



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERO FINANCIERA**

TEMA: “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA
EN LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES DE LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO
LTDA.”.

AUTOR: Eulalia Maribel Segura Castro

TUTOR: Eco. Daniel Izquierdo

AMBATO – ECUADOR

2014

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Econ. Daniel Izquierdo con cédula de ciudadanía №1753571817, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.”** desarrollado por Eulalia Maribel Segura Castro, estudiante de la carrera de Ingeniería Financiera, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos mínimos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación, de la Universidad Técnica de Ambato.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Universitario.

Ambato, 30 de octubre de 2014

TUTOR



Econ. Daniel Izquierdo

C.I. 1753571817

AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Eulalia Maribel Segura Castro, con cédula de ciudadanía №180430890-4, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el informe investigativo, bajo el tema **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.”** así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este trabajo de Investigación.

Ambato, 30 de octubre de 2014

AUTORA



.....
Eulalia Maribel Segura Castro

C.I. 180430890-4

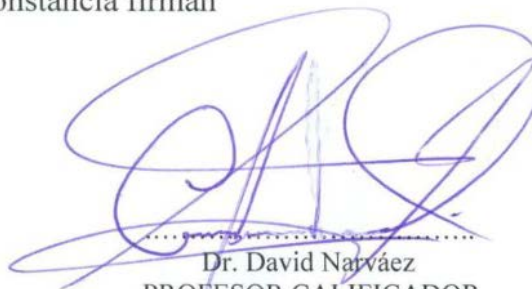
APROBACIÓN TRIBUNAL DE GRADO

Los suscritos Miembros del Tribunal de grado, una vez revisado, aprueban el informe de Investigación, sobre el tema “**LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.**” de la estudiante de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por el Honorable Consejo Universitario de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 30 de octubre de 2014

Para constancia firman


.....
Ing. Cristina Manzano
PROFESOR CALIFICADOR


.....
Dr. David Narváez
PROFESOR CALIFICADOR


.....
Econ. Diego Proaño, Mg.
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

A Dios, por la bendición y la fortaleza que me da cada instante de mi vida. Y me ha ayudado a cumplir con todos mis sueños y anhelos, a mis padres Mesías Segura y Rosa Castro por el apoyo y comprensión que me ha brindado en el transcurso de mis estudios.

Eulalia Segura

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento a Dios por sus Bendiciones para lograr concluir mis estudios y alcanzar mi carrera profesional.

A mis padres Mesías Segura y Rosa Castro que supieron hacer de mí una persona luchadora y gracias por su apoyo incondicional y sus consejos.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría a todos los maestros que me supieron impartir sus conocimientos para ahora culminar con éxito esta etapa de mi vida.

Eulalia Segura

INDICE GENERAL

Contenido	
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	¡Error! Marcador no definido.
AUTORIA DEL TRABAJO DE GRADO	¡Error! Marcador no definido.
APROBACIÓN DEL JURADO EXAMINADOR	¡Error! Marcador no definido.
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
RESUMEN.....	xiii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
EL PROBLEMA	3
1.1. TEMA	3
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.2.1. Contextualización.....	3
1.2.2. Análisis crítico	10
1.2.3. Prognosis	11
1.2.4. Formulación del problema	12
1.2.5. Interrogantes (SUBPROBLEMAS)	12
1.2.6. Delimitación del objetivo de investigación.....	13
1.3. JUSTIFICACIÓN	13
1.4. Objetivos	15
1.4.1. Objetivo General	15
1.4.2. Objetivos Específicos.....	15
CAPITULO II	16
MARCO TEÓRICO.....	16
2.1. Antecedentes Investigativos.....	16
2.2. Fundamentación Filosófica	20
2.2.1 Fundamentación ontológica	20
2.2.2 Fundamentación epistemológica.-.....	20
2.2.3. Fundamentación axiológica.-	21
2.3 FUNDAMENTACION LEGAL.....	21

2.4 Categorías Fundamentales.	23
2.4.1 Superordinación de la variable independiente	23
2.4.2 Superordinario de la variable dependiente.....	24
2.4.3 Marco conceptual de la variable independiente	25
2.4.3.1 FINANZAS	25
2.4.3.2 SISTEMA FINANCIERO	26
2.4.3.3 FINANZAS CORPORATIVAS	29
2.4.3.4. GESTION FINANCIERA	30
2.4.4 Marco conceptual de la variable independiente	42
2.4.4.1FINANZAS	42
2.4.4.2 PLANIFICACION ECONOMICA.....	43
2.4.4.3 PLANIFICACION FINANCIERA.....	44
2.4.4.4. PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES	47
2.5 Hipótesis.....	62
2.6 Señalización de Variables	62
2.6.1Variable Independiente	62
2.6.2. Variable Dependiente.....	62
CAPÍTULO III.....	63
MARCO METODOLOGICO	63
3.1. Enfoque de la investigación	63
3.2. Modalidad de la Investigación	64
3.2.1 Investigación Bibliográfica	64
3.2.2 Investigación de Campo.....	64
3.3 Nivel o Tipo de la Investigación.	65
3.3.1 Investigación exploratoria.....	65
3.3.2 Descriptiva	66
3.3.3 Investigación de Correlación.....	66
3.4. Población y Muestra.....	67
3.5 Operacionalización de variables	68
3.6 Métodos, Técnicas e Instrumentos.....	70
3.6.1. Métodos:.....	70
3.6.2. Técnicas e Instrumentos.....	70
3.6.2.1 Técnicas.....	70
3.6.2.2 Instrumentos	71
3.7. Recolección de la Información.....	71
3.8 Procesamiento de datos de la información.....	72

3.8.1 Procesamiento	72
3.8.2 Análisis e interpretación de los resultados	73
CAPÍTULO IV	74
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	74
4.1. Análisis de los datos.....	74
4.2. Interpretación de resultados	87
4.3. Verificación de la hipótesis.....	88
1. FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....	89
d) Reglas de decisión	89
DECISIÓN	90
CAPITULO V	91
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	91
5.1. Conclusiones	91
5.2. Recomendaciones.....	92
CAPITULO VI.....	93
PROPUESTA.....	93
6.1 DATOS INFORMATIVOS	93
6.2. Antecedentes de la Propuesta.....	94
6.3. JUSTIFICACIÓN	95
6.4. OBJETIVOS	95
6.4.1 Objetivo General	95
6.4.2 Objetivos específicos	96
6.5. Análisis de factibilidad.....	96
6.6 Fundamentación científico técnica.....	97
6.7. Metodología (Modelo operativo)	107
6.7.1. Marco institucional.....	107
6.7.1. Estrategias	108
6.7.2. Analizar estados financieros	109
6.8 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.....	133
6.9 Plan de monitoreo y Evaluación de la Propuesta.....	133
Bibliografía	135
Anexos.....	138

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Gráfico 1.1 Árbol de problemas.....	10
Gráfico 2 Categorías Fundamentales	23
Gráfico 3 Subordinación de la variable independiente	23
Gráfico 4 Subordinación de la variable dependiente	24
Gráfico 5 Gestión financiera	75
Gráfico 6 Modelo de Gestión.....	76
Gráfico 7 Rentabilidad	77
Gráfico 8 Recuperación de Cartera	78
Gráfico 9 Implementación de Crédito.....	79
Gráfico 10 Indicadores de Gestión.....	80
Gráfico 11 Rentabilidad Financiera	81
Gráfico 12 Índice de Morosidad	82
Gráfico 13 Orientar las Inversiones	83
Gráfico 14 Presupuesto de Inversión	84
Gráfico 15 Plan financiero	85
Gráfico 16 Control de Inversiones	86

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Tasas de interés de las inversiones de la Cooperativa Ambato.....	9
Tabla 2 Planificación de Procesos.....	56
Tabla 3 Variable independiente: GESTIÓN FINANCIERA.....	68
Tabla 4 Variable dependiente: PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES	69
Tabla 5 Recolección de la Información	71
Tabla 6 Modelo de Tabulación	73
Tabla 7 Gestión financiera	75
Tabla 8 Modelo de Gestión.....	76
Tabla 9 Rentabilidad	77
Tabla 10 Recuperación de Cartera	78
Tabla 11 Implementación de Crédito.....	79
Tabla 12 Indicadores de Gestión.....	80
Tabla 13 Rentabilidad Financiera	81
Tabla 14 Índice de Morosidad.....	82
Tabla 15 Orientar las Inversiones	83
Tabla 16 Presupuesto de Inversión	84
Tabla 17 Planificación de inversiones.....	85
Tabla 18 Control de Inversiones	86
Tabla 19 Frecuencias Observadas.....	88
Tabla 20 Frecuencias Esperadas	89
Tabla 21 Cálculo del Chi cuadrado.....	90
Tabla 22 Costos.....	94
Tabla 23 Análisis Vertical del Balance General	109
Tabla 24 Análisis del Activo.....	110
Tabla 25 Análisis del Pasivo.....	111
Tabla 26 Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	111
Tabla 27 Análisis del Total de Ingresos	112
Tabla 28 Análisis del Total de Gastos.....	112
Tabla 29 Análisis del Total de Ingresos Operacionales	113
Tabla 30 Análisis del Total de Otros Ingresos	113
Tabla 31 Análisis del Total de Gastos Operacionales.....	114

Tabla 32 Análisis del Total de Gastos Operacionales.....	114
Tabla 33 Análisis Horizontal	115
Tabla 34 Ingresos Mensuales del año 2013	120
Tabla 35 Aplicación del Pronóstico de Ingresos.....	121
Tabla 36 Ingresos Pronosticados.....	122
Tabla 37 Gastos Mensuales.....	123
Tabla 38 Aplicación del Pronóstico de Egresos.....	124
Tabla 39 Egresos Pronosticados.....	125
Tabla 40 Proyección de Ingresos 2014	127
Tabla 41 Proyección de Gastos 2014.....	128
Tabla 42 Proyección de Ingresos 2015	129
Tabla 43 Proyección de Gastos 2015	130
Tabla 44 Estado de Resultados Projectados.....	131
Tabla 45 Presupuesto de efectivo del 2014-2015	132
Tabla 46 Cronograma de Actividades.....	133
Tabla 47 De Evaluación	134

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1 Encuesta	138
ANEXO 2 Balance general	140
ANEXO 3 Balance de Estado de Resultados.....	150
ANEXO 4 Anexo Ruc.....	155

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERO FINANCIERA**

TEMA: “LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTAD”.

Autora: Eulalia Maribel Segura Castro

Tutor: Eco. Daniel Izquierdo

RESUMEN

La presente investigación trata de la inadecuada gestión financiera que tiene la institución en función a planificación de inversiones de la misma, después de la investigación realizada se ha determinado que el problema principal es la deficiente en la planificación de inversiones lo cual no ha permitido el crecimiento de la institución, motivo de no contar con un jefe de inversiones, falta de capacitación, administración financiera no adecuada, dificultades que han presentado desde hace un tiempo atrás. Y una mejor administración para lo cual se ha propuesto realizar un plan financiero que les ayude a normar las dificultades que ha venido teniendo hasta el momento, el mismo ayudara a regular la planificación de inversiones así mantenerse en un equilibrio favorable que de esa manera se llevara una mejor organización

La cooperativa debe realizar capacitaciones permanentes a sus operarios para que de esa manera puedan brindar un mejor servicio a sus asociados y volver a adquirir la confianza de los mismos, mediante el plan financiero se tendrá una mejor organización y planificación dentro de la misma ya que es uno de los factores importantes el organizar para crecer.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad las cooperativas se desenvuelven en un mercado más competitivo sin embargo, la utilización de estrategias le permitirá a la cooperativa fomentar una mejor participación en el mercado. Es responsabilidad de la administración adoptar políticas, trazar planes, definir estrategias y tomar decisiones que encaminen a la cooperativa hacia importantes niveles de competitividad, solidez y rentabilidad, asegurando con ello el crecimiento económico y de socios además de una larga permanencia en el mercado, o caso contrario el fracaso

El mundo competitivo del mercado financiero, exige a los directivos y administradores adoptar nuevas técnicas y metodologías organizativas y financieras, que permitan enfrentar la competencia, por lo que para sus directivos y administradores representa un reto establecer una gestión financiera y la aplicación de instrumentos y herramientas administrativas y financieras.

Por tanto, el presente trabajo investigativo enfoca en su totalidad para establecer una **“Gestión Financiera y la planificación de inversiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.”**.

En síntesis el trabajo investigativo contiene: en el primer capítulo, se centra básicamente en la identificación de la problemática existente en la cooperativa de ahorro y crédito Ambato en donde mediante la contextualización y el análisis crítico, se determina el inadecuado gestión financiera, situación que limita el mejoramiento de la planificación de inversiones, el cual es objeto de estudio en la presente, así como los Objetivos tanto general como específicos que se pretenden alcanzar en el transcurso de la investigación

El capítulo dos se refiere al marco teórico, en donde se recopila toda la información bibliográfica, en base a la lectura de libros, artículos, revistas especializadas, folletos y tesis de grado, relacionado con la gestión financiera y la planificación de inversiones, la misma que sirvió de fundamento científico y técnico de la investigación, basada en las dos variables en estudio las cuales son la gestión financiera y la planificación de inversiones.

El tercer capítulo trata acerca del Marco Metodológico el mismo en el que vamos a determinar la Modalidad de la Investigación, Tipo de Investigación, Población y Muestra, Métodos, Técnicas e Instrumentos utilizados a lo largo del desarrollo de la presente Investigación.

El capítulo cuarto trata acerca del análisis e interpretación de los resultados, en donde se analiza e interpreta cada una de los ítems de preguntas realizadas a los directivos y personal administrativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., la misma que contribuyo a determinar las conclusiones y recomendaciones, que se exponen en el siguiente capítulo.

En el quinto capítulo hacemos énfasis al análisis e interpretación de los resultados del capítulo anterior, para determinar las conclusiones y proponer recomendaciones, que servirán de base para plantear la propuesta, como una alternativa de posible solución a la problemática de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

El capítulo seis es resultado de los capítulos anteriores, señalando la propuesta planteada como solución al problema hallado, 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 la institución.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. TEMA

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORROS Y CRÉDITOS AMBATO LTDA”.

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

Contextualización macro

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

Según (Barzallo Mendieta, 2002) En el país el Organismo Internacional de Trabajo (OIT) ha reconocido el importante papel de las cooperativas para lograr el desarrollo social y económico de los pueblos indígenas, permitiendo que el sistema cooperativista genere factores positivos, que pueden ser una alternativa real y capaz de integrar a una amplia gama de personas o grupos que ablanden el desarrollo y expansión de sus potencialidades en macro socio económico de carácter participativo y solidario.

Las cooperativas existentes en el Ecuador deberían eliminar las operaciones tradicionales que existen en las grandes entidades financieras para impulsar la producción que se oriente a enfrentar los problemas de devaluación e inflación que se presente en el país, por lo tanto en la actualidad las cooperativa deberían aprovechar las oportunidades que el gobierno está ofreciendo para organismos no gubernamentales por lo que son unidades ejecutoras de proyectos de desarrollo

comunitario como las propiamente financieras movilizándolo y otorgando recursos en forma de inversiones y créditos a artesanos del sector indígena y campesino.

