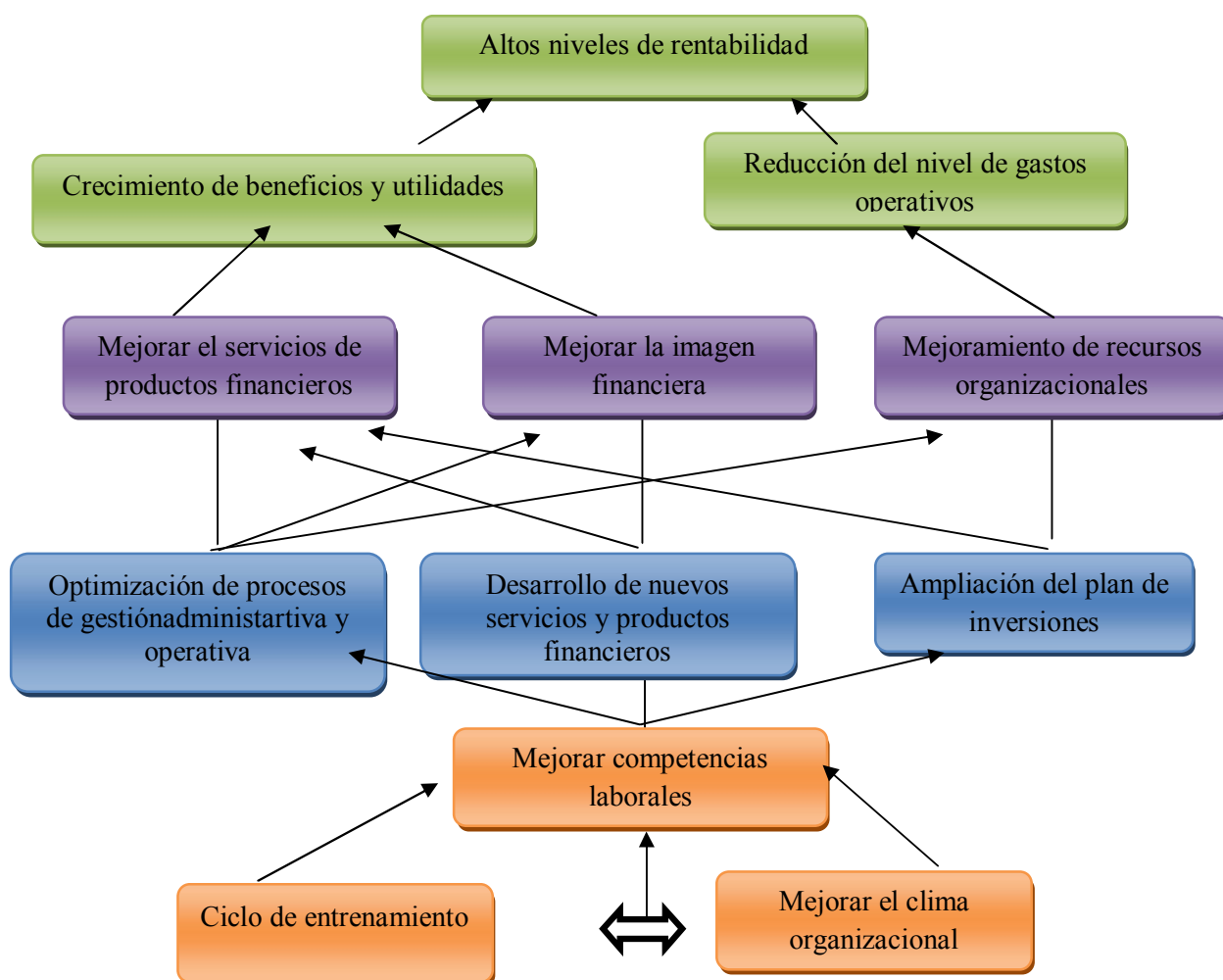
Por tanto la integración comprende recursos materiales, tecnológicos, financieros y humanos en la institución financiera; estos últimos son los más importantes debido a que del talento humano depende el manejo y gestión de los otros recursos que conforman la organización para si acceder a la competitividad y a la satisfacción de las necesidades del usuario.

DESCRIPCIÓN PROPUESTA DE ESTRATEGIAS Y ACTIVIDADES

De la visión institucional se disgrega las siguientes perspectivas:

VISIÓN

La visión es contribuir al desarrollo socio-económico de la población rural y urbana marginal, brindando productos y servicios financieros de calidad para satisfacer las necesidades de los socios y clientes manteniendo los valores culturales territoriales.




Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Laura Sangucho

OBJETIVOS OPERACIONAL

Objetivo N° 01

- Establecer una planeación funcional a través de un modelo de desarrollo financiero que promueva un lineamiento organizacional.

<p>Crecimiento del Activo:</p> <p>Crecimiento de cartera :10%</p> <p>Estructura de Cartera esperada</p> <p>Consumo 5%</p> <p>Vivienda 2%</p> <p>Micro crédito 50%</p> <p>Incremento del volumen de captación:</p> <p>Depósitos a la vista: 15%</p> <p>Depósitos plazo fijo: 25%</p> <p>Crecimiento patrimonial</p> <p>Incremento del Patrimonio: 1.5%</p> <p>Certificados de aportación: 18%</p> <p>Rentabilidad esperada: no menor al 3%</p>	
--	---

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Laura Sangucho

TABLA N° 29:OBJETIVO N° 1

ESTRATEGIA	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	PERIODO	COSTO
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Definir un modelo de desarrollo organizacional que modifique el comportamiento de los individuos y de la organización. 	<p>Implementar programas de asesorías especializadas orientado a mejorar la captación de la inversión.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Gerente General ➤ Jefes departamentales 	<p>3 meses</p>	<p>\$1500</p>

Elaborado: Laura Sangucho

OBJETIVO N° 2

- Transformar la cultura empresarial para reflejar los valores, actitudes y patrones institucionales que influyan en la intermediación financiera.