Nos menciona (Rural finance, s.f.) Gestión financiera “es la provisión de servicios financieros es un negocio más y los administradores deben entender su naturaleza para manejarlo de manera efectiva. Existen diversas instituciones financieras y no financieras en el mercado como los bancos, cooperativas, e instituciones de desarrollo micro financiero, todas diferentes unas de otras pero con algo en común, la necesidad de alcanzar sus objetivos de manera exitosa y que sus negocios permanezcan operativos.”

Las cooperativas dependen de una estructura organizacional bien definida de tipo horizontal, del desarrollo de las habilidades de los directivos en la toma de decisiones y en la capacidad de influenciar en el equipo de trabajo que conllevan a realizar una gestión eficiente dentro de la institución.

Según (Marín & Rubio, 2011, pág. 981) la economía financiera es “la eficiente toma de decisiones por parte de las empresas” en la debemos entender que la economía nos ayuda a construir una sociedad, a tomar decisiones en beneficio personal y por ende las cooperativas han ayudado a mejorar nuestra calidad de vida como el de la sociedad y en especial que sean seguras las inversiones que realizan los socios; por lo que se debe tomar en cuenta un análisis en los procesos de la gestión financiera para así determinar el funcionamiento idóneo de este tipo de instituciones en nuestro país; lo que ayudara al mejor desenvolvimiento de las mismas.

(Unircoop, s.f.) Como respuesta a esa situación, en 1999 se conforma en Ecuador la Red Financiera Rural integrada por 27 instituciones entre ONG, Organismos De Cooperación Técnica, Instituciones Financieras de carácter solidario y entidades de la Iglesia Católica y del Estado. Su finalidad es combatir la pobreza y la iniquidad social apoyando financieramente las actividades económicas de microempresas generadoras de fuentes de trabajo.

Las cooperativas de ahorro y crédito se convierten entonces en interlocutoras crediticias privilegiadas de dicha Red y de otras

instituciones privadas que auspician proyectos de desarrollo local, para canalizar recursos hacia las inversiones.

Esto es mencionado hacia las cooperativas Financieras en el Ecuador

En Ecuador, a principios de la década de los sesenta - cuando se observa su impulso inicial- la gran mayoría de las cooperativas de ahorro y crédito que se conforman están ubicadas en áreas rurales.

En los últimos años, se ha vuelto - más bien – a promocionar la creación de instancias rurales de ahorro y crédito. En efecto, la promoción de cooperativas y cajas comunitarias es considerada, por muchos organismos no gubernamentales, como la alternativa más apropiada y factible para, por lo menos, paliar las agobiantes necesidades financieras del sector rural.” (Unircoop, s.f.)

En el país se han dado varias prácticas de conformación de bancos comunitaria o rural, varias de las cuales, sin embargo, han perdurado solamente hasta que existió la ayuda internacional. El sector cooperativo, más bien, ha demostrado una mayor solvencia y una presencia destacada en las zonas rurales especialmente para ayudar a emprender a los microempresarios e inversionistas.

Contextualización meso

En la provincia de Tungurahua existe en la actualidad 370 Cooperativas de Ahorro y Crédito, teniendo en cuenta que el 80% son creadas por el sector indígena, estas pequeñas entidades financieras acogen a los pequeños y medianos empresarios que buscan financiarse sus empresas. En donde la opinión y los intereses de los subordinados no son considerados al momento de tomar decisiones por la alta gerencia para la ejecución de acciones, este estilo de liderazgo autoritario que se aplica dentro de las empresas micro financieras limita el desarrollo de la misma lo que impide el crecimiento de las Corporaciones, que a la larga hasta llevaría a su desaparición del mercado financiero.

Podemos mencionar que las cooperativas de ahorro y crédito en nuestra provincia han tenido un amplio crecimiento haciendo que muchas de ellas busquen fuentes de financiamiento que ayude a mejorar sus servicios de competencia que existe.

La ciudad de Ambato se ha convertido en el mayor receptor de cooperativas especialmente del sector indígena, por tener una ubicación privilegiada y por ser un sector más comercial dentro del país, permitiendo una asidua concurrencia de campesinos que buscan facilidades de créditos también realizar inversiones y así poder mejorar sus pequeños negocios y por ende su nivel de vida.

Esta situación ha generado el crecimiento de este tipo de entidades financieras que constantemente buscan estrategias para satisfacer la demanda existente dentro del mercado financiero

La ciudad de Ambato es considerada como una ciudad cumbre de las Cooperativas especialmente de Ahorro y Crédito, como también de las Corporaciones según la Dirección Provincial de Cooperativas. “CODENPE” supervisa y proporcionan normas y parámetros para que estas pequeñas y medianas Corporaciones realicen sus operaciones dentro del mercado financiero, permitiendo brindar una gama de servicio crediticio y corporativo a sus asociados. Estas entidades se rigen por la ley de la Economía Popular y Solidaria y sus respectivos reglamentos internos, los mismos que son una guía para determinar la estructura organizacional de la institución, lo que orienta a cumplir su misión y visión. En algunos casos existen entidades de esta naturaleza, que adoptan planes y programas de servicios financieros inapropiados para el sector de la demanda hacia donde está orientado, situación que da como resultado la duplicación y el congestionamiento de los mismos servicios financieros y corporativos dentro del mercado.

En la cual también podemos mencionar que estas entidades de ahorro y crédito ubicadas en la ciudad de Ambato tienen un alto porcentaje la gestión financiera sin importar su grado de complejidad en los procesos, ya que no tienen un adecuado estudio de todas las políticas constituidas actualmente de acuerdo a la Superintendencia de Bancos, por lo tanto esto incide rápidamente en los niveles de rentabilidad que obtienen las entidades financieras

Según (Fernandez, 2006, pág. 2) Planificación de Inversiones está integrado por el conjunto de principios, normas, órganos y procesos a través de los cuales se fijan las políticas, objetivos, metas y prioridades del desarrollo económico y social evaluando su cumplimiento. La Planificación comprende los procesos de formulación, coordinación, seguimiento y evaluación de las políticas públicas, orientadas a la promoción del desarrollo económico y social sostenible con equidad.

El Proceso de Inversión Pública, comprende la formulación, priorización, seguimiento y evaluación de los proyectos de inversión del sector público.

Tiene como finalidad incrementar la capacidad productiva instalada del país en función de los objetivos y metas previstos en los planes, optimizando el uso de los recursos asignados. Inversión es todo gasto público destinado a ampliar, mejorar o reponer la capacidad productiva del país con el objeto de incrementar la producción de bienes y la prestación de servicios. Incluye todas las actividades de pre inversión e inversión de las instituciones del sector público, y se corresponde con el concepto de inversión bruta de capital fijo.

Ya que un proyecto de inversión es la creación, ampliación o rehabilitación de una determinada actividad productiva. Incluye, entre otras, la infraestructura, la construcción y modificación de inmuebles, las adquisiciones de bienes muebles e inmuebles asociadas a estos proyectos, y las rehabilitaciones que impliquen un aumento en la capacidad y vida útil de los activos.

Contextualización micro

Es una cooperativa de ahorro y crédito que realiza intermediación financiera (capta recursos del público, y realiza actividades de crédito utilizando sus recursos propios, fondos de donación o recursos provenientes directamente de organismos internacionales sin la intermediación o participación del Estado, y se encuentra bajo la fiscalización, control e inspección de sus actividades por parte de la Dirección Nacional de Cooperativas.

La institución está empezando a fortalecerse dentro del mercado financiero, por lo que en la actualidad el sistema cooperativismo juega un papel muy importante dentro de la sociedad en la que se desenvuelven debido a la situación económica

de nuestro país, es por eso que los productos que ofrece van de acuerdo a la necesidad de sus socios.

Por lo tanto en la actualidad cuentan con profesionales que les están ayudando a superar el mal manejo de la Cooperativa y así no volver a caer en los mismos errores anteriores y poder seguir brindando sus servicios a los clientes recobrando la confianza de los mismos, para esto buscan analizar nuevas gestiones financiera y lograr el desarrollo de la institución

Cooperativa Ambato fue creada en 2003, y cuentan con una sólida estructura con una gran cobertura geográfica orientando su acción hacia la población popular, principalmente de los sectores urbanos y rurales. Su sede principal está ubicada en la ciudad de Ambato.

En que tiene su misión “Somos una Cooperativa que presta servicios de micro finanzas eficientes y oportunas, comprometidos en mejorar la calidad de vida de los asociados, otorgando créditos y captando recursos con atención personalizada, priorizando la consolidación de nuestra imagen de confianza y transparencia para asegurar la rentabilidad y solvencia institucional.”

Y su visión expresa que “Ser una cooperativa líder e innovadora micro finanzas rurales, prestando servicios financieros de calidad que superen las necesidades y expectativas de los socios”

Según (Perez Villa & Múnera Vásquez, 2007, pág. 177) el objetivo de la gestión financiera se centra en uno solo “la maximización de las riquezas del accionista. En cambio de la Cooperativa Ambato gestión financiera es” maximizar su rentabilidad, fortalecer su patrimonio y optimizar sus costos en base a control continuo de morosidad, cumplimiento de metas y un manejo técnico del riesgo.”

En mencionar para obtener esto es necesario que haya una buena administrar eficientemente de los recursos de la cooperativa manteniendo adecuados indicadores financieros y así maximizar la rentabilidad.

Ya que las inversiones nos menciona cooperativa (Ambato) que “Recibe atención

personal de un ejecutivo de inversiones. Su dinero obtendrá un alto rendimiento, hasta 10% anual, no realizamos ningún tipo de retenciones a sus rendimientos, la cooperativa paga por Usted.

Tiene la facilidad de escoger la frecuencia de pago del interés generado de su depósito a plazo fijo, sea mensual, trimestral, semestral, etc. Por su depósito a plazo fijo recibirá excelentes premios. Por su depósito entregamos un certificado totalmente legal, garantizado su dinero con nuestros activos”.

Para su seguridad puede retirar en cheque en cualquiera de nuestra oficina operativa que está a su servicio. Si lo desea al vencimiento se aplica Renovación automática del depósito, o acreditación a la cuenta para que no pierda ni un día de intereses.

Le entrega crédito inmediato con garantía del Depósito a Plazo Fijo. Le ofrece seguridad y solvencia.

Tabla 1 Tasas de interés de las inversiones de la Cooperativa Ambato

PLAZOS	TASA EFECTIVA REFERENCIAL EL CE (1)	% INTERÉS NOMINAL / RANGOS \$ COOPERATIVA AMBATO				
		\$100-\$5000	\$5001-\$10000	\$10001-\$25000	\$10001-\$25000	>\$50000
61-90 días	3.89%	8%	8.5%	8.7%	9%	9.3%
91-150 días	3.67%	8.3%	8.7%	9%	9.3%	9.5%
151-210 días	4.93%	8.7%	9%	9.3%	9.5%	9.75%
211- 270 días	5.11%	9%	9.3%	9.5%	9.75%	10%
271 - 365 días	5.65%	9.3%	9.5%	9.75%	10%	10.25%
>365 días	5.35%	9.5%	9.75%	10%	10.25%	10.50%

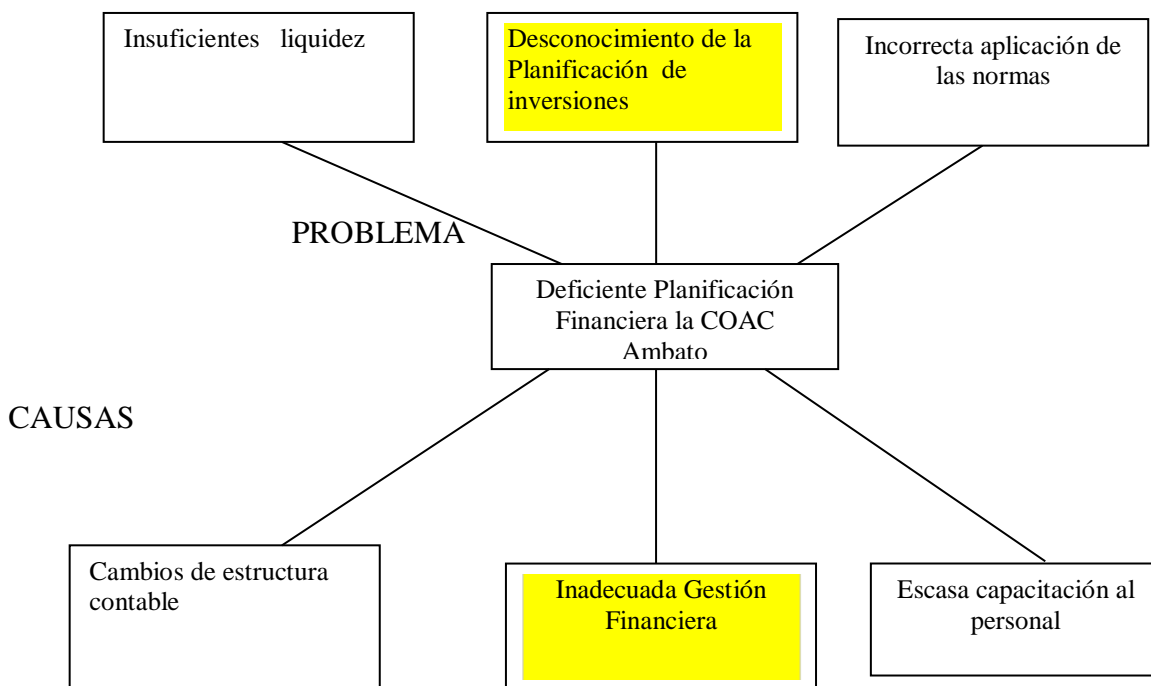
Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

1.2.2. Análisis crítico

Gráfico 1.1 Árbol de problemas

EFECTOS



Fuente: Observaciones

Elaborado por: Investigador

Uno de los principales obstáculos en el desarrollo financiero de Cooperativa Ambato es los cambios de estructura contable ya que sería un incumplimiento a las normativas establecidas en la institución. El desconocimiento de la aplicación de los instrumentos financieros por parte de los Directivos afecta en la toma de decisiones financieras, situación que da como resultado la ineficiencia y deficiente liquidez de la Cooperativa, además se ha detectado la ausencia de aplicación de normas, procedimientos y políticas que orienten el desarrollo de las actividades que realiza el personal directivo y empleados de la institución.

La inadecuada gestión financiera que hay en la cooperativa puede ser uno de los problemas en la planificación de inversiones, debido a la falta de control en las actividades y los procesos que estén definidos. Al realizar estos cambios en la institución habría una facilidad que otorgara la institución a los socios para que

ahorren y puedan realizar inversiones que cumplan sus objetivos de iniciar o incrementar su inversión y por la cual satisfagan sus necesidades.

En la escasa capacitación al personal es una de las razones que afecta a la organización en la que genera una debilidad al empleado en que es importante la definición de las funciones, deberes y responsabilidades del puesto como también la identificación de los perfiles competitivos que esta requiere, con el propósito de alcanzar eficiencia en el desempeño, ya que de ella depende el cumplimiento de las metas y objetivos de la organización.

1.2.3. Prognosis

De Cooperativa de ahorro y crédito de Ambato se presentan los siguientes aspectos: La falta de un gestión financiera adecuado dentro de la empresa, no define los procesos de decisiones adecuadas, y los recursos financieros, deberes y responsabilidades del puesto, situación que impide alcanzar la eficiencia en el desarrollo de la actividades financieras, la misma que repercute en el mejoramiento de la Gestión Financiera de la Cooperativa Ambato.