OBJETIVO OPERACIONAL



Incremento de socios activos: 15%
Decremento de socios inactivos: 1%
Incremento número de depositantes a plazo fijo: 15%
Mejorar los niveles de satisfacción en la prestación de servicios y productos financieros ofertados por la cooperativa en hasta 80%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Laura Sangucho

TABLA N° 30: OBJETIVO N° 2


ESTRATEGIA	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	PLAZO	COSTO
➤ Establecer la cultura organizacional para el compromiso del personal al servicio del usuario	Promover valores éticos para un eficaz clima organizacional de la empresa	Gerente General Jefes departamentales	Permanente	\$ 800

Elaborado: Laura Sangucho

OBJETIVO N° 3

- Generar trabajo en equipo para acceder a la calidad total a partir del proceso de mejoramiento continuo de las inversiones y la rentabilidad.

OBJETIVO OPERACIONAL

<p>Revisar, adecuar, o desarrollar los siguientes manuales Y reglamentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> Manual de procesos Manual de crédito Manual de Control Interno y Auditoria Manual de captaciones Manual de Gestión de Recurso Humano Socializar y aplicar normativa Fortalecer, mejorar o implementar el uso y aplicación de tecnologías de crédito y captación. 	
--	---

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado: Laura Sangucho

TABLA N° 31: OBJETIVO N° 3

ESTRATEGIA	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	PLAZO	COSTO
Establecer un enfoque de liderazgo participativo que promueva trabajo en conjunto para una adecuada toma de decisiones.	Estructurar equipos de trabajo para la consecución de los objetivos	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Gerente General ➤ Jefes departamentales. 	2 meses	\$300

Elaborado por: Laura Sangucho

OBJETIVO N° 4

- Asignar unidades especializadas de organización en el área financiera con el diseño de una gestión financiera integral.

OBJETIVO OPERACIONAL



Consolidar un equipo motivado y comprometido con el cumplimiento de los objetivos institucionales a través de procesos de capacitación que incluya a trabajadores y directivos.

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Laura Sangucho


TABLA N° 32: OBJETIVO N° 4

ESTRATEGIA	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	PLAZO	COSTO
Estructurar la departamentalización financiera para una efectiva distribución de cargos en el área financiera	Rediseñar la estructura financiera	<ul style="list-style-type: none">➤ Gerente General➤ Jefes departamentales	2 meses	\$ 250

Elaborado: Laura Sangucho

OBJETIVO N° 5

- Cubrir más segmento de mercado mediante la utilización de las tics como instrumento de comunicación



Potenciar la capacidad de gestión, administración y compromiso del equipo de trabajo a través de la implementación del plan de capacitación institucional sustentado en la definición de necesidades por áreas.

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Laura Sangucho

TABLA N° 33: OBJETIVO N° 5

ESTRATEGIA	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	PLAZO	COSTO
Mejorar la tecnología existente para optimizar los procesos de servicio al usuario	Establecer programas de formación y capacitación que motive la integración del personal para generar servicio competitivo al cliente	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Gerente General ➤ Jefes departamentales 	Permanent e	\$1.200

Elaborado por: Laura Sangucho

OBJETIVO N° 6

- Incrementar la rentabilidad mediante el control de los procedimientos para alcanzar una mejor competitividad en el mercado financiero.



Mejorar la capacidad de gestión, monitoreo y control de las operaciones de la cooperativa para la entrega de servicios financieros y no financieros dentro de su zona de influencia, a través del fortalecimiento de procesos y normativa interna.

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Laura Sangucho

TABLA N° 34: OBJETIVO N° 6

ESTRATEGIA	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	PLAZO	COSTO
➤ Evaluar el rendimiento financiero y organizacional como base interna de presión sostenida para propiciar el cambio.	Diseño de un sistema de control que permita medir el rendimiento financiero.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Gerente General ➤ Jefes departamentales. 	Permanente	\$500

Elaborado: Laura Sangucho

TABLA N° 35: PLAN DE ACCIÓN

OBJETIVOS	ESTRATEGIAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLES
Establecer una planeación funcional a través de un modelo de desarrollo financiero que promueva un alineamiento organizacional.	Definir un modelo de desarrollo organizacional que modifique el comportamiento de los individuos y de la organización.	Implementar programas de asesorías crediticias especializadas a largo plazo orientado a mejorar la captación de la inversión.	Gerente General Jefes Departamentales
Transformar la cultura empresarial para reflejar los valores, actitudes y patrones de comportamiento que influyan en el comportamiento comercial.	Establecer la cultura organizacional para el compromiso del personal al servicio del usuario	Promover valores éticos para un eficaz clima organizacional de la empresa	Gerente General Jefes Departamentales
Generar trabajo en equipo para acceder a la calidad total a partir del proceso de mejoramiento continuo de las inversiones y la rentabilidad.	Establecer un enfoque de liderazgo participativo que promueva trabajo en conjunto para una adecuada toma de decisiones.	Estructurar equipos de trabajo para la consecución de los objetivos	Jefe de personal Jefe de apoyo técnico
Asignar unidades especializadas de organización en el área financiera con el diseño de una gestión financiera integral	Estructurar la departamentalización financiera para una efectiva distribución de cargos en el área financiera	Rediseñar la estructura financiera	Jefe de crédito Oficial de crédito
Cubrir más segmento de mercado mediante la utilización de las tics como instrumento de comunicación	Mejorar la tecnología existente para optimizar los procesos de servicio al usuario	Establecer programas de formación y capacitación que motive la integración del personal para generar servicio competitivo al cliente	Jefe financiero contador
Incrementar la rentabilidad mediante el control de los procedimientos para alcanzar una mejor competitividad en el mercado financiero.	Evaluar el rendimiento financiero y organizacional como base interna de presión sostenida para propiciar el cambio.	Diseño de un sistema de control que permita medir el rendimiento financiero	Jefe de recursos humanos

Elaborado por: Laura Sangucho

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

Para el análisis e la rentabilidad se utilizara como base el siguiente estado:

TABLA N° 36.- Balance General 2013

CUENTA	2.012	2.013	2014
ACTIVO			
FONDOS DISPONIBLES	30.780,48	34.474,13	44.816,37
CAJA	9.438,88	10.571,54	13.743,00
DEPÓSITOS PARA ENCAJE		-	-
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	21.341,60	23.902,59	31.073,37
OPERACIONES INTERBANCARIAS		-	-
OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		-	-
INVERSIONES	2.678,58	3.000,00	3.900,01
DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	2.678,58	3.000,00	3.900,01
(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)		-	-
CARTERA DE CRÉDITOS	325.844,36	364.945,68	474.429,38
CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER		-	-
CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	23.420,25	26.230,68	34.099,88
CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER		-	-
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	261.899,80	293.327,78	381.326,11
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	31.267,77	35.019,90	45.525,87
DE 1 A 30 DÍAS	9.256,54	10.367,32	13.477,52
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	20.689,57	23.172,32	30.124,02
DE 1 A 30 DÍAS	7.695,27	8.618,70	11.204,32
DE 1 A 30 DÍAS		-	-
(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-	-	-
	8.379,04	9.384,52	10.510,67
(PROVISIÓN GENERAL PARA CARTERA DE CREDITO)	-	-	-
	8.379,04	9.384,52	10.510,67
DEUDORES POR ACEPTACIONES		-	-
CUENTAS POR COBRAR	106.642,82	119.439,96	155.271,95
PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	94.181,77	105.483,58	137.128,66
INTERESES REESTRUCTURADOS POR COBRAR		-	-
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	12.461,05	13.956,38	18.143,29
PROPIEDADES Y EQUIPO	29.948,01	33.541,77	43.604,30
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	10.997,43	12.317,12	16.012,25
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	16.486,76	18.465,17	24.004,72
UNIDADES DE TRANSPORTE	8.707,43	9.752,32	12.678,02
EQUIPOS EN CONSTRUCCIÓN	125.000,00	140.000,00	182.000,00
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-	-	(9.090,69)
	6.243,61	6.992,84	
OTROS ACTIVOS	263.714,05	295.359,74	383.967,66
INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	250.000,00	280.000,00	364.000,00

GASTOS DIFERIDOS	5.515,80	6.177,70	8.031,00
OTROS	8.198,25	9.182,04	11.936,66
(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)		-	-
TOTAL ACTIVO	\$759.608,29	850.761,29	1.105.989,67
GASTOS	\$ 50.875,84	56.980,94	74.075,22
TOTAL ACTIVOS Y GASTOS	\$ 19.862,60	22.246,12	28.919,95
PASIVO		-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$543.709,46	608.954,59	791.640,97
DEPÓSITOS A LA VISTA	124.663,14	139.622,71	181.509,52
DEPÓSITOS DE AHORROS	124.663,14	139.622,71	181.509,52
DEPÓSITOS A PLAZO	419.046,32	469.331,88	610.131,45
DE 1 A 30 DÍAS	40.060,04	44.867,24	58.327,41
DE 31 A 90 DÍAS	190.530,00	213.393,60	277.411,68
DE 91 A 180 DÍAS	188.456,29	211.071,04	274.392,35
CUENTAS POR PAGAR	10.505,65	11.766,33	15.296,23
INTERESES POR PAGAR	669,81	750,19	975,25
COMISIONES POR PAGAR	-	-	-
OBLIGACIONES PATRONALES	3.512,96	3.934,51	5.114,86
RETENCIONES	54,55	61,09	79,42
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS, MULTAS	-	-	-
PROVEEDORES	6.268,33	7.020,53	9.126,69
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	3.006,27	3.367,02	4.377,13
OBLIGACIONES FINANCIERAS	52.200,00	58.464,00	76.003,20
SOBREGIROS		-	-
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS	52.200,00	58.464,00	76.003,20
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		-	-
TOTAL PASIVOS	\$606.415,11	679.184,92	882.940,40
PATRIMONIO		-	-
CAPITAL SOCIAL	\$183.483,73	205.501,78	267.152,31
APORTES SOCIOS	183.483,73	205.501,78	267.152,31
PRIMA O DESCUENTO EN COLOCACIÓN DE ACCIONES		-	-
RESERVAS	1.078,80	1.208,26	1.570,73
LEGALES	1.078,80	1.208,26	1.570,73
RESULTADOS	3.508,80	3.929,85	5.108,81
UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	1.400,00	1.568,00	2.038,41
(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	-	-	(2.531,29)
	1.738,52	1.947,14	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.847,31	4.308,99	5.601,69
(PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO	241.354,41	270.316,94	351.412,02
INGRESOS	54.361,88	60.885,31	79.150,90
TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	\$ 902.131,40	\$ 1.010.387,16	\$ 1.313.503,31
OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-	-
TOTAL INGRESOS	\$ 54.361,88	60.885,31	79.150,90
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	48.925,04	54.796,05	71.234,86

INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	36.473,24	40.850,02	53.105,03
OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	12.451,81	13.946,02	18.129,83
INGRESOS POR SERVICIOS	5.436,84	6.089,26	7.916,04
MANEJO Y COBRANZAS	144,44	161,77	210,30
OTROS SERVICIOS	5.292,40	5.927,49	7.705,74
MARGEN BRUTO FINANCIERO	37.741,38	42.270,35	54.951,45
PROVISIONES		-	-
INVERSIONES		-	-
CARTERA DE CRÉDITOS		-	-
CUENTAS POR COBRAR		-	-
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL		-	-
GASTOS DE OPERACIÓN	33.068,89	37.037,16	48.148,31
GASTOS DE PERSONAL	19.862,60	22.246,12	28.919,95
HONORARIOS	370,27	414,70	539,12
SERVICIOS VARIOS	9.709,23	10.874,34	14.136,65
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	350,09	392,10	509,73
DEPRECIACIONES	-	-	-
AMORTIZACIONES	1.362,21	1.525,68	1.983,38
OTROS GASTOS	1.414,48	1.584,22	2.059,48
MARGEN OPERACIONAL	4.672,49	5.233,19	6.803,15
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	406,99	455,82	592,57
OTROS	406,99	455,82	592,57
GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 4.265,51	4.777,37	6.210,58
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	418,19	468,37	608,89
IMPUESTO RENTA	418,19	468,37	608,89
GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 3.847,31	4.308,99	4.826,07