Las micro finanzas son una excelente alternativa de solución a los bajos niveles de crecimiento de la planificación de inversiones pero al existir desconocimiento del sector surge una problemática difícil de afrontar desde las dificultades de crecimiento, ahorro y acumulación en economías con escasa capacidad productiva, niveles de ingresos muy bajos y práctica inexistencia o inmadurez de instituciones básicas en el contexto del plan de inversiones.

La gran expansión de las instituciones micro-financieras ha sido muy notable y también su aportación para el desarrollo de las inversiones, sin embargo la existencia de varias cooperativas que no se rigen a las normas y el control de la Superintendencia de Bancos y seguros, pone en riesgo el sistema financiero puesto que al no regirse a un sistema de control pueden llegar a desaparecer intempestivamente varias cooperativas del sector financiero y consigo las inversiones y capital de sus clientes, llegando de esta manera a un punto en el que los servicios financieros informales, como los de prestamistas particulares o

sociedades de ahorro y préstamo rotatorias serán la única alternativa a la que podrán acceder los pobres para desempeñar sus labores de emprendimiento y desarrollo.

De acuerdo (Jimenez A. , 2011, pág. 2) comenta que “se ha encontrado que la industria de micro-finanzas a nivel global, la cual incluye instituciones de micro-finanzas y algunos bancos tradicionales sirviendo este segmento, ha alcanzado buenos niveles de eficiencia en la distribución de servicios financieros. Sin embargo, hemos concluido que el área de inversiones todavía es, por lo general, bastante ineficiente y la hemos identificado como el principal obstáculo para el desarrollo de modelos de negocio sostenibles (rentables) para la industria”. Las personas de escasos recursos comenzarán a participar en la economía del dinero de una manera informal y con altos riesgos de perder su dinero, la problemática del acceso a los mercados y a los servicios financieros podría incrementarse de una manera incontrolable porque las garantías de las personas las cuales quieran hacer inversiones van a ser de un nivel muy bajo.

1.2.4. Formulación del problema

Teniendo en cuenta lo planteado anteriormente surge la siguiente pregunta de investigación:

¿Cómo incide la gestión financiera en la planificación de inversiones de la Cooperativa de ahorro y crédito Ambato en la ciudad de Ambato?

1.2.5. Interrogantes (SUBPROBLEMAS)

- ¿Cuáles han sido los principales controles realizados por la Gestión Financiera durante el año 2013?

- ¿Cómo se encuentra estructurada la planificación de inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato?

-¿Qué plan financiero es apropiada para el crecimiento de las inversiones en la cooperativa de ahorro y crédito Ambato?

1.2.6. Delimitación del objetivo de investigación

Campo: Finanzas

Área: Gestión financiera

Aspecto: Gestión financiera, planificación de inversiones

Espacial: Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato el presente trabajo investigativo estará ubicada en las calles: Juan B Vela # 05-13 y Lalama.

Delimitación Temporal: Los elementos de investigación que proporcionaran la información serán los miembros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato.

Delimitación Espacial: El presente trabajo investigativo se llevara a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato.

Delimitación Temporal: Este trabajo investigativo se basa la planificación que tiene en las inversiones del año 2013 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato.

1.3. JUSTIFICACIÓN

La ejecución del presente proyecto de investigación se justifica; por la necesidad de la definición una buena planificación de inversiones, por lo que el proyecto está enfocado en organizarlos e estimularlos para que acuda a las Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato, para incentivarle al ahorro, las inversiones y que ellos tengan el derecho al crédito. Ya que con esta facilidad que otorgara la institución los socios puedan realizar inversiones y cumplan su objetivo de iniciar o incrementar su negocio lo que constituye un serio obstáculo, para alcanzar el mejoramiento de la gestión financiera de la institución.

Ya que este proyecto es de suma importancia ya que se detectara la necesidad de realizar esta investigación para evaluar sistemáticamente la efectividad de los procedimientos, con el objetivo de verificar el cumplimiento de sus objetivos.

El proyecto de investigación servirá de base para los socios y empleados de la institución, y así como guía para estudiantes y personas involucradas en este campo, además este trabajo tiene como finalidad mejorar y controlar la gestión financiera que oferta la Cooperativa hacia las inversiones.

Con esta investigación se encontrará una solución en la que se pretende consolidar la estructura organizacional mediante el organigrama donde defina de manera adecuada las funciones, deberes y responsabilidades del puesto, como también la identificación de los perfiles competitivos requeridos por la misma, que contribuirá al desarrollo eficiente de las actividades financieras, con el propósito de alcanzar mejores rendimientos económicos y financieros y así mantener la estabilidad financiera de la cooperativa y una buena gestión financiera y así presentar a los inversionistas para que aseguren su desarrollo. Ya que Tungurahua es la Provincia con más alto porcentaje de instituciones micro Financieras- Cooperativas de Ahorro y Crédito y Financiera del país, que brindan una gama de servicios financieros tradicionales, pero con filosofía capitalista neoliberal, que terminan únicamente buscando créditos económicos para la empresa

Mediante la investigación realizada se ha identificado que se debe organizar planificar el cómo se distribuirá los recursos económicos, mediante nuevas estrategias el cual ayude a enfocarse en ofrecer nuevos productos a sus socios brindando confianza y seguridad dentro de la misma, se debería otorgar seguros de vida, becas estudiantiles, y un aporte adicional al cuenta ahorrista, para que se sientan incentivados, con las inversiones con un adecuado interés que la competencia hacia los socios, crear campañas publicitarias mediante los siguientes medios de comunicación como son televisión radio y prensa escrita para atraer más socios e inversionistas para mediante ello se dé el crecimiento de la institución. Desde esta perspectiva, el actual trabajo de investigación se propone analizar el estudio y análisis de la problemática que tiene la empresa en el presente según el tema mencionado con anterioridad que bien puede tomarse en cuenta, con el fin de mejorar su planificación de inversiones.

El desarrollo de la investigación está encaminado a dar soluciones no solo a esta

cooperativa, sino de alguna manera también a todas las instituciones que brindan estos servicios.

Finalmente la investigación que se propone es factible puesto que se cuenta con el apoyo de cada uno de los integrantes que conforman la cooperativa Ambato Ltda. Para la presente investigación se dispone del tiempo suficiente para su desarrollo, se cuenta con acceso a la información necesaria para la elaboración de este proyecto.

La herramienta de trabajo será toda la información recopilada por la institución, personas que conforman el la gestión financiera de la cooperativa y las fuentes de consulta como libros y el profesor guía que permita la consecución y ejecución de la misma.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Determinar la incidencia de la gestión financiera en la planificación de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Identificar las actividades realizadas por la gestión financiera aplicados en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato.
- Analizar la planificación de inversiones ejecutadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato para así obtener una correcta administración financiera.
- Proponer un plan financiero apropiado para el crecimiento de las inversiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

Luego de haber realizado la revisión del material bibliográfico existente en la Biblioteca de la Facultad de Ciencias Administrativas y Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato y tesis de otras universidades sobre este tema donde se determinan los objetivos, que están relacionados con el estudio y las conclusiones obtenidas sobre el análisis, lo que constituye a la vez el aporte de los antecedentes investigativos realizadas como se detallan a continuación:

En el trabajo de ORTIZ A. (2008) que versa sobre el tema de tesis “La Gestión Financiera Estratégica como herramienta gerencial, aplicación práctica en la sociedad: negocios y salud compañía limitada NESALUD Cía. Ltda.” Que se plantea como objetivo generar: “Establecer un sistema de información financiera que proporcione datos reales y oportunos encaminados a optimizar la gestión gerencial en la sociedad negocios y salud compañía limitada”. Luego de una exhaustiva investigación de campo y mediante un profundo análisis de los datos con el uso de herramientas estadísticas, el autor llega entre otras, las siguientes conclusiones: El organigrama estructural está elaborado sin tomar en cuenta todas las unidades administrativas y de gestión que comprende la compañía, así como las líneas de mando y comunicación no son los adecuados, situación que no ha permitido tener una idea clara de la representación gráfica de esta organización y ha dificultado el detalle de las funciones del personal. El registro, control e información inadecuada de las cuentas por cobrar dificultan tener un conocimiento cabal de la edad de sus vencimientos imposibilitando establecer políticas de créditos apropiados. En que podemos explicar que esta tesis se refiere que la Gestión Financiera implica una adecuada combinación de financiamiento a corto y largo plazo, el mismo que tiene directa relación con la rentabilidad y la liquidez del negocio. Además es importante conocer las fuentes de

financiamiento, que sirve de base para la toma de decisiones. Otro de los aspectos muy importantes que se debe considerar en la Gestión Financiera es la utilización eficiente de los recursos de la organización, el mismo que permite reducir los costos de producción o servicios, para brindar mayores beneficios a los clientes sin incrementar los costos.

Asimismo la tesis de Masterado (Sánchez Altamirano, 2010) que trata sobre el tema de tesis “Modelo de Gestión Financiera y Proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para TECNOPIELES S.A.” En que plantío el siguiente objetivo: “Diagnosticar un modelo de Gestión Financiera y procesos de tomas de decisiones que se pueda aplicar para lograr el Crecimiento Económico y Financiero de TECNOPIELES S.A”.Y después de exhaustiva investigación y mediante un profundo análisis de los datos el autor llega entre las siguientes conclusiones: “- Para el sector curtidor es importante contar con un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones. – Para el personal es importante realizar un análisis organizacional y estratégico de la empresa. – El personal espera un crecimiento económico de la empresa para de esta manera ellos poder mejorar su calidad de vida y estabilidad laboral. –Para el sector curtidor y para el personal el tener estrategias de marketing es algo fundamental en el crecimiento de las ventas.- Para el personal es relevante tener incentivos por cumplimientos de metas de producción”.

Según la tesis de Masterado de (Jimenez P. , 2009) con el tema de “Gestión Financiera como herramienta para mejorar la eficiencia y eficacia en la empresa artesanal confesiones RODAN”. Con el siguiente objetivo general: “Desarrollar una metodología apropiada para establecer la gestión financiera en la empresa artesanal, que sirva de herramienta para mejorar la eficiencia y eficacia, así como, tomar decisiones estratégicas gerenciales oportunas”. Y con un profundo análisis de investigación la autora de esta tesis llega a las siguientes conclusiones: “- Al realizar un diagnóstico de la empresa artesanal confecciones RODAN se establece que actualmente no cuenta con gestión financiera, ni tampoco dispone de un manual de funciones, donde se encuentra definido las responsabilidades de cada miembro de la organización, como problemas principales que se encuentra al

momento, es la falta de organización interna, así como información contable financiera demorado, la carencia de un sistema contable impide llevar un control sistematizado de sus movimientos, es por ello que utilizan sus registros en libros de ingresos y gastos de manera manual, en lo que respecta al aspecto tributario, se encuentra al día en sus declaraciones requeridas de manera obligatoria, pero no se puede tomar decisiones acertadas, porque no se encuentra establecido un flujo de información. La función financiera es un componente vital en la gestión empresarial y están directamente relacionados con los objetivos básicos en la actividad administrativa, donde las decisiones financieras pueden afectar las proyecciones o decisiones de la gerencia”.

En la cual podemos argumentar de esta tesis que esta se refiere al campo empresarial, el crecimiento económico de las empresas requiere de una buena gestión financiera, y de la adecuada toma de decisiones de los encargados del manejo financiero que son los responsables directos del proceso. Además es importante considerar los conocimientos técnicos de los administradores que contribuyan a mejorar la eficiencia y eficacia en los procesos administrativos, con el propósito de alcanzar los objetivos de la organización.

En el trabajo de tesis de (Gomez Ariza & Mosquera Gonzalez, 2009, págs. 12-16) que versa sobre el “Análisis de Gestión Financiera para pequeños negocios en Bogotá en el barrio Prado Veraniego”. Que plantea el siguiente objetivo “analizar la gestión financiera y administrativa de los tenderos y comerciantes de Bogotá, tomando una muestra significativa de pequeños negocios dentro, del sector de Prado Veraniego”. A partir del estudio realizados por los autores, cumpliendo la metodología propuesta, y partiendo del análisis de la información primaria y secundaria, pudieron concluir varios aspectos de la situación que atraviesan las micro, pequeñas y medianas empresas en el Barrio Prado Veraniego, el cual puede ser tomado como una muestra representativa de este tipo de negocios en el país. En primera instancia se puede concluir que la falta de conocimiento de la gestión administrativa y financiera es una constante dentro de estas estructuras organizacionales. Esto se observa en que en la mayoría de este tipo de empresas no existe una adecuada administración, en donde no se hacen claras las teorías de

planeación, organización, dirección y control. Por ende las áreas administrativas como las finanzas, la investigación de mercados, recursos humanos, leyes, y la economía en general, no son aplicadas adecuadamente, lo cual hace que no se encuentre un propósito específico en estas áreas. De esta manera la falta de conocimiento en gestión administrativa impide el desarrollo adecuado de las MIPYMES, estancando su crecimiento. Esta situación causa pobreza dentro de los establecimientos, ya que los empresarios se descapitalizan al no aplicar una adecuada administración de sus negocios en temas organizacionales como lo son las finanzas, mercadeo, economía y la gestión de proyectos, ya que el capital es usado en sus negocios se destina a actividades que no son administrados eficientemente. Para el sistema financiero estos modelos organizacionales no demuestran garantías para el pago de deudas, lo cual hace que este tipo de empresas se consideren sujetos de alto riesgo de pago, creando barreras para el otorgamiento de créditos. Es así que estos factores encarecen el crédito, ya que los bancos buscan proteger sus carteras subiendo las tasas, para enfrentarse a los riesgos de no pago.

En la perspectiva de la tesis de (Cobacho, 2004, pág. 1) que argumenta de “Planificación de la inversión pública en México desde un enfoque multiobjetivo.” En que plantean el siguiente resumen “En este trabajo presenta un problema de Programación Multiobjetivo para la planificación de la inversión pública federal en México, cuyas variables de decisión son la distribución de la inversión entre los estados mexicanos, y por sectores de inversión, y con objetivos de mejora en ciertas medidas de desarrollo humano: crecimiento económico, educación, salud y vivienda, además de la reducción de las desigualdades estatales. Para la resolución de ese problema ha utilizado un método meta heurístico en la obtención del conjunto eficiente, y un procedimiento interactivo en el proceso de selección de una solución final.” y luego de una exhaustiva investigación de campo y mediante un profundo análisis de los datos los autores entre otras llegan a las siguientes conclusiones A pesar del avance experimentado en México en los últimos años en crecimiento económico, y de las mejoras del país en desarrollo humano, algunos de sus estados presentan niveles muy por debajo de lo que cabría esperar dado el nivel de desarrollo del país. Asimismo,

existen marcadas disparidades entre los estados mexicanos, las cuales se vienen manteniendo durante décadas e incluso han tendido a aumentar con el tiempo. Frente a esta situación, una política adecuada de asignación de recursos públicos puede constituir un motor importante en la reducción de disparidades regionales.”

El método propuesto podría ser además aplicable a otros ámbitos o países, reformulando el problema para nuevas situaciones de estudio, trabajo que nos proponemos afrontar en futuras líneas de investigación.