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD 2013

Indicador de liquidez

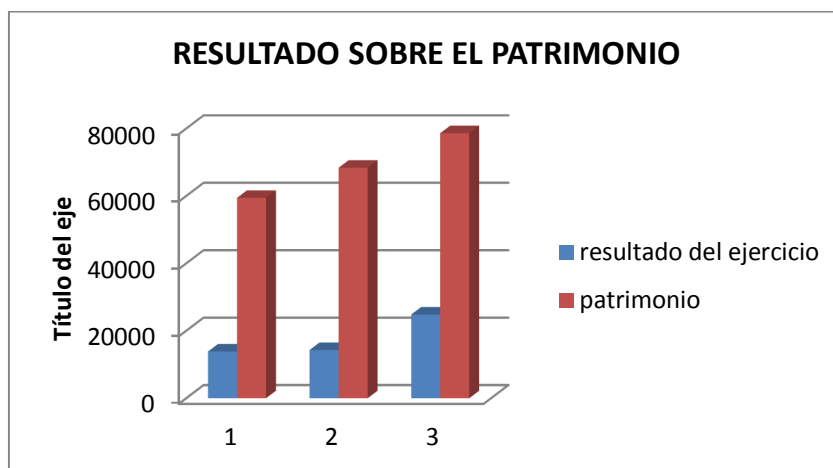
$$\text{Resultado sobre el patrimonio} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Elaborado por: Laura Sangucho

Indicador	2012	2013	2014
resultado del ejercicio	13847,31	14308,99	24826,07
patrimonio	59.443,00	68.359,45	78.613,37
INDICADOR	0,23	0,21	0,32

Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 24



Elaborado por: Laura Sangucho

El indicador determina que en el año 2012 la participación sobre el patrimonio es de 0.23, es decir nos genera una alta participación, la misma que en el año 2013 disminuye debido a fuerzas del entorno y para el año 2014 luego de establecer la planificación financiera a largo plazo se espera un incremento del 0.11, el

mismo que debe ser fortalecido al momento de que la planificación y su plan de acción sea cumplidos rigurosamente.

Resultado sobre el activo

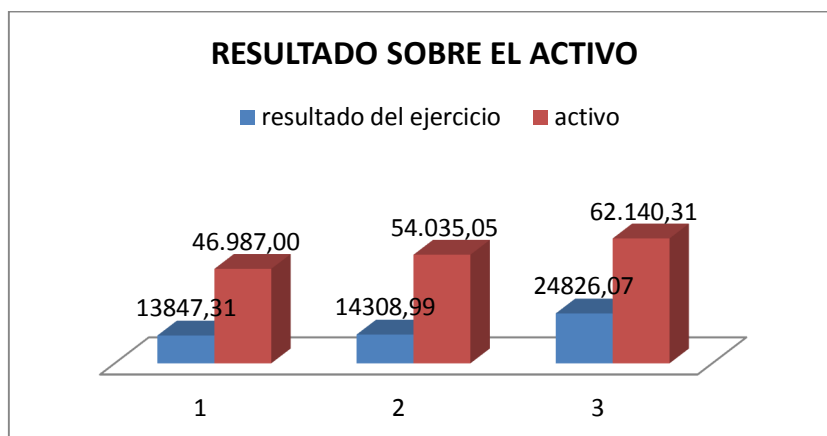
$$\text{Resultado sobre el activo} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activo}}$$

Elaborado por: Laura Sangucho

Indicador	2012	2013	2014
resultado del ejercicio	13847,31	14308,99	24826,07
activo	46.987,00	54.035,05	62.140,31
INDICADOR	0,29	0,26	0,40

Elaborado por: Laura Sangucho

GRÁFICO N° 25



Elaborado por: Laura Sangucho

El resultado sobre los activos permite generar en el año 2012 un índice del 0.29 acorde a la rotación de sus activos en el entorno, en tanto que el 2013 indica que bajo en el 0.26 generando un leve decrecimiento, el mismo que para el año 2014 creció en un 40% acorde a la planificación a largo plazo.

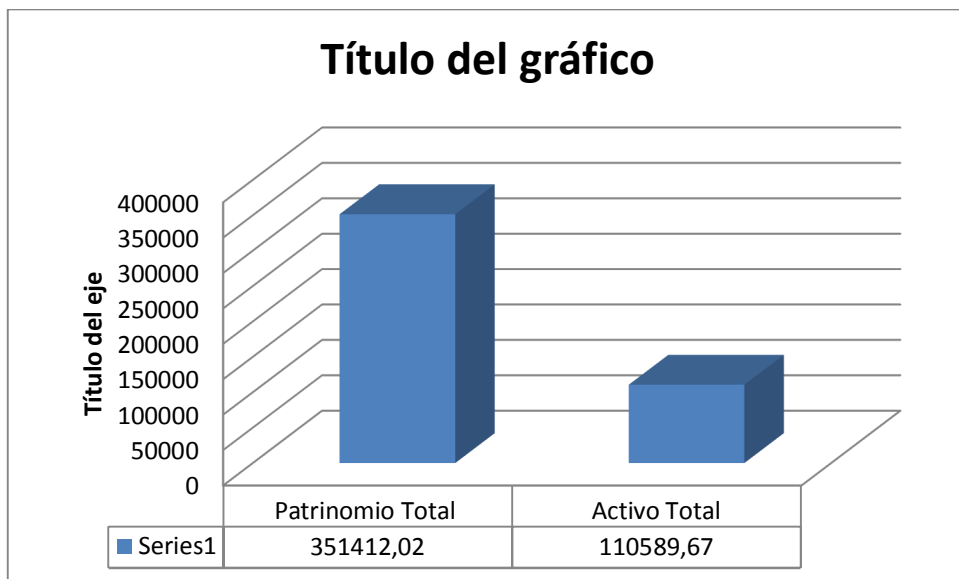
Resultado sobre la solvencia

$$SOLVENCIA = \frac{\text{Patrimonio total}}{\text{Activo total}}$$

$$SOLVENCIA = \frac{351412,02}{110589,67}$$

$$SOLVENCIA = 0,3178$$

GRÁFICON° 26



Elaborado por: Laura Sangucho

Se determina que la solvencia institucional es del 31% del total de la estructura financiera y organizacional, es decir no existe un financiamiento de la cooperativa a gran escala, lo cual genera que si existe flujo de efectivo para los requerimientos institucionales.