2.2. Fundamentación Filosófica

La presente investigación se basa en el paradigma crítico- propositivo que se fundamenta en las siguientes normas: La sociedad actual está expuesta a constantes cambios, debido al avance científico y tecnológico que contribuye a generar una variedad de necesidades que el ser humano necesita satisfacerlas, por lo que se da importancia a una crítica del contexto social para conseguir una propuesta de solución al problema planteado, en el que está relacionado directamente sujeto-objeto y llegar a determinar una nueva forma de ver la realidad, ya que en el mundo actual no está establecido todo, además la sociedad es cambiante y exige transformaciones continuas que permitan enfrentar nuevos retos.

2.2.1 Fundamentación ontológica

En la actualidad, no se puede afirmar que una realidad de un contexto está definida sin formas de cambio, debido al comportamiento de los sujetos humanos activos en la construcción de una realidad, por lo tanto, se puede decir que el mundo es dinámico, siempre en busca de mejores cambios.

2.2.2 Fundamentación epistemológica.-

Para ejecutar un plan de investigación, se hace necesario conocer las realidades ideológicas y culturales de un contexto, ya que no se puede determinar la realidad sin que se haya analizado el significado de la misma.

2.2.3. Fundamentación axiológica.-

Resultaría negativa predecir una realidad sin conocer los valores del contexto, por lo que se hace necesario analizarlos desde varios puntos de vista antes de definir dicha realidad

2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La ejecución del presente proyecto de investigación, se sustenta en el siguiente Marco Legal: CONSTITUCIÓN POLÍTICA DEL ECUADOR Art.275, Expresa que el régimen de desarrollo es el conjunto organizado, sostenible y dinámico de los sistemas económicos, político, socio-culturales y ambientales, que garantiza la realización del buen vivir, del “**sumakkawsay**” Art. 283, señala que el sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propone a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir consagra que el sistema económico se integrara por las formas de organización económica pública, privada, mixta popular y solidaria, y las de más que la constitución determine. La economía popular y solidaria se regulara de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Art.311 determina que el sector financiero popular y solidario se compondrá de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Entidades Asociativas o Solidarias, Cajas y 22

Bancos Comunales, Cajas de Ahorros las que recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del estado, en la medida de que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. Art. 5 expresa que los pueblos indígenas tienen derecho a conservar y reformar sus propias instituciones políticas, jurídicas, económicas, sociales y culturales, manteniendo a la vez su derecho a participar plenamente, si lo desean, en la vida política, económica, social y cultural del Estado. Art. 20 expresa que los pueblos indígenas tienen derecho a mantener y desarrollar sus sistemas o instituciones políticos económicos y sociales, a que se

les asegure el disfrute de sus propios medios de subsistencia y desarrollo y a dedicarse libremente a todas sus actividades económicas tradicionales y de otro tipo.

LEY ORGÁNICA DE LAS INSTITUCIONES PÚBLICAS DE LOS PUEBLOS INDÍGENAS DEL ECUADOR.

Ley Orgánica de las Instituciones Públicas de los Pueblos Indígenas del Ecuador que se autodefinen como Nacionalidades de Raíces Ancestrales, publicado en el Registro Oficial N.- 175 del 21 de septiembre de 2007. Mediante el decreto ejecutivo N0.386, publicado en el R.O. No.86 de 11 de diciembre de 1998, reformado mediante decreto No. 180 de 13 de junio del 2005, se creó y reestructuro el Consejo de Desarrollo de las Nacionalidades y Pueblos Indígenas del Ecuador “CODENPE”, como organismo del sector público encargado de la elaboración, aprobación, y ejecución de políticas, programas y acciones que tenga por objetivo el desarrollo humano y la satisfacción de los derechos de las nacionalidades y pueblos indígenas del Ecuador.

EN LA LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

En la cual expresa en el art.88 que las inversiones las cooperativas de ahorro y crédito, preferentemente deberán invertir en el sector financiero popular y solidario. De manera complementaria podrán invertir en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera excepcional, en el sistema financiero internacional, en este caso, previa la autorización y límites que determine el este regulador.

De la misma manera en el art. 114 las inversiones de fondo el fondo será invertido en condiciones de alta liquidez de inmediata disponibilidad, seguridad, diversificación y rentabilidad, enmarcadas en las políticas de inversión aprobadas por el directorio.

2.4 Categorías Fundamentales.

Gráfico 2 Categorías Fundamentales

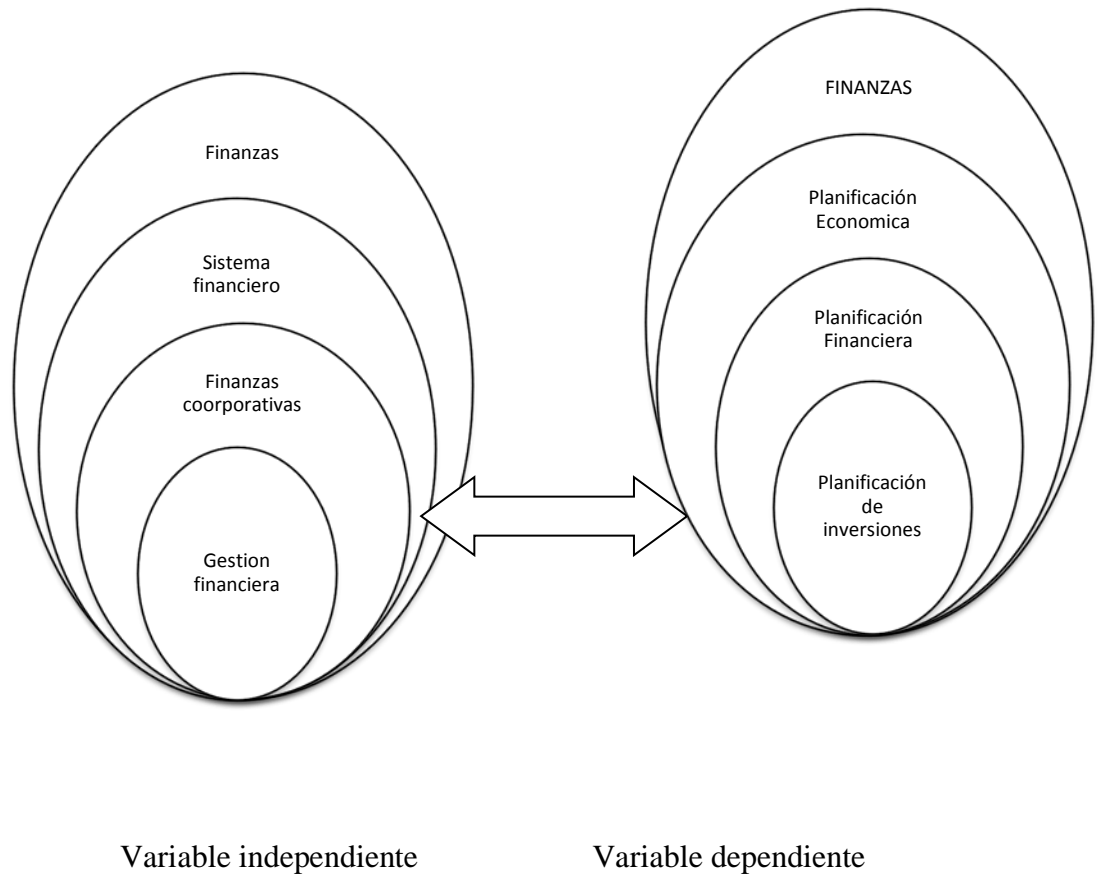
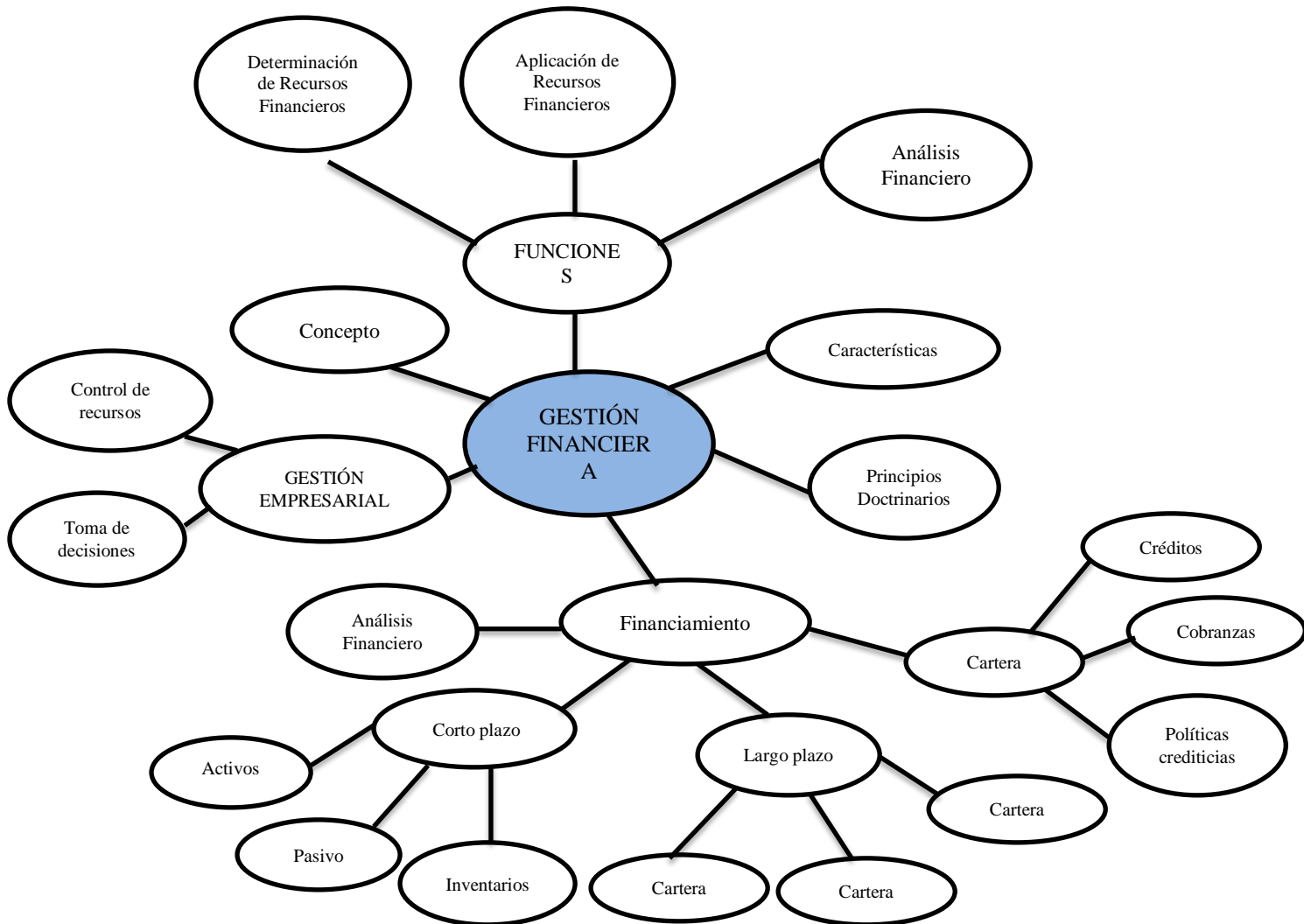


Gráfico 2.1: Categorías Fundamentales
Elaborado por: Investigador

2.4.1 Supraordinación de la variable independiente

Variable independiente = GESTIÓN FINANCIERA

Gráfico 3 Subordinación de la variable independiente



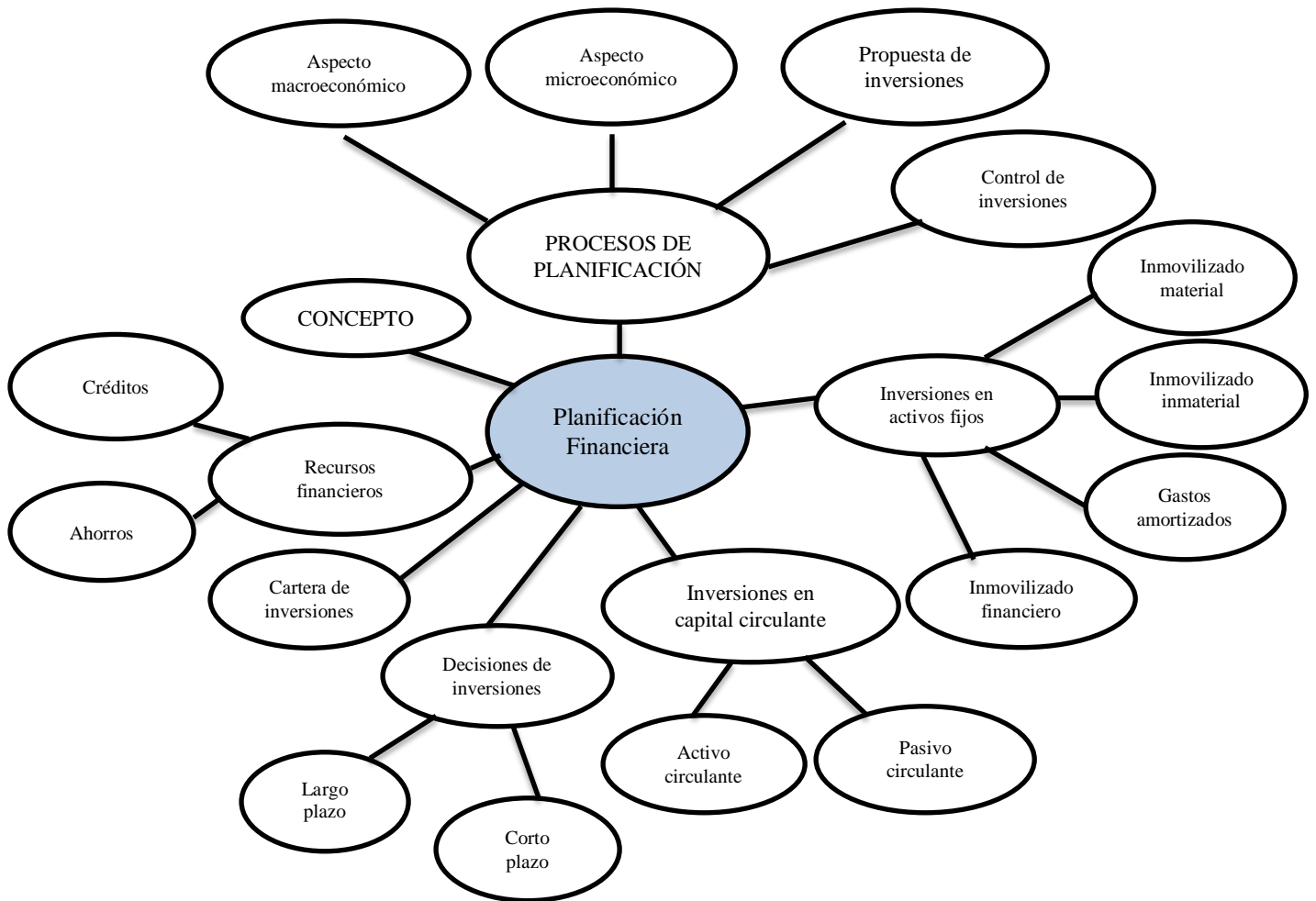
Elaborado por: Investigador

Fuente: Investigación Bibliográfica

2.4.2 Superordinario de la variable dependiente

Variable dependiente = Planificación de Inversiones

Gráfico 4 Subordinación de la variable dependiente



Fuente: Investigación Bibliográfica

Elaborado por: Investigador

2.4.3 Marco conceptual de la variable independiente

2.4.3.1 FINANZAS

Las finanzas han venido siendo desde el pasado la base de toda actividad comercial, este término “proviene de latín “finís”, que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de los recursos”

Que son las finanzas

“El campo de las finanzas está íntimamente ligado con dos antiguas disciplinas, como son la economía y la contabilidad. La economía aporta los conocimientos para el análisis del riesgo, la teoría de los precios a partir de la oferta y la demanda y las relaciones de la empresa con los bancos, los consumidores. Los mercados de capitales, el Banco Central y otros agentes económicos. Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de toda lo concerniente al valor. Se ocupa de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas, esto es, el valor de las acciones”. Nos menciona (Dumrauf, 2006, págs. 1,2)

Al ser las finanzas una ciencia y parte de la economía, esta cuenta con tres áreas fundamentales como son:

Merco de dinero y capitales.- están enfocadas en analizar aspectos macroeconómicos como tasa de interés, crédito comercial, financiamiento de corto y largo plazo, regulaciones financieras e instrumentos financieros

Inversiones.- básicamente se concentra en las decisiones financieras de individuos y negocios relacionadas con la formación de carteras

Finanzas de empresas.- se relaciona con la administración real de cualquier tipo de empresa

Importancia de las finanzas

Las finanzas son importantes porque permite a una empresa, familia o cualquier persona proveer de fondos que se están necesitando, dichos fondos deben tener las mejores condiciones tanto costos y plazos de devolución si es que estos se tratan de capital proveídos en préstamos, también deben determinar el costo de los fondos de los accionistas en el caso de las empresas para que sepan en cuanto tiene que estar su rentabilidad, puesto que esta debe ser superior al costo de dichos fondos, con ello los accionistas decidan seguir invirtiendo en la empresa viéndola a esta como una buena inversión para reeditar dividendos .

2.4.3.2 SISTEMA FINANCIERO

Es un conjunto de instituciones que tiene como función organizar el mercado y la circulación de flujos monetarios en la economía, estableciendo un sector de servicios de intermediación entre la oferta y demanda de dinero

El sistema financiero está formado por entidades públicas y privadas encargadas de ofrecer servicios financieros a sus clientes y socios estos servicios se encuentran regulados y se considera como el motor de la economía de un país

Este sistema constituye uno de los sectores más importantes de la economía, ya que permite realizar servicios de pagos y movilizar el ahorro de un sector hacia otro, de esta manera diversas instituciones como Bancos, Mutualistas y Cooperativas de Ahorro y Crédito prestan estos servicios mismos que son utilizados por personas naturales, empresas o gobierno.

También se puede decir que el sistema financiero es un ente que permite captar unidades excedentarias de liquidez y por otra parte unidades económicas deficitarias de liquidez para canalizar el ahorro hacia la inversión.

Este sistema tiene un papel muy importante ya que su función principal es buscar la manera de canalizar el ahorro hacia la inversión productiva, tomando en cuenta siempre las necesidades y motivaciones de ahorristas e inversores.

Por este motivo el sistema financiero de un país juega un papel trascendental en la vida económica y productiva del mismo, ya que se ha convertido en el pilar fundamental para la generación de riqueza, razón por la cual los entes económicos se han apoyado en las diversas instituciones financieras para la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura

Funciones del sistema financiero

El sistema financiero es uno de los más importantes dentro de la economía ya que cumple múltiples funciones entre ellas tenemos las siguientes:

Captar y promover el ahorro para luego canalizarlo de una forma correcta hacia los diferentes agentes económicos.

Facilitar el intercambio de bienes y servicios a sus asociados de tal forma que les permita ser más eficientes.

Buscar el crecimiento económico de la población.

Apoyar de una u otra manera para que la política monetaria sea más efectiva y de esta manera contribuir al desarrollo local.

El sistema Financiero Formal

El sistema financiero formal esta normado o regulada por la ley general de instituciones del sistema financiero a partir de 1994 y sujeta a la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros. Mismo que está compuesta por Bancos privados, instituciones Financieras públicas, compañías de seguro, mutualistas, y en algunos casos a Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Este sistema ofrece servicios de operaciones activas y pasivas, es decir servicios de Créditos, Cuentas Corrientes, depósitos a plazo y ahorros a la vista. Su política crediticia está ajustada al programa monetario del país, ya que en épocas de crisis pueden provocar en encadenamiento en el crédito de manera significativa.

Dentro del sistema financiero Formal también se encuentra la banca

gubernamental de primer piso que es la principal proveedora de recursos financieros para el sector rural y urbano, uno de estas importantes instituciones es el Banco Nacional del Fomento, quien se encuentra brindando sus servicios a nivel nacional, aunque recalcar que para mucha gente que necesita acceder a un servicio de crédito para iniciar una actividad productiva y mejorar su situación económica, es difícil, ya que se necesita un sinnúmero de requisitos que en algunos casos es dificultoso cumplir con todos, por lo tanto se puede decir que no siempre beneficia a sectores que verdaderamente lo necesitan.

Sistema financiero informal

Este sistema informal está constituido por instituciones financieras no formalizadas bajo la ley General de Instituciones Financieras y su función principal es la de financiar total o parcialmente, en forma recuperable, programas y proyectos relacionados con actividades agropecuarias, con el fin de contribuir al desarrollo social y económico del campesinado, a través de servicios crediticios para pequeños agricultores que quieran mejorar su situación económica. Estas instituciones son consideradas como no formales porque no funcionan bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, las instituciones informales que desarrollan actividades de intermediación financiera comprenden unos 800 Cooperativas de Ahorro y Crédito son controladas por la superintendencia de Bancos y varias ONGs.

Las cooperativas que no funcionan bajo el control de la superintendencia de Bancos y Seguros, están regidas por la ley de cooperativas y supervisadas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social Ecuatoriano.

Estas instituciones fueron creadas con la finalidad de brindar servicios de crédito y ahorros a pequeños agricultores, los mismos que se han convertido en el principal elemento para alcanzar el éxito.

2.4.3.3 FINANZAS CORPORATIVAS

Según (Aguilar Diaz, 2010, pág. 15) Las Finanzas Corporativas están íntimamente relacionadas con la información contable ya que estas reflejan los efectos de las decisiones pasadas y presentes de la empresa y a partir de ellas se pueden estimar las consecuencias de las decisiones futuras.

Se subdivide en tres partes:

a) Las decisiones de inversión, que se centran en el estudio de los activos reales (tangibles o intangibles) en los que la empresa debería invertir.

b) Las decisiones de financiación, que estudian la obtención de fondos (provenientes de los inversores que adquieren los activos financieros emitidos por la empresa) para que la compañía pueda adquirir los activos en los que ha decidido invertir.

c) Las decisiones directivas, que pertenecen a las decisiones operativas y financieras del día a día como, por ejemplo: el tamaño de la empresa, su ritmo de crecimiento, el tamaño del crédito concedido a sus clientes, la remuneración del personal de la empresa, etc. Algunas de las zonas de estudio de las finanzas corporativas son, por ejemplo: el equilibrio financiero, el análisis de la inversión en nuevos activos, el remplazo de viejos activos, las fusiones y adquisiciones de empresas, el análisis del endeudamiento, la emisión de acciones y obligaciones, etcétera.

La Inversión Financiera (Investment) examina las transacciones financieras desde el punto de vista de los inversores, es decir, de la otra parte de la transacción, que es la que adquiere los activos financieros emitidos por las empresas. Ejemplos: la valoración de acciones, la selección de activos financieros, el análisis de bonos, el uso de opciones y futuros, la medida del comportamiento de la cartera, etc.

Características de las finanzas corporativas

Las finanzas corporativas poseen algunas características que nos ayuda a

diferenciarlas con las otras ramificaciones correspondientes a las finanzas; por ejemplo, las finanzas corporativas generalmente suelen valorar tanto el tiempo como el dinero invertido por parte de una empresa, lo que quiere decir que cuando un inversionista espera una rentabilidad beneficiosa, el mismo está expuesto a correr riesgos muy grandes. De todas formas debemos decir que la mayoría de los inversionistas suelen estar acostumbrados a enfrentar este tipo de riesgo, pero de todas formas, lógicamente, siempre van a buscar la manera de reducir el riesgo que se corre.

Por otra parte, las finanzas corporativas se caracterizan por ofrecerle a la empresa inversiones a largo plazo que deben ser llevadas a cabo de manera simple y semejante, ya que lo primordial en este caso es que se financien todas aquellas inversiones que resulten ser las adecuadas para el proyecto que la empresa se plantea. Los costos de oportunidad también son parte de los factores característicos correspondientes a las finanzas corporativas, y en este caso debemos decir que se trata del rendimiento más alto que la finanzas no serán capaz de ganar en el caso de que los fondos se inviertan en in proyecto en particular nos comenta en la (Gestión y Administracion, s.f).

2.4.3.4. GESTIÓN FINANCIERA

Concepto:

Según (Cibrán Ferraz, Huarte Galbán , & Prado Román, 2013, pág. 30) gestión financiera es el tratamiento metodológico de la situación económica-financiera de la empresa con el fin de analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada por la organización en el proceso de creación de valor.

En la cual la gestión financiera son conjuntos de técnica y actividades encaminadas a dará la empresa una estructura financiera idónea, relacionada con la toma decisiones relativos al tamaño de composición de los activos, al nivel y estructura de la Financiación y política de los dividendos.

Funciones

La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.

El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.

El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Características de la Gestión Financiera

Las características fundamentales de la actividad financiera son las siguientes:

1.-Es ejecutada por un organismo público, que generalmente actúa en el ejercicio de la potestad de imperio.

2.-Se somete al principio de Legalidad, ya que el Estado actual con un respeto absoluto al principio de legalidad; ello implica que al actuar el Estado debe cumplir la ley. En virtud de ello el Estado se encuentra imposibilitado de establecer un tributo que no se haya descrito con fuerza de ley, por cuanto la ausencia de dicha ley, se encontraría el tributo fuera de la esfera de legalidad y sería imposible su exigencia de los contribuyentes.

3.- Es de carácter cíclico, puesto que tal actividad se configura una relación de ingreso--gasto que origina a un flujo constante de recursos monetarios. Así si

inicialmente existe una recaudación de rentas de los particulares, el Estado posteriormente destina a la satisfacción de necesidades dichas rentas, esto es, el gasto público. Es allí donde dicha actividad es encausada en un dinamismo real que sugiere la permanencia de dicha actividad en el aparato estatal.

4.-Es de carácter económico, debido a que la actividad financiera implica la realización de actos que, teniendo en cuenta la limitación de los medios de que se dispone, pretenden lograr el mayor grado posible de satisfacción de las necesidades públicas con los recursos disponibles. Es allí que la gestión financiera mediante el cobro de un impuesto o tributo lo hace con la perspectiva de poder satisfacer las necesidades públicas de los administrados mediante la prestación de servicios como educación, salud y otros establecidas como de interés público según la Constitución.

5.- Exige planificación, ya que dicha gestión financiera debe basarse en un plan previamente elaborado y aprobado. Ello se manifiesta en el presupuesto, que es la planificación de la actividad financiera del Estado específicamente en la Ley Orgánica de la Organización Financiera del Estado.

6.-Se trata de una actividad regulada y ejecutada por órganos distintos: La actividad financiera no es planificada por el mismo órgano que debe realizarla. Su planificación realizada por el Órgano Ejecutivo, debe ser aprobada la Asamblea Legislativa y su ejecución corresponde nuevamente al Órgano Ejecutivo. El órgano Judicial cumple la finalidad de fiscalizar la legalidad de las acciones resolviendo las controversias que puedan surgir. Este mecanismo permite considerar la actividad financiera como una actividad controlable en sus distintas etapas de desarrollo.

7.-Es una actividad jurídica, ya que está sometida a normas y principios jurídicos, cuyo análisis es el objeto del Derecho Financiero. Esto se ve como un derivado del carácter reglado que rige a toda la actividad financiera, ya que procurar la satisfacción de las necesidades de la colectividad mediante el empleo de políticas por medio de la organización y administración del tesoro público. Toda esta actividad se desarrolla en virtud de los preceptos desarrollados y mandados por la

Constitución, con los cuales se configura la Hacienda Pública. Por otra parte Villegas sostiene que no puede haber un auto reglamento, y que en vista de esto, es necesaria la existencia de normas jurídicas que ayuden a mantener el orden de las actuaciones entre los distintos órganos del Estado que comprenden o actúan en la actividad financiera.

Principios doctrinarios de la Gestión Financiera

En cuanto a la actividad financiera del Estado se encuentra regida por una serie de principios doctrinarios, los cuales se aplican en virtud de brindarle a dicha gestión un carácter de legitimidad frente a los contribuyentes, entre estos principios tenemos:

-Principio de Legalidad: Según este principio, los tributos deben estar restablecidos por normas con rango de ley, las cuales solo pueden ser creadas por el Órgano Legislativo en su facultad de legislar, pero nunca pueden ser establecidos estos impuestos o tributos en un reglamento de carácter inferior a la norma secundaria.

-Principio de Reserva de Ley: Consiste en una relación de materias cuya regulación se encuentra sometida exclusivamente a la ley. Y es que están reservados a la ley los elementos que componen el tributo: el hecho imponible, la base imponible, exenciones, sujeto pasivo, etc. En relación al art. 6 C. Tributario relacionado con el art. 131 ord. 6 y art. 231 de la Constitución.

Principios del Derecho Tributario en relación a la Gestión Financiera del Estado.

A. Principio de Legalidad

En la expresión latina: *NYNUM TRIBUTUM SINE LEGE* que significa no puede haber tributo sin ley previa que lo establezca. El principio de legalidad significa que los tributos se deben establecer por medio de leyes, tanto desde el punto de vista material como formal, es decir, por medio de disposiciones de carácter general, abstractas, impersonales y emanadas del Órgano Legislativo, esto lo encontramos regulado en nuestra Constitución en su artículo 231 pues es la

Carta Magna quien recoge la importancia de este principio. Este principio halla su fundamento en la necesidad de proteger a los contribuyentes en su derecho económico de propiedad, por cuanto los tributos importan restricciones a ese derecho, ya que en su virtud se sustrae en favor del Estado algo del patrimonio de los particulares. Pero es necesario también que los caracteres esenciales del tributo, es decir la forma, contenido y alcance de la obligación tributaria estén consignados expresamente en la ley, de tal modo que no quede margen para la arbitrariedad de la autoridad, ni para el cobro de impuestos imprevisibles, y que el sujeto pasivo pueda, en todo momento, conocer la forma cierta de contribuir, a fin de evitar abusos de parte del estado en relación al cobro de dichos tributos.