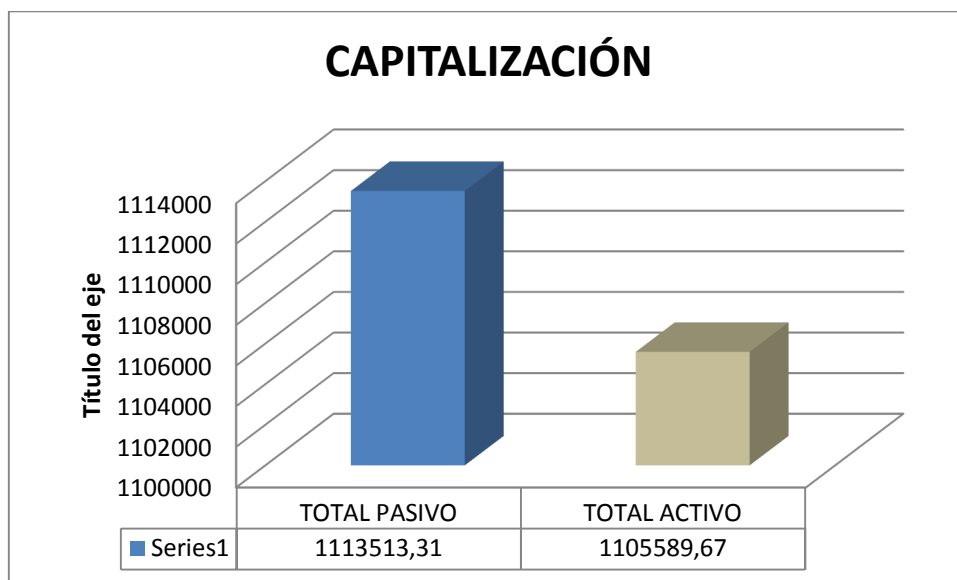
Resultado de la capitalización

$$CAPITALIZACION = \frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$$

$$CAPITALIZACION = \frac{1113513,31}{1105589,67}$$

$$CAPITALIZACION = 1,00$$

GRÁFICO N° 27



Elaborado por: Laura Sangucho

En la institución existe una capitalización del 1% es decir no se presenta un alto nivel de apalancamiento financiero se encuentra sobre el nivel en el entorno económico, lo cual determina que existe capital que puede ser reinvertido en el manejo financiero de la cooperativa.

6.7.6 Conclusiones y Recomendaciones

6.7.6.1 Conclusiones

- Se concluye que el análisis de mercado desarrollado nos ayudó a obtener información de cómo está posicionada la institución en el sector financiero.

- Como se puede apreciar la institución se ve afectada especialmente en dos puntos fundamentales como son: la calidad en el servicio al cliente y demora en el proceso de firma de documentos de depósitos a plazo fijo.

- Esto nos permite conocer cuáles son los puntos a los que debemos darles prioridad para lograr el objetivo de tener una mejor posición en el mercado, la propuesta nos ayudará a establecer un óptimo proceso de captación de recursos financieros con lo que se podrá disminuir los tiempos de respuesta y por ende permitirá al personal disponer de tiempo para una mejor atención a los clientes.

- Se concluye que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa Ltda, mediante el estudio realizado posee un porcentaje inferior de captaciones lo que se ve reflejado en sus finanzas internas.

- Se concluye que al aplicar indicadores financieros en la entidad, la rentabilidad obtenida es baja no es significativa lo que significa que las utilidades son bajas.

6.7.6.2 Recomendaciones

- Se recomienda realizar la presente investigación la misma que ayudará a posicionar de mejor forma la institución en el sector financiero.
- Se recomienda mejorar la calidad en el servicio al cliente y hacer mas eficiente al proceso de firma de documentos de depósitos a plazo fijo.
- Es importante conocer cuáles son los puntos a los que debemos darles prioridad para lograr el objetivo de tener una mejor posición en el mercado.
- Es necesario aplicar la presente propuesta ya que nos ayudará a establecer un óptimo proceso de captación de recursos financieros, para ofrecer un eficiente servicio al cliente.
- Se recomienda la entidad, incrementar los ingresos por concepto de captaciones para que la entidad pueda colocar de mejora forma e incrementar sus utilidades.

6.8 Administración de la propuesta

La propuesta estará administrada en base a parámetros de control y supervisión lo cual permitirá generar una amplia gestión, de tal manera que se enfocara

- **Administración por valores** cuyo enfoque es el desarrollo y práctica de valores organizacionales e individuales dirigidos hacia la misión de la organización, con la finalidad de lograr una mayor productividad.
- **Administración del cambio** que propone una serie de estrategias para desempeñarse en un entorno cambiante y que demanda retos.
- **Administración del conocimiento** cuyo objetivo es recopilar todas las experiencias, habilidades y conocimientos del capital humano de la institución con el propósito de que éstos perduren independientemente de la rotación del personal y de los directivos.

6.9 Evaluación de la propuesta

La evaluación está determinada por

Tabla N° 41: Evaluación de la propuesta

PREGUNTAS BASICAS	EXPLICACION
¿Quiénes solicitan evaluar?	Plana administrativa de la Cooperativa
¿Por qué evaluar?	Es necesario generar un direccionamiento estratégico a la institución financiera
¿Para qué evaluar?	La evaluación permitirá el cambio de gestión mediante una planificación estratégica institucional para mejorar la rentabilidad.
¿Qué evaluar?	La gestión administrativa y financiera.
¿Quién evalúa?	Presidente Gerente
¿Cuándo evaluar?	En cada año financiero en la institución
¿Cómo evaluar?	Mediante un análisis financiero
¿Con que evaluar?	Se lo evaluara mediante el cumplimiento de objetivos propuestos

Elaborado por: Laura Sangucho

Bibliografía

Ander- Egg, E. (2000). *Introducción a las técnicas de investigación social*. Buenos Aires: Hvmánitas.

Banco Visa. (2014). *bisatitularizacion.com*. Recuperado el 2014, de http://www.bisatitularizacion.com/bisa_titularizadora/definicion.htm

Bateman y Snell. (2009). *Administración, liderazgo y colaboración en un mundo competitivo*. México: Mc Graw Hill.