B. Principio de Igualdad: todos son iguales, en relación al art. 3 en c. 3 del C. Tributario en relación al art. 3 de la Constitución, y a la hora de contribuir al sostenimiento del estado, sin privilegios ni tratos diferenciados por razón de la raza, el sexo o la religión. Este principio se divide en:

- Iguales aportaciones por los iguales
- Desiguales aportaciones por desiguales

C. Principio de Generalidad: todos deben soportar las cargas tributarias. Van a estos sometidos a las cargas tributarias los extranjeros. La existencia de exenciones puede atentar contra el principio de generalidad:

1. Lo que justifica estas exenciones es el reconocimiento que tienen los tributos como instrumento de política económica.
2. Las exenciones están sujetas a la reserva de ley, tienen que ser impuestas por una ley.
3. Figuran dentro de los presupuestos generales del estado, dentro de los presupuestos de gastos fiscales.

D. Principio de Capacidad Económica: más que un tercer principio, es una forma de entender la igualdad y la generalidad. A mayor riqueza mayor contribución, y

solo así los tributos son igualmente gravosos para todos. ´todos deben pagar conforme a su capacidadµ. También se considera la falta de capacidad económica para establecer exenciones.

E. Principio de Progresividad: exige que las cargas tributarias deben repartirse de forma más proporcional, atendiendo a la capacidad económica de los contribuyentes. La progresividad hay que observarla en relación con todo el conjunto del sistema, y no importa que alguno de los tributos sea proporcional o sea un tributo fijo.

F. Principio de No Confiscación: el sistema tributario no puede tener alcance confiscatorio y habrá de considerarse inconstitucional todo tributo que en la generalidad de los casos suponga la liquidación del patrimonio de los contribuyentes para hacer frente al pago del mismo

G. Principio de Seguridad Jurídica: requiere un derecho tributario sencillo, claro, coherente. Para que el contribuyente pueda prever razonablemente las consecuencias fiscales de su actuación. Implica el lograr la tutela efectiva de jueces y tribunales. Que el cliente pueda defenderse imponiendo recursos y reclamaciones ante los tribunales económico-administrativos, formados por la propia administración tributaria. El contribuyente tiene la posibilidad de acudir a los juzgados ordinarios de no quedar satisfecho con los otros. Se requiere que no se cargue el peso de la gestión sobre el ciudadano.

FINANCIAMIENTOS

FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO.- El financiamiento a corto plazo involucra las operaciones con un vencimiento menor de un año, siendo conveniente separarlas en dos categorías: Préstamos sin garantía y con garantía. Pocas empresas financieras otorgan préstamos sin garantías. Por lo general los préstamos bancarios a corto plazo y sin garantía se consideran como “auto liquidables”, puesto que los activos comparados con ellos producen suficiente flujo de efectivo para pagar el préstamo eventualmente. El crédito a corto plazo se define como cualquier pasivo que se haya programado para liquidarse al término

de un año, la deuda a corto plazo es muy riesgosa que la deuda a largo plazo, pero es menos costosa y es más fácil obtenerse, bajo términos más flexibles.

ACTIVOS.-El activo representa todos los bienes y los derechos que posee la empresa, es decir lo que tiene y lo que le deben. Los activos aparecen ordenados por grado decreciente de liquidez: primero los activos circulantes (corrientes) compuestos por los saldos de caja y banco, las inversiones transitorias, como de depósito a plazo y bonos, luego los créditos por ventas e inventarios. (Dumrauf, 2006, pág. 29)

PASIVOS.- El pasivo nos muestra como financia la compañía sus inversiones, y representa dos tipos de derecho sobre los activos: pasivos propiamente dichos (las deudas de la firma) y capital agrupado bajo la figura contable del patrimonio neto. Los pasivos o deudas se ordenan de acuerdo a su grado de exigibilidad, de manera que aparecen en el orden en el cual deben ser pagados. Por tal motivo, los pasivos también se dividen en deudas a corto y largo plazo, según su vencimiento. (Dumrauf, 2006, pág. 30).

PATRIMONIO.- El patrimonio o capital contable representa los recursos que mantienen los propietarios en la empresa constituye el nexo entre la producción y la venta de un producto. La empresa manufacturera debe conservar cierta cantidad de inventarios durante la producción, inventario que recibe el nombre de bienes en proceso, materia prima y producto terminado, permite ser flexible. El inventario de la producción (el que se encuentra en varias etapas de producción o almacenamiento, permite programas eficientes de producción y la adecuada utilización de recursos. Si esta clase de inventario, cada etapa de la producción tendría que esperar que la fase anterior terminara la unidad. Los retardos y el tiempo ocioso resultante dan a la organización en el incentivo para mantener un gran inventario de producción en proceso.

FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO.-“Son todas las obligaciones contraídas por la empresa con terceros y que vencen en un plazo mayor a 05 años, pagadero en cuotas periódicas. El efecto en el Balance General es el desdoblamiento de esta deuda en dos partes:

corriente (cuotas que vencen dentro de un año) y no corriente (cuotas que vencen luego de un año)”. (Apaza, 2009).

INVERSIONES.-Es el flujo de producto de un período dado que se usa para mantener o incrementar el stock de capital de la economía. El gasto de inversión trae como consecuencia un aumento en la capacidad productiva futura de la economía. La inversión bruta es el nivel total de la inversión y la neta descuenta la depreciación del capital. Esta última denota la parte de la inversión que aumenta el stock de capital. En teoría económica el ahorro macroeconómico es igual a la inversión. (Jiménez, 2010)

ACCIONES.-

Una acción es una fuente de financiamiento permanente, es un ejemplo de un título financiero. Los títulos financieros no son más que contratos que codifican la relación entre empresa emisora y el portador del título. El portador del título es él quien aporta el dinero a la empresa como acreedor o como propietario. La empresa emisora se compromete a cambiar o cumplir con ciertas condiciones que representa para ella una obligación y para el portador un derecho. Una acción es una cuota parte de una empresa. El dueño de una acción se convierte en un copropietario de la empresa, en la mayoría de los casos depende del tipo de acción; tiene derecho a votar en sus reuniones anuales o extraordinarias, tiene derecho a dividendos si la empresa los paga. Puede vender parte o la totalidad de sus acciones en el mercado secundario, como también puede experimentar una ganancia o una pérdida del capital. Sin vender sus acciones, en este caso se dice fue una ganancia o una pérdida no realizada. (Cordoba, 2007, pág. 335).

ENDEUDAMIENTO.- El endeudamiento representa una posibilidad para las empresas que tienen la necesidad de financiar sus inversiones, donde no todas tienen las mismas posibilidades de acceso, una compañía que tienen muy pocos activos le es muy difícil encontrar acreedores dispuestos a prestarles dinero. (Cordoba, 2007, pág. 323).

CARTERA.-Las cuentas por cobrar constituyen tal vez una de los activos más

importantes de una empresa. Su misma naturaleza de representar las decisiones concesión de crédito, la gran importancia que para la administración tiene su buen manejo y control de las decisiones financieras, como instrumento que constituye a elevar el volumen de ventas y a la generación de fondos para el financiamiento de las operaciones corrientes de la empresa. Para todos los fines de la gerencia de crédito se debe considerar tres elementos básicos. 1. Obtención de la máxima ganancia en las operaciones 2. Cobrabilidad de las ventas a crédito, minimizando lo más que se pueda el riesgo 3. Optimización de las ganancias de los accionistas de la firma.

CRÉDITO.-Crédito es una prerrogativa de comprar ahora y pagar en una fecha futura, mediante una persona o entidad asume un compromiso de pago futuro (deudor) por la aceptación de un bien o servicio ante otra persona o entidad (acreedor) en el cual los pagos de las mercancías se aplazan a través del uso general de documentos negociables; ejemplo. Letra de cambio, cartas de crédito, factura conformada etc. Las cuentas por cobrar son el total de créditos acorto plazo otorgados y aún no recuperados, y que representa un eficiente indicador de la gestión administrativa de un negocio, o en su departamento de créditos en materia de créditos y cobranzas, acerca un análisis de ella. (Jiménez, 2010)

COBRANZA.- La cobranza es el proceso mediante el cual se recupera la cartera, la organización determina su política de cobro mediante la combinación de procedimientos de cobranza que lleva a cabo. Estos procedimientos incluyen cartas, llamadas telefónicas, visitas personales y acción legal. Después de un punto en el tiempo, a menudo de 90 días de la fecha de pago. (Cordoba, 2007, pág. 208)

POLÍTICAS CREDITICIAS.-Son reglas conductuales de actuación ejecutiva que el administrador (gerente, director ejecutivo, jefe) debe emplear para visualizar el criterio discrecional, a fin de decidir sobre situaciones complejas, difíciles o eventuales que se presentan en el desempeño del ejercicio funcional. (Guadalupe, 2007, pág. 29). Las políticas crediticias constituyen en directrices que orientan las acciones, con el propósito de alcanzar eficiencia en los procesos

financieros para alcanzar máxima rentabilidad.

ANÁLISIS FINANCIERO.-El análisis financiero sigue un proceso lógico que parte de los informes contables, los cuales deben soportar procesos y verificaciones sobre la realidad y la apropiada evaluación de los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos que reflejan la figura procesos de análisis financiero muestra en forma esquematizada el procesos lógico que sigue el análisis financiero. La interpretación de los estados financieros es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación. Para interpretar los estados financieros, se usan los términos de análisis y comparación.

El análisis es la distribución y separación de las partes de un todo para llegar a conocer sus elementos. Es la técnica primaria, aplicable para entender y comprender la información contenida en los estados financieros.

INDICADORES.- Es la expresión matemática que cuantifica el estado de la característica o hecho que queremos controlar, la definición de ser expresada de la manera más específica posible evitando incluir las causas y soluciones en la relación, la definición debe contemplar sólo las características o hechos efecto que observamos y mediremos. Podemos medir cantidades físicas proporciones, lapso de tiempo etc. Los índices financieros constituyen la herramienta más común y, por si sólo la forma más completa de análisis financiero, se le conoce también como razones financieras. El análisis por índices financieros o razones señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

INFORMES.- Los informes constituyen de manera gráfica verificaciones como las diferentes cuentas de estos balances se relacionan entre sí, entregando y usando fondos en efectivo, bienes materiales o servicios y como eje central en todas las operaciones de la empresa aparece la cuenta caja. Cuando una empresa recién inicia sus actividades se produce un flujo de dinero en efectivo desde los accionistas y acreedores hacia caja es el primer funcionamiento de la empresa, así

constituyen los informes financieros al final de cada periodo, la misma que proporciona una información para la toma de decisiones en la gestión financiera.

RIESGO.- Tradicionalmente, cualquier decisión financiera, cuando se cometa, debe tener presente un factor condicionalmente el riesgo. Es evidente que la obtención de beneficios suele ser más difícil en un entorno donde la estabilidad y la incertidumbre no hacen papel predominante. Así cualquier inversor solicita de la empresa o particular, donde canaliza sus ahorros que se le prime, es decir. Que se le pague más, si asume un proyecto de inversión donde ese entorno no sea tan estable como otro. De tal modo, que, generalmente a mayor incertidumbre e inestabilidad el riesgo se incrementa y el inversor exige más del lugar hacia el que se dirige su inversión.

Control de Recursos Humanos

Según (Dessler, 2009, pág. 2) la Administración de recursos humanos es la evaluación de la efectividad en la implantación y ejecución de todos los programas de personal, y del cumplimiento de los objetivos de éste departamento. Es el proceso de contratar, capacitar y evaluar, remunerar a los empleados, así como de extender sus relaciones laborales y aspectos de justicia.

El control del talento humano es estudiado como la última etapa del proceso de gerencia y es tan importante como las demás etapas, ya que permite detectar las fallas, así como establecer los mecanismos para su corrección, generando un proceso de retroalimentación constante.

Consiste en verificar si todo ocurre de conformidad con el plan adoptado, con las instrucciones emitidas y con los principios establecidos

Etapas de control

- a) Establecimiento de estándares.
- b) Medición de resultados.
- c) Corrección.
- d) Retroalimentación.

Establecimiento de estándares

Un estándar es una unidad de medida que sirve como modelo o patrón sobre el cual se efectúa el control. Los estándares son el parámetro sobre el que fijamos los

objetivos de la empresa.

Medición de resultados

Como su nombre lo indica, en ésta etapa se van a medir los resultados contra lo ejecutado, aplicando las unidades de medida, las cuales, deben ser definidas acorde a los estándares. Para llevar a cabo lo anterior, es necesario apoyarnos de los sistemas de información de la empresa, y para que el proceso de control resulte efectivo la información que obtengamos debe ser totalmente confiable, oportuna, y que fluya por los canales idóneos de la comunicación.

Corrección

Los controles tienden a conducir a la acción correctiva, cuando detectamos fallas, debemos verificar donde está el mal, cómo sucedió, quien es el responsable y así tomar las medidas de corrección pertinentes.

Cuando en la medición de resultados encontramos desviaciones en relación con los estándares, es conveniente hacer el ajuste o corrección correspondiente. Normalmente las tendencias correctivas a los controles las asume el ejecutivo de la empresa, sin embargo, antes de llevar a cabo el proceso conviene conocer si la desviación es un síntoma o una causa. Podemos ejemplificar lo anterior cuando un producto en el mercado disminuye su venta, lo cual, es un indicio de que algo se ha ejecutado mal en base a lo planeado, la primer actitud para contrarrestar la poca demanda del producto no es precisamente elevar el número vendedores o someterlos a capacitación, sino analizar detalladamente si esa baja no se debe a mala calidad del producto o si el proceso de comercialización ha sido muy raquítico.

Cuando se lleva el establecimiento de medidas correctivas, se origina la retroalimentación, de acuerdo a lo anterior, es en éste proceso donde se entrelaza la planeación y el control.

Retroalimentación

Es el proceso mediante el cual, la información que se obtiene en el control se ajusta al sistema administrativo con el paso del tiempo. Dependerá mucho de la calidad de la información que se obtenga para que la retroalimentación fluya de manera rápida.

Toma de Decisiones

Según (Ortega, 2000) La toma de decisiones en una organización invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control.

Funciones administrativa dentro de la organización al tomar decisiones:

La Planeación: Selección de misiones y objetivos así como de las acciones para cumplirlas. Esto implica "Toma de decisión"

La Toma de Decisiones nos indica que un problema o situación es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones.

También es de vital importancia para la administración ya que contribuye a mantener la armonía y coherencia del grupo, y por ende su eficiencia.

En la Toma de Decisiones, considerar un problema y llegar a una conclusión válida, significa que se han examinado todas las alternativas y que la elección ha sido correcta. Dicho pensamiento lógico aumentará la confianza en la capacidad para juzgar y controlar situaciones.

Uno de los enfoques más competitivos de investigación y análisis para la toma de las decisiones es la investigación de operaciones. Puesto que esta es una herramienta importante para la administración de la producción y las operaciones.

2.4.4 Marco conceptual de la variable independiente

2.4.4.1 FINANZAS

Las finanzas han venido siendo desde el pasado la base de toda actividad comercial, este término "proviene de latín "finís", que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de los recursos

"El campo de las finanzas está íntimamente ligado con dos antiguas disciplinas, como son la economía y la contabilidad. La economía aporta los conocimientos para el análisis del riesgo, la teoría de los precios a partir de la oferta y la demanda y las relaciones de la empresa con los bancos, los consumidores. Los mercados de capitales, el Banco Central y otros agentes económicos. Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de toda lo concerniente al

valor. Se ocupa de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas, esto es, el valor de las acciones”. Nos menciono (Dumrauf, 2006, págs. 1,2)

2.4.4.2 PLANIFICACION ECONOMICA

Proceso de anticipación del futuro, desde el presente y con base en el pasado, al objeto de dar respuesta a estas cuatro preguntas: ¿qué hacer?, ¿cómo hacerlo?, ¿quién ha de hacerlo? y ¿cuándo debe hacerse? Por tratarse de un proceso de anticipación del futuro, la predicción o pronóstico es parte sustancial de la planificación. Pero la planificación va más allá de la mera predicción o pronóstico. Con la planificación no se pretende tan sólo anticipar el futuro, sino también labrar el porvenir, esto es, transformar el futuro esperado en un futuro deseado. Según el plazo u horizonte temporal, la planificación puede ser a corto, a medio y a largo plazo. Según la naturaleza su objetivo, la planificación puede ser estratégica o táctica. Desde el punto de vista geográfico o territorial, la planificación puede ser de ámbito nacional, regional, local, etcétera La actividad humana, en general, y la actividad económica, en particular, es esencialmente una actividad planificadora. (Economia48, sf)

La planificación económica y financiera consiste en la realización de previsiones del resultado económico de la empresa, formado por ingresos menos los gastos y que tiene por resultado la pérdida o ganancia en un determinado periodo, y de las previsiones de flujos financieros de la misma, que partiendo del saldo inicial de tesorería y teniendo en cuenta los cobros y pagos nos darán como resultado el saldo final de tesorería, en un periodo determinado. Estas previsiones han de incluir también la previsión de inversiones a realizar durante el periodo que se esté planificando y cómo está previsto financiar estas inversiones, ya sea con fondos propios o ajenos.

Intentemos decirlo en palabras más sencillas: La planificación económica y financiera consiste en, a partir de la situación inicial, hacer una previsión de los ingresos y gastos de una empresa y de los cobros y pagos de la misma en un determinado periodo para ver en qué situación estará la empresa al final del

mismo por lo que respecta tanto a rentabilidad como a liquidez. Es decir, al planificar en este ámbito tendremos un objetivo fijado a principio del intervalo que estudiemos, un mes, un trimestre, un semestre, todo el ejercicio o cualquier intervalo de tiempo que nos interese analizar a priori desde el punto de vista económico y financiero

2.4.4.3 PLANIFICACION FINANCIERA

Según (Cibrán Ferraz, Huarte Galbán , & Prado Román, 2013, pág. 43) “La planificación financiera se basa en elaborar documentos previsionales que transmitan los resultados de las acciones a emprender como consecuencia a la estrategia definida, y ello con el objetivo de evaluar anticipadamente las decisiones desarrolladas por la actividad de la empresa.”

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

Para desarrollar un plan financiero se deben considerar algunos elementos de política financiera como son:

- La inversión que requiere la empresa en nuevos activos
- El grado de apalancamiento financiero
- La cantidad de efectivo a pagar a los accionistas
- La cantidad de capital de trabajo y liquidez que se requieren de forma continua.

También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

Para el autor la planificación financiera es un proceso de estimar la demanda de recursos (compras, activos, mano de obra, ventas, etc.) teniendo como base las distintas alternativas posibles para alcanzar las metas, auxiliándose de herramientas y técnicas financieras y matemáticas.

Son tres los elementos clave en el proceso de planificación financiera:

1. La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.

2. La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros pro forma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

3. Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; sino que forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

El objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos.

Etapas que componen el proceso de la planificación:

1) Formulación de objetivos y sub-objetivos.

2) Estudio del escenario, tanto interno como externo, de la empresa en el horizonte del plan.

3) Estudio de las alternativas.

4) Evaluación de dichas alternativas, ante los objetivos propuestos.

5) Elección de la alternativa más idónea.

6) Formulación de planes.

7) Formulación de presupuestos.

Hasta el punto quinto, las distintas etapas componen el llamado diseño de la estrategia, y las dos últimas constituyen su implantación.

Hemos mencionado dos conceptos no definidos hasta ahora, y que lo vamos a hacer a continuación.

Existen dos niveles básicos para el plan financiero, en función del ciclo de la empresa a que hagamos referencia:

a) Plan a largo plazo, correspondiente al ciclo largo, cuyas variables instrumentales serían las inversiones a realizar y la financiación necesaria. Este plan a largo plazo tiene su expresión cuantitativa en el denominado Presupuesto de Capital, formado por un presupuesto parcial de inversiones y otro de financiaciones.

b) Plan a corto plazo, correspondiente al ciclo corto, para el cuál estarían prefijadas las estructuras económicas (activo permanente) y financieras (pasivo fijo), en sus magnitudes más importantes, por el Plan a largo plazo. Sus variables instrumentales serían el volumen de ingresos, y el coste de los mismos. Este Plan a corto plazo tiene su expresión cuantitativa en los denominados Presupuestos de Explotación.

Ahora bien, la separación entre los dos tipos de presupuestos no es posible, ya que el segundo de ellos se encuentra dentro del marco de referencia del primero. Es más, ambos exigen un ajuste perfecto, no sólo en términos de renta, sino también en términos estrictamente monetarios (cobros y pagos). Por tanto, el tercer elemento fundamental de la documentación presupuestaria es el llamado Presupuesto de Tesorería.

2.4.4.4. PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES

Concepto

Según (Martinez, 2010) Las decisiones de inversión obligan a tener en cuenta, además de la rentabilidad, del riesgo y de la liquidez, el plazo de la inversión y nuestras necesidades de recursos financieros en un futuro cercano o lejano.

Componentes del plan:

- Objetivos o metas
- Políticas
- Procedimientos
- Reglas
- Presupuestos: Cuando los planes son muy complejos es frecuente desagregarlos en programas, realizando presupuestos por programas
- Estrategias

Responsabilidad de los técnicos de planificación:

- Elaborar los fines generales
- Analizar los escenarios de la planificación
- Estudiar las premisas que condicionan los planes
- Elaborar las previsiones y tendencias: La parte más comprometida del planificador
- Precisar líneas alternativas
- Incrementar los medios necesarios
- Valorar económicamente el plan

Aspectos macroeconómicos

Comenta (Martinez, 2010) que Chakravarty, investigador del Instituto Económico Holandés de Rotterdam, explicó en 1959 la planificación de inversiones a través de modelos en su obra *The logic of investment planning*:

El diseño de un modelo matemático

1. Definición de las variables del modelo
 1. Conocidas
 2. Supuestas
2. Determinación del grado de abstracción
3. Exposición de las relaciones entre las diversas variables, a través de ecuaciones
4. Resoluciones de las ecuaciones
5. Interpretación de la significación económica

Tipos de modelos matemáticos:

1. Dinámico: El tiempo juega un papel esencial
2. Estático

La planificación de inversiones requiere de instrumentos matemáticos de gran contenido y la colaboración conjunta y coordinada de especialistas.

Aspectos microeconómicos

Esquema que se observa al estudiar la decisión de invertir en un nuevo producto: (Otro tipo de inversión seguiría un esquema algo diferente, pero sustancialmente idéntico)

- Detección de un segmento potencial de mercado de producto o servicio
- Análisis de la estructura económico-financiera de las empresas del sector
- Evaluación de las expectativas de inversión
- Balance de los medios necesarios
- Posibilidades de financiación interna o externa
- Determinación de los principales parámetros
 - Desembolso inicial
 - Previsión de cuasi-rentas
 - Coste de capital
 - Umbral de rentabilidad
 - Previsión de inflación, fiscalidad, riesgos
 - Estimación del Valor Residual

- Corrección de los parámetros según la magnitud de agentes internos o externos
- Cálculo de la rentabilidad y verificación de la efectividad de la inversión
- Preparación de la propuesta
- Análisis y decisión
- Tras la aprobación, elaboración del presupuesto
- Control y seguimiento de la inversión

La propuesta de inversión

Un posible esquema podría ser el siguiente:

La iniciativa procede de algún departamento de la empresa.

La propuesta será estudiada por el Analista de Inversiones y tras su dictamen indicativo (no vinculante) la remite al Comité de Inversiones que delibera sobre la misma y la remite a la gerencia para su aprobación o reparos.

El presupuesto de inversiones

Es necesario recoger adecuadamente los datos globales de cada inversión para facilitar la labor de control y seguimiento. Un posible formato de presupuesto incluiría los siguientes puntos:

- Periodicidad: Habitualmente anual.
- Seguimiento: Por parte del departamento que la promueve y la del Analista de Inversiones.
- Autorizaciones
- Flujos netos de caja
- Parámetros básicos
- Análisis de sensibilidad de las Cuasi-Rentas

El control de las inversiones

El Control pretende validar y contrastar sacando enseñanzas e ideas para el futuro.

El Control debe realizarse lo más cerca posible al lugar físico de la inversión y sus puntos básicos de actividad deben referirse a:

- Aplazamiento de algún hito del proyecto
- Modificaciones en las cuantías de inversión inicial, flujos de caja.
- Modificaciones de las condiciones técnicas
- Alteraciones de los precios de productos, servicios...
- Emergencias surgidas
- Desviaciones básicas

Los indicadores habituales son:

- Tasa de retorno prevista/real
- Tasa de rentabilidad prevista/real
- Plazo de recuperación previsto/real
- Punto crítico previsto/real
- Coste de capital previsto/real

Ventajas:

- Actualización de las planificaciones a corto plazo
- Comprobación de la exactitud de las previsiones
- Evitación de futuras pérdidas
- Los responsables tienden a ser más realistas
- Puede decidirse el continuar o no adelante con las inversiones

Inversiones en Activos fijos

Al hablar en este punto de Plan de Inversiones hay que hacer referencia a lo que se denomina de forma genérica activos fijos, que constituyen una inversión a largo plazo y es una parte de la inversión global de la empresa.

La primera decisión de tipo estratégico que hay que plantearse es la ubicación, considerada en muchos casos vital para la viabilidad de un proyecto y que condicionará en el futuro el desarrollo del mismo.

En ocasiones, y dependiendo de la actividad, no tiene especial relevancia la ubicación.

En otras ocasiones, las características técnicas del producto, la naturaleza del servicio, la tecnología y otras muchas razones hacen que la localización de la empresa sea un problema importante. A veces son decisiones de las Administraciones (subvenciones, infraestructuras, etc.), las que condicionan la localización de la empresa.

Entre los factores de localización que hay que valorar están los siguientes:

- La proximidad con el mercado objetivo
- La cercanía a las materias primas
- Coste de transporte
- Oferta de mano de obra cualificada
- Existencia de buenas vías de comunicación
- Nivel de equipamiento de la zona
- Posibilidad de tener empresas auxiliares
- Previsión de futuras ampliaciones

Una vez determinada la localización de la empresa, habrá que determinar la naturaleza y características de los activos inmovilizados necesarios para el desarrollo de la actividad.

La empresa no se enfrenta a una sola alternativa de inversión, sino a varias con características diversas, por lo que es necesario un estudio de las características técnicas, coste de adquisición, gastos operativos, vida técnica, etc.

Otra de las decisiones a realizar en este apartado es determinar si se deben adquirir los bienes nuevos o usados. Para la elección deben tenerse en cuenta tres factores: el precio, las condiciones de utilización y las posibles subvenciones por la adquisición de activos nuevos.

También hay que plantearse si es preferible comprar o alquilar los diferentes

conceptos del activo. Esta decisión tiene un carácter económico financiero, que incluye consideraciones de carácter fiscal. No conviene olvidar en este tema, el componente estratégico de optar por tener la propiedad de los bienes o únicamente el derecho de uso de los mismos.

La estructura de los activos fijos que conforman la empresa, ya sean nuevos o usados, es la siguiente según (Servicios.ipyme, sf) :

Inmovilizado material

Son inversiones que realizará la empresa y que se materializarán en bienes muebles o inmuebles tangibles que no se destinarán a la venta o transformación.

Tendrán un período de duración superior a un año y su deterioro o contribución al proceso productivo se materializará a través de las amortizaciones anuales (a excepción de los terrenos).

Dentro de este capítulo estarían:

- Terrenos
- Edificaciones y construcciones:
 - Trabajos de planificación, ingeniería del proyecto y dirección facultativo
 - Traídas y acometidas de servicios
 - Urbanización y obras exteriores
 - Oficinas y laboratorios
 - Servicios sociales y sanitarios del personal
 - Almacenes de materias primas
 - Edificios de producción
 - Edificios de servicios industriales
 - Almacenes de productos terminados
 - Otras construcciones
- Instalaciones:
 - Instalaciones eléctricas en general y especiales
 - Instalaciones de climatización. Generadores térmicos. Instalaciones de

G.L.P., etc.

- Instalaciones de agua en general y especiales
- Instalaciones de seguridad e higiene
- Equipos de medida y control
- Otras instalaciones internas
- Maquinaria y herramientas:
 - Maquinaria de proceso
 - Herramienta y utillaje
- Elementos de transporte interior
- Mobiliario y equipamiento
- Equipos informáticos y de procesamiento de la información
- Elementos de transporte
- Otros inmovilizados materiales

Inmovilizado inmaterial

Son inversiones o elementos patrimoniales intangibles que tiene la empresa con carácter estable y que son susceptibles de ser valorados económicamente.

Dentro de este capítulo los más frecuentes son:

- Gastos de investigación y desarrollo
- concesiones administrativas
- Propiedad industrial
- Fondo de comercio
- Aplicaciones informáticas
- Derechos de traspaso

Gastos amortizables

Son aquellos gastos en que se incurre hasta el comienzo de la actividad. Forman parte de ellos los gastos de primer establecimiento y los gastos de constitución. Tienen consideración de gastos plurianuales y por lo tanto susceptibles de ser amortizados anualmente.

Los más comunes son los de los abogados, notarios, registros, etc. ligados a la constitución de la personalidad jurídica de la empresa.

Inmovilizado financiero

Lo constituye fundamentalmente:

- Inversiones financieras permanentes
- Fianzas y depósitos
- Inversiones financieras en empresas del grupo

Inversión en capital circulante

La inversión vinculada al ciclo de explotación de la empresa se denomina capital circulante, y determina el volumen de recursos financieros que un proyecto necesita tener de forma permanente para hacer frente a las exigencias del proceso productivo.

Período de maduración es el tiempo que transcurre entre la adquisición de las materias primas y el cobro del producto de las ventas, y determina con otros factores el volumen de fondos necesarios para el capital circulante.

También se puede decir que el capital circulante es el activo circulante menos el pasivo circulante.

Las partidas que suelen conceptuarse como circulante según (Servicios.ipyme, sf) los destacan en:

Activo circulante

- Caja y bancos
- Clientes, deudores y efectos a cobrar
- Existencias de materia prima
- Existencias de productos Semi-elaborados
- Existencias de productos terminados
- Inversiones financieras a corto plazo

Pasivo circulante

- Proveedores y acreedores
- Efectos a pagar
- Anticipo de clientes
- Préstamos a corto
- Impuestos a pagar

DECISIONES DE INVERSIÓN

Largo plazo

Según (Gomez Lopez, 2004) las inversiones a largo plazo están formadas por elementos que permanecen en la empresa a lo largo de varios períodos productivos, por lo que también se les denomina activo fijo o inmovilizado. Algunas se van incorporando a los costes a través del proceso de amortización.

Los activos fijos de la empresa pueden clasificarse en dos grandes grupos: realizables y no realizables.