Bedoya, J. (20 de 07 de 2007). *degerencia.com*. Recuperado el 2014, de http://www.degerencia.com/articulo/10_indicadores_financieros

Begoña Gavilán, Iglesias, J., & Beitia, P. (Noviembre de 2013). La captación de recursos en el Tercer Sector. Bilbao.

Bernal, C. (2006). *Metodología de la Investigación*. Mexico.

Bravo, M. (2004). *Contabilidad General* (Quinta ed.). Ecuador: Nuevo Día.

Breitner, L. (2010). *Rentabilidad*.

Brigham, E.F. y Houston, J.F. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Patria.

BRIGHAM, J. W.-E. *Manual de Administración Financiera*.

Campos, G. (2010). *Introducción al arte de la Investigación Científica*. Mexico.

Chiriboga, L. (2007). *Sistema Financiero*. Quito: Publigráficas Jokama.

Coello, J. (2012). *scribd.com*. Recuperado el 2014, de <https://es.scribd.com/doc/59357876/indices-Superintendencia-de-Companias>

Comisión de legislación y codificación. (12 de 03 de 2012). *bolsadequito.info*. Recuperado el 2014, de http://www.bolsadequito.info/uploads/normativa/normativa-relacionada/ley-general-de-instituciones-del-sistema-financiero-2/110623162235-50bcdf3ae09549a0b8be90916586fe9f_sisfinaciero.pdf

Córdova, M. (2007). *Análisis Financiero*.

Dávalos, N. (1981). *Enciclopedia de Administración y Auditoría*. Madrid: Corporación de estudios y publicaciones.

Diario La Hora. (18 de 10 de 2013). *lahora.com.ec*. Recuperado el 2014, de http://www.lahora.com.ec/index.php/noticias/show/1101578788/-1/COOPERATIVISMO.html#.VDXO_2d5MUM

- Díaz, H. (2001). *Contabilidad General*. Bogotá: Pearson Educación de Colombia Ltda.
- Estrada, S. (2010). *espe.edu.ec*. Recuperado el 2014, de [espe.edu.ec: repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1710/1/T-ESPE-026788.pdf](http://espe.edu.ec/repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/1710/1/T-ESPE-026788.pdf)
- Fernández, S., Romano, J., & Cevera, M. (2013). *contabilidad.tk*. Recuperado el 2014, de <http://www.contabilidad.tk/node/163>
- Finanzas para todos. (2013). *finanzasparatodos.es*. Recuperado el 2014, de <http://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosbancariosahorro/depósitosaplazo.html>
- Franquet, A. (1983). *Estudios de Rentabilidad*. España: Deusto.
- Galán, M. (2013). *blogspot.com*. Recuperado el 2014
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Administración Financiera* (Decimosegunda edición ed., Vol. 12). (G. D. Chávez, Ed.) Mexico: Educacion Superior Latinoamérica.
- Gordón, A. (2005). *Fundamentos de Inversiones*. Mexico: Prentice Hall.
- Hernández Sampieri, F. C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Mexico: Interamericana Editores, S.A.DE C.V.
- Hernández Sampieri, Fernández Collado, R. (2004). *Metodología de la Investigación*. Mexico.
- HERNÁNDEZ SAMPIERI, R. (1998).
- HERNÁNDEZ SAMPIERI, R. (1998).
- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2008). *Tutoría de la Investigación Científica* .
- Hill, C . (2009). *Administración Estratégica*. México: Mc Graw Hill.
- INEC. (2010). Recuperado el 09 de febrero de 2015, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manu-lateral/Resultados-provinciales/tungurahua.pdf>
- LA HORA. (Viernes (18) de Octubre de 2013). pág. A 12.
- LA HORA. (Viernes (18) de Octubre de 2013). pág. A 9.
- Ministerio de Economía Popular y Solidaria. (2013). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. Quito.
- Ministerio de Economía Popular y Solidaria. (2012). *seps.gob.ec*. Recuperado el 2014, de [seps.gob.ec: http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=e81644d9-1aeb-4320-8281-a433a168fdf2](http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=e81644d9-1aeb-4320-8281-a433a168fdf2)

- Münch, Lourdes. (2010). *Fundamentos de la Administración*. México: Mac Graw Hill.
- Naumov, Sergio. (2011). *Organización Total*. México: Mc Graw Hill.
- Niño Rojas, V. (2011). *Metodología de la Investigación*. Bogotá - Colombia.
- Ochoa, G. Á. (2009). *Administración Financiera*. Mexico: Mc Graw Hill Educación.
- Ortega, A. (2002). *Introducción a la Finanzas*. México: McGraw Hill.
- Ortíz, H. (1996). *Análisis Financiero*.
- Ortiz, H. (2004). *Análisis Financiero Aplicado* (12 ed.). Colombia: Proyectos Editoriales Curcio Penen.
- Pushak Runa. (2013). *codenpe.gob.ec*. Recuperado el 2014, de <http://www.codenpe.gob.ec/pdfcomunicacion/Corporacioncooperativas.pdf>
- Ramirez. (2008). " *Captaciones de Recursos*".
- Ramirez, D. B.-H.-J. (2008). Guía Matemática Financiera. En D. B.-H.-J. Ramirez, *Guía Matemática Financiera* (pág. 42).
- REGULACIÓN, L. J. (2012). *RESOLUCIÓN No JR-STE*. Recuperado el 09 de febrero de 2015, de http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=7352a858-e24d-4269-b747-03ce40cb89b8&groupId=10157
- Servicio de Rentas Internas. (2013). Recuperado el 2013, de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/home>
- SOLIDARIA, L. D. (2013). En D. E. Maya, *DOCUMENTO ELABORADO POR EQUIPO TÉCNICO MIES: Eco. Milton Maya*,.
- Solidaria, S. d. (abril de 2013). *Boletín Trimestral I*. Recuperado el 09 de febrero de 2015, de http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=31a2df8b-255f-4a50-8d2d-1174b22d366b
- Stanley, B., & Geoffrey, A. (2001). *Análisis Financiero*.
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2013). *Nota Técnica N° 5*. Quito.
- Torres, M. (2010). *espol.edu.ec*. Recuperado el 2014, de [espol.edu.ec](https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/6834/.../TESIS.do...): <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/6834/.../TESIS.do...>
- Tusa Olobacha, V. A. (2013). "LAS CAPTACIONES DE RECURSOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO " 21 DE NOVIEMBRE" LTDA".
- Valarino, Yáber, Cemborain, E. (2010). *Metodología de la Investigación*. Mexico: Trillas.

Valderrama Mendoza, S. (1999). *Pasos para elaborar proyectos y tesis de investigación científica*. Perú: San Marcos.

VALDERRAMA MENDOZA, S. (2000). *PASOS PARA ELABORAR PROYECTOS Y TESIS DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA*. SAN MARCOS.

Van Horne, J. C. (2010). *Administración Financiera* (Decima ed.). Mexico: Eileen Deguzman.

(Viernes (14) de Junio de 2013). *EL TELEGRÁFO* .

Wikipedia. (2013). *wikipedia.org*. Recuperado el 2014, de <http://es.wikipedia.org/wiki/Encuesta>

linkografía

(http://es.mimi.hu/economia/captacion_de_recursos.html). (03 de Diciembre de 2013). Recuperado el 03 de Diciembre de 2013, de (http://es.mimi.hu/economia/captacion_de_recursos.html): (http://es.mimi.hu/economia/captacion_de_recursos.html)

http://datateca.unad.edu.co/contenidos/100104/100104_EXE/leccin_5_investigacion_pura_investigacion_aplicada_investigacion_profesional.html. (s.f.). Recuperado el 01 de 04 de 2015, de http://datateca.unad.edu.co/contenidos/100104/100104_EXE/leccin_5_investigacion_pura_investigacion_aplicada_investigacion_profesional.html

http://datateca.unad.edu.co/contenidos/100104/100104_EXE/leccin_5_investigacion_pura_investigacion_aplicada_investigacion_profesional.html. (s.f.). Recuperado el 01 de 04 de 2015, de http://datateca.unad.edu.co/contenidos/100104/100104_EXE/leccin_5_investigacion_pura_investigacion_aplicada_investigacion_profesional.html

<http://m.extra.ec/ediciones/2013/01/11/especial/en-tungurahua-hay--cooperativas-de-ahorro--como-piedras-en-el-rio/>. (Lunes (16) de Diciembre de 2013). Recuperado el Lunes (16) de Diciembre de 2013, de <http://m.extra.ec/ediciones/2013/01/11/especial/en-tungurahua-hay--cooperativas-de-ahorro--como-piedras-en-el-rio/>.

<http://www.monografias.com/trabajos15/investigacion-accion/investigacion-accion.shtml>. (s.f.). Recuperado el 01 de 04 de 2015, de <http://www.monografias.com/trabajos15/investigacion-accion/investigacion-accion.shtml>

<http://www.monografias.com/trabajos30/investigacion-de-campo/investigacion-de-campo.shtml>. (s.f.). Recuperado el 01 de 04 de 2015, de <http://www.monografias.com/trabajos30/investigacion-de-campo/investigacion-de-campo.shtml>

<http://www.telegrafo.com.ec/economia/item/cooperativas-tienen-mas-de-46-millones-de-clientes.html>. (14 de junio de 2013). Recuperado el 31 de marzo de 2015, de <http://www.telegrafo.com.ec/economia/item/cooperativas-tienen-mas-de-46-millones-de-clientes.html>

ANEXO 1

RUC DE LA

ENTIDAD

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1891737439001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA (HOMBRE LIDER)
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: GUAPISACA CAPUZ SEGUNDO JUAN
CONTADOR: LEMA MOROCHO NORMA DEL PILAR

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 02/08/2010 **FEC. CONSTITUCION:** 02/08/2010
FEC. INSCRIPCION: 09/09/2010 **FECHA DE ACTUALIZACION:** 16/01/2014

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR CAJAS DE AHORRO

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: CASTILLO Número: S/N Intersección: AV. 12 DE NOVIEMBRE Referencia Ubicación: FRENTE A LA FARMACIA ECONOMICA, CASA DE TRES PISOS, COLOR BLANCO
 Telefono Trabajo: 032826939 Email: guapisacacsegundo@hotmail.com
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 004 **ABIERTOS:** 4
JURISDICCION: REGIONAL CENTRO TUNGURAHUA **CERRADOS:** 0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



Declara que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, para lo que asumo la responsabilidad legal que de ello se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: CEMP081111 **Lugar de emisión:** LATACUNGA/CALLE SANCHEZ **Fecha y hora:** 16/01/2014 13:49:58

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1891737439001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA (HOMBRE LIDER)

No. ESTABLECIMIENTO: 004 ESTADO ABIERTO LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT. 27/02/2012

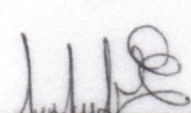
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE:

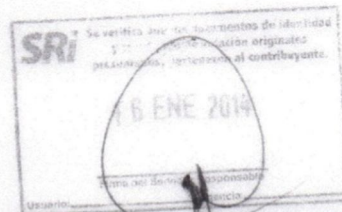
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: FEC. REINICIO:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR CAJAS DE AHORRO
ACTIVIDADES DE ASOCIACIONES GREMIALES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Cantón: CHUNCHI Parroquia: CHUNCHI Calle: AV. 4 DE JULIO Número: S/N Intersección: GENERAL MORALES Referencia: A MEDIA CUADRA DEL BANCO DE FOMENTO Telefono Trabajo: 032937157 Celular: 0985990036 Email: guapisacasegundo@hotmail.com


Firma del Representante



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son ciertos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ello se deriven (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: CEMP81111 Lugar de emisión: LATACUNGA/CALLE SANCHEZ Fecha y hora: 16/01/2014 13:49:58

ANEXO 2

MODELO

DE

ENCUESTA



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



***OBJETIVO:** Estudiar la incidencia de las captación de recursos financieros en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Pushak Runa".Ltda.*

DIRIGIDO A: Todo el personal

INSTRUCCIONES: seleccione la respuesta adecuada a su modo de pensar o su opinión según el caso. Procure ser lo más objetivo y veraz.

CUESTIONARIO

1) **¿Las captaciones de recursos financieros que realiza la Cooperativa "PushakRuna" Ltda., son rentables?**

- Si

- No

2) **¿Las inversiones a largo Plazo dan más recursos a la Cooperativa "Pushak Runa" Ltda.?**

-Si

-No

3) ¿Los montos de Captación de Recursos Financieros que maneja la Cooperativa satisface las expectativas de los socios?

-Si

-No

4) ¿Cómo califica los intereses percibidas por los ahorros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa?

- Bueno

- Muy bueno

- Regular

5) ¿ La Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa cuenta con políticas preestablecidas de captación de recursos financieros?

-Si

-No

6) ¿La Cooperativa Pushak Runa realiza análisis financieros comparativos para obtener rentabilidad?

-Si

-No

7) ¿Los estados de resultados, se proporciona en forma oportuna para una adecuada toma de decisiones?.

-Si

-No

8) ¿La cooperativa aplica indicadores financieros para medir la rentabilidad?

-Si

-No

9) ¿La captación de Recursos Financieros permite a la cooperativa Pushak Runa L.t.d.mejorar su liquidez?

-Si

-No

10) ¿ El análisis financiero es una herramienta para conocer la situación de la institución?.

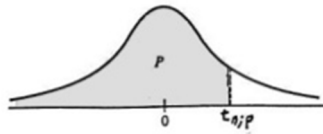
-Si

-No

ANEXO 3

**TABLA DE
DISTRIBUCIÓN
T DE
STUDENT**

Distribución *t* de Student



La tabla A.4 da distintos valores de la función de distribución en relación con el número de grados de libertad; concretamente, relaciona los valores p y $t_{n;p}$ que satisfacen

$$P(t_n \leq t_{n;p}) = p.$$

n	$t_{0,55}$	$t_{0,60}$	$t_{0,70}$	$t_{0,80}$	$t_{0,90}$	$t_{0,95}$	$t_{0,975}$	$t_{0,99}$	$t_{0,995}$
1	0,1584	0,3249	0,7265	1,3764	3,0777	6,3138	12,7062	31,8205	63,6567
2	0,1421	0,2887	0,6172	1,0607	1,8856	2,9200	4,3027	6,9646	9,9248
3	0,1366	0,2767	0,5844	0,9785	1,6377	2,3534	3,1824	4,5407	5,8409
4	0,1338	0,2707	0,5686	0,9410	1,5332	2,1318	2,7764	3,7469	4,6041
5	0,1322	0,2672	0,5594	0,9195	1,4759	2,0150	2,5706	3,3649	4,0321
6	0,1311	0,2648	0,5534	0,9057	1,4398	1,9432	2,4469	3,1427	3,7074
7	0,1303	0,2632	0,5491	0,8960	1,4149	1,8946	2,3646	2,9980	3,4995
8	0,1297	0,2619	0,5459	0,8889	1,3968	1,8595	2,3060	2,8965	3,3554
9	0,1293	0,2610	0,5435	0,8834	1,3830	1,8331	2,2622	2,8214	3,2498
10	0,1289	0,2602	0,5415	0,8791	1,3722	1,8125	2,2281	2,7638	3,1693
11	0,1286	0,2596	0,5399	0,8755	1,3634	1,7959	2,2010	2,7181	3,1058
12	0,1283	0,2590	0,5386	0,8726	1,3562	1,7823	2,1788	2,6810	3,0545
13	0,1281	0,2586	0,5375	0,8702	1,3502	1,7709	2,1604	2,6503	3,0123
14	0,1280	0,2582	0,5366	0,8681	1,3450	1,7613	2,1448	2,6245	2,9768
15	0,1278	0,2579	0,5357	0,8662	1,3406	1,7531	2,1314	2,6025	2,9467
16	0,1277	0,2576	0,5350	0,8647	1,3368	1,7459	2,1199	2,5835	2,9208
17	0,1276	0,2573	0,5344	0,8633	1,3334	1,7396	2,1098	2,5669	2,8982
18	0,1274	0,2571	0,5338	0,8620	1,3304	1,7341	2,1009	2,5524	2,8784
19	0,1274	0,2569	0,5333	0,8610	1,3277	1,7291	2,0930	2,5395	2,8609
20	0,1273	0,2567	0,5329	0,8600	1,3253	1,7247	2,0860	2,5280	2,8453
21	0,1272	0,2566	0,5325	0,8591	1,3232	1,7207	2,0796	2,5176	2,8314
22	0,1271	0,2564	0,5321	0,8583	1,3212	1,7171	2,0739	2,5083	2,8188
23	0,1271	0,2563	0,5317	0,8575	1,3195	1,7139	2,0687	2,4999	2,8073
24	0,1270	0,2562	0,5314	0,8569	1,3178	1,7109	2,0639	2,4922	2,7969
25	0,1269	0,2561	0,5312	0,8562	1,3163	1,7081	2,0595	2,4851	2,7874
26	0,1269	0,2560	0,5309	0,8557	1,3150	1,7056	2,0555	2,4786	2,7787
27	0,1268	0,2559	0,5306	0,8551	1,3137	1,7033	2,0518	2,4727	2,7707
28	0,1268	0,2558	0,5304	0,8546	1,3125	1,7011	2,0484	2,4671	2,7633
29	0,1268	0,2557	0,5302	0,8542	1,3114	1,6991	2,0452	2,4620	2,7564
30	0,1267	0,2556	0,5300	0,8538	1,3104	1,6973	2,0423	2,4573	2,7500
40	0,1265	0,2550	0,5286	0,8507	1,3031	1,6839	2,0211	2,4233	2,7045
50	0,1263	0,2547	0,5278	0,8489	1,2987	1,6759	2,0086	2,4033	2,6778
60	0,1262	0,2545	0,5272	0,8477	1,2958	1,6706	2,0003	2,3901	2,6603
80	0,1261	0,2542	0,5265	0,8461	1,2922	1,6641	1,9901	2,3739	2,6387
100	0,1260	0,2540	0,5261	0,8452	1,2901	1,6602	1,9840	2,3642	2,6259
120	0,1259	0,2539	0,5258	0,8446	1,2886	1,6577	1,9799	2,3578	2,6174
∞	0,126	0,253	0,524	0,842	1,282	1,645	1,960	2,327	2,576

¡Gracias por su colaboración!