Corto plazo

De la misma forma menciona (Forex, 2012) que una inversión a corto plazo es una inversión que se pretende ser celebrada durante un año o menos. Tales inversiones se utilizan como parte de una estrategia de inversión mixta que está diseñada para equilibrar y difundir los riesgos. Beneficios pueden realizarse a través del reconocimiento de la inversión o a través de dividendos y otros pagos.

Algunas inversiones a corto plazo están diseñadas para maduro en un año o menos. Las inversiones pueden ser bajas o alto riesgo, dependiendo de su naturaleza y son a menudo celebradas por las empresas que quieren invertir capital en inversiones de alta liquidez. Ciertos tipos de fondos pueden operar principalmente con las inversiones a corto plazo. Fondos de Inversión a Corto Plazo (STIFs) concentran capital en inversiones que tienen lugar durante breves períodos de tiempo. El administrador

de fondo elige las inversiones de bajo riesgo a fin de garantizar un nivel básico de retorno que cae por encima de la tasa de referencia. Las opciones comunes para dichos fondos incluyen valores gubernamentales, estas inversiones han garantizado devuelva y están respaldadas por la plena fe y crédito del Gobierno.

Proceso de Planificación de Inversiones

Según (statrust, fs) el proceso de planificación de inversión en la administración del patrimonio es nuestra área de experticia. Nos dedicamos a proteger y hacer crecer el patrimonio, dándoles a nuestros clientes un servicio personalizado, y asesorándoles sobre cómo obtener sus objetivos de inversión a corto y largo plazo. La planificación es la clave para una inversión exitosa.

Tabla 2 Planificación de Procesos

Objetivos a Corto Plazo	Objetivos a Largo Plazo
Crear un Programa de Administración del Patrimonio	Acumulación del Patrimonio
Crear un Plan de Ahorro	Ahorrar para la Universidad
Manejar la Deuda	Comprar una o más residencias
Establecer un Plan de Retiro	Mantener su estilo de vida al retirarse
Manejo del flujo de caja y de la liquidez	Diseñar una estructura fiduciaria apropiada

CARTERA DE INVERSIÓN

Como definición de la cartera de inversión (también llamada portafolio de inversión) podemos decir que está formada por un conjunto de instrumentos (activos financieros) tanto de renta fija como de renta variable, lo cual permite minimizar la exposición al riesgo.

2) Instrumentos de la cartera de inversión:

La cartera tiene instrumentos tanto de renta fija como instrumentos de renta variable. De esta manera se logra equilibrar el riesgo.

A) Instrumentos de renta fija: le proporcionan al inversor un retorno fijo sobre el capital invertido. Si bien es una inversión relativamente segura, la rentabilidad inversión suele ser baja.

B) Instrumentos de renta variable: Las inversiones en estos instrumentos tienen mayor riesgo que las de renta fija. Si bien no aseguran un retorno inicial, los rendimientos que se pueden obtener son muy altos.

3) Como se compone la cartera de inversión?

La cartera o portafolio de inversión puede estar compuesta por inversiones en:

Acciones: es una parte alícuota del capital social que pertenece a una sociedad anónima.

Bonos: Es una obligación financiera contraída por el inversor. También es definida como un certificado de deuda, es decir, como una promesa de pago futura que está documentada en un papel y determina el plazo, el monto, la moneda, la secuencia de pagos, etc.

Opciones financieras: La opción es un título que da a su poseedor el derecho a comprar o vender una acción a un precio fijado con anticipación, en una fecha futura determinada.

Contratos de futuros: Es un acuerdo para comprar o vender uno o varios activos en una fecha futura y a un precio determinado.

Forex: Es el mercado más grande del mundo. En él negocian bancos corporativos, bancos centrales, especuladores, corporaciones multinacionales, etc.

4) Características de una cartera de inversión:

La mejor distribución de una *cartera de inversión* es aquella que diversifica el riesgo en sus distintos instrumentos financieros y también logra obtener la rentabilidad deseada.

Las características más importantes de una cartera son:

Facilidad para ingresar al mercado de capitales: Invertir en carteras de inversión le da la posibilidad al pequeño inversor beneficiarse del mercado de valores sin tener mayor conocimiento e información.

Manejado por un grupo profesional: Las compañías que manejan carteras de inversión (compañías de fondos de inversión o fondos mutuos, instituciones de seguros, etc.) son especialistas en el manejo de fondos y cuentan con equipos profesionales de gran experiencia, que buscan constantemente las mejores oportunidades de inversión en el mercado.

Bajos *costos* de intermediación: Esto se debe a que manejan volúmenes altos de dinero, con lo cual tienen mayor poder de negociación para lograr transacciones de bajo costo.

Diversificación: Como se mencionó anteriormente, la cartera de inversión está diversificada en distintos instrumentos financieros, lo cual logran reducir considerablemente la exposición al riesgo de las distintas inversiones.

Disponibilidad: Tener una cartera de inversión nos da la posibilidad también de tener disponibilidad inmediata de nuestro capital, a diferencia de otras inversiones que si bien prometen rendimientos mayores, no podemos disponer de nuestro capital en cualquier momento.

5) Riesgos de mercado:

El riesgo de mercado de la cartera es aquel derivado de la variación en el precio de un activo financiero motivado por las variaciones de los distintos factores de riesgo existentes (fluctuaciones en el precio de las acciones, variaciones en el tipo de cambio, precio de mercancías, variables de tipo macroeconómicas, variaciones en la tasa de interés, etc.).

Tipos de carteras o portafolios, según el riesgo:

- Moderado: Inversiones menos riesgosas.
- Agresivo: El riesgo de las inversiones es mayor.
- Conservador: El portafolio no acepta riesgo alguno en las inversiones.

6) Factores de riesgo de mercado:

Para poder definir una estrategia que nos permita gestionar el riesgo, debemos identificar cuáles son aquellos factores de riesgo de mercado. Entre los diversos factores de riesgo de mercado que influyen en el valor de la cartera de inversión, podemos definir cuatro importantes:

- a) La tasa de interés.

- b) Los precios de la materia prima.
- c) Riesgo del tipo de cambio.
- d) Los precios de los títulos valores (renta fija y renta variable).

7) Tipos de riesgo de mercado:

Los activos financieros contenidos dentro de la cartera de inversión pueden verse afectados por:

- a) Riesgo de precio: Riesgo por las pérdidas de los resultados operacionales asociados al comportamiento adverso de los factores de riesgo de mercado.
- b) Riesgo de la tasa de interés: Éste riesgo mide la sensibilidad del fondo ante fluctuaciones en la curva de rendimiento.
- c) Riesgo de tipo de cambio: Aquel riesgo de producirse una variación en los resultados de la empresa como resultado de variaciones en el precio de la moneda.
- d) Riesgo de correlación: El riesgo de correlación se refiere a la elasticidad de la cartera de inversión ante cambios en la relación lineal existente entre los factores de riesgo de mercado (correlación).
- e) Riesgo de liquidez de fondo: Riesgo de la empresa de caer en cesación de pagos para sus obligaciones de corto plazo.
- f) Riesgo de liquidez de mercado: Riesgo de que los resultados operacionales de la empresa produzcan pérdidas y esto obligue a la entidad a liquidar sus posiciones activas a un valor de mercado por debajo de su valor de libro.

8) Pasos para administrar los riesgos de mercado de la cartera de inversión:

El objetivo de administrar los riesgos de mercado es aumentar la rentabilidad (véase *inversiones rentables*) de la cartera de inversión, y disminuir el riesgo de la misma. Los pasos o etapas del proceso de administración de los portafolios de inversión son:

- a) Determinar las necesidades del cliente.
- b) Construir la cartera de inversión (Asignar gerente de portafolio, determinar metas de riesgo y rentabilidad, estructura de cartera, seleccionar los activos financieros)
- c) Administrarla (Elegir las inversiones, administrar el riesgo, comprar y vender

de manera inteligente)

d) Control continuo de la cartera.

RECURSOS FINANCIEROS

CRÉDITO.-Crédito es una prerrogativa de comprar ahora y pagar en una fecha futura, mediante una persona o entidad asume un compromiso de pago futuro (deudor) por la aceptación de un bien o servicio ante otra persona o entidad (acreedor) en el cual los pagos de las mercancías se aplazan a través del uso general de documentos negociables; ejemplo. Letra de cambio, cartas de crédito, factura conformada etc. Las cuentas por cobrar son el total de créditos acorto plazo otorgados y aún no recuperados, y que representa un eficiente indicador de la gestión administrativa de un negocio, o en su departamento de créditos en materia de créditos y cobranzas, acerca un análisis de ella. (Jiménez, 2010)

AHORROS.-El ahorro es la diferencia entre el ingreso disponible y el consumo efectuado por una persona, una empresa, una administración pública, entre otros. Igualmente el ahorro es la parte de la renta que no se destina al consumo, o parte complementaria del gasto. (Wales, 2012)

5 ETAPAS BÁSICAS DE LA PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES

Según (Valic, sf) nos menciona Independientemente de si es usted quien realiza su propia planificación o si consulta con un profesional financiero, la planificación de inversiones debe incluir las siguientes cinco etapas básicas:

Primera etapa: Establecer metas y recopilar información

Recopile información completa, precisa y actualizada para determinar cuál es su panorama financiero actual y para evaluar de manera realista la capacidad que posee para cumplir sus objetivos financieros. Si desea crear un plan sólido para alcanzar sus metas es de vital importancia acceder a la información financiera que lo afecta a usted y a su familia.

Esta información incluye:

- El balance de activos y pasivos, las declaraciones de impuesto sobre la renta anteriores (de los últimos tres años, por lo menos), el flujo de dinero proyectado (mensualmente) con ingresos y gastos incluidos y los comprobantes de pago de nómina más recientes.
- Las declaraciones de beneficios de empleados y los folletos de beneficios más recientes, copias de testamentos y fideicomisos o de planificación testamentaria, copias de declaraciones de impuestos a las donaciones y copias de pólizas de seguro (de vida, médico, por incapacidad, inmobiliario, del automóvil, etc.).
- Contratos de fideicomiso y copias de todas las recomendaciones del seguro y de todos los estados contables previamente preparados.

Segunda etapa: Analizar su posición financiera

La prueba del sentido de la realidad. ¿Realmente cuenta con exceso de dinero o estima que tendrá un faltante de dinero? Por ejemplo, ¿qué porcentajes representan las fuentes de ingreso individuales en su ingreso total? Revise los gastos de educación universitaria o de jubilación para determinar si será necesario hacer ajustes en el futuro.

Tercera etapa: Seleccionar una estrategia

Desarrolle un plan de administración de fondos: un presupuesto. Luego bájese en él para lograr sus metas de mayor prioridad a largo plazo, como por ejemplo, su jubilación, la educación de sus hijos o el ahorro de dinero mediante la inversión. Tenga en cuenta el aplazamiento del pago de impuestos y la disminución de la nómina.

Cuarta etapa: Implementar el plan

Elija opciones de inversión específicas que coincidan con su tolerancia al riesgo. Seleccione una cartera apropiada de acuerdo con las clases y las categorías de activos.

Quinta etapa: Dar seguimiento

Controle su plan de acción anualmente. ¿Continúa logrando sus metas? ¿Sus metas han cambiado? Documente cada reseña y el rendimiento de las áreas financieras esenciales.

2.5 Hipótesis

2.6 Señalización de Variables La gestión financiera incide en la planificación de inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato Ltda.

2.6.1 Variable Independiente

Gestión financiera

2.6.2. Variable Dependiente

Planificación de inversiones

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Enfoque de la investigación

Con el propósito de mantener coherencia entre la fundamentación filosófica, una vez seleccionado el paradigma critico-propositivo el presente enfoque será cuali-cuantitativo. Cualitativo porque en la investigación nos indica la realidad de la cooperativa Ambato que es posible mediante la observación, acerca de la realidad del área financiera y se han recogido datos que luego se analizan para poder emitir criterios, opiniones y juicios de valor. Por la razón nos dice según (Saldaño, 2009) cualitativa “se orienta al estudio de los significados de las acciones humanas y de la vida social. Utiliza la metodología interpretativa (etnográfica)”. Y también podemos mencionar de (Gomez, 2006, pág. 60) que el enfoque cualitativa “se basa en métodos de recolección de datos sin medición numérica, sin conteo. Utiliza las descripciones y las observaciones”. Y también nos menciona (Saldaño, 2009)cuantitativa “se centra fundamentalmente en aspectos observables y susceptibles de cuantificación de los fenómenos. Es coherente con la metodología empírico y se sirve de pruebas estadísticas” en cuanto (Gomez, 2006, pág. 60) nos menciona que el enfoque cuantitativo “utiliza la recolección y análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo, y en el uso de la estadística para intentar establecer con exactitud patrones en una población.”

La perspectiva cuantitativa nos permite examinar los datos numéricos que se abordan en este capítulo cuando se realiza las encuestas y se tiene que especificar la composición de la población, el porcentaje que representa las respuestas según el número de casos consultados.

La investigación cuantitativa es valiosa porque estudia aspectos particulares y generaliza desde una sola perspectiva, obteniéndose la información de la población y muestra que se estudia en esta investigación.

3.2. Modalidad de la Investigación

En el presente estudio se utilizara modalidades de investigación que se detallan a continuación:

3.2.1 Investigación Bibliográfica

En la perspectiva de (Naranjo, 2010) que la investigación documental-bibliográfica “tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión de terminada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias)” y de la misma forma nos comenta (Moreno M. , 2003) que la investigación bibliográfica “reúne la información necesaria recurriendo fundamentalmente a fuentes de datos en los que la información ya se encuentra registrada, tales como libros, revistas especializadas, películas, archivos, videocasetes, estadísticas, informes de investigaciones ya realizadas”. Y para realizar la investigación bibliográfica se recolectara información secundaria, relativa al contenido de este tema. Para el desarrollo se consultara libros, tesis de grado, revistas especializada, internet y documentos relacionados con la problemática que enfoca el estudio. Esta información se recopilara con base en la necesidad de analizar detenidamente los apoyos bibliográficos que facilitara el desarrollo de la investigación.

3.2.2 Investigación de Campo

Según (Naranjo, 2010) Investigación de Campo es “el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. Esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto”. De la misma forma (Vera, s.f) sostiene que la investigación de campo consiste en “Este tipo de investigación se apoya en informaciones que provienen entre otras, de entrevista, cuestionarios, encuestas y observaciones. Como es compatible desarrollar este tipo de investigación junto a la investigación de carácter documental, se recomienda que primero se consulten las fuentes de la de carácter documental, a fin de evitar una duplicidad de trabajos”.

Entonces para la realización de la presente investigación se utilizara técnicas de recopilación de la información primaria, mediante la observación directa de los hechos en donde se producen los mismos, ya través de encuesta y una lista de cotejo aplicadas al personal directivo, ejecutivo, mandos medios y operativos, donde se muestra la importancia de establecer formas a mejorar la gestión financiera en la planificación de las inversiones.

Los campos donde se va a estudiar:

Se relevó información primaria, que tenía contacto directo con la realidad, a la vez que proporcionó conocimientos sobre el tema a implementarse en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato para el beneficio de esta institución para saber cómo es su desarrollo.

Por tal razón se emplearan y desarrollaran algunas técnicas como:

La observación directa, que permitirá analizar los procesos herramientas técnicas, operativos y la decisión que emplean y se ejecuten en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato.

3.3 Nivel o Tipo de la Investigación.

3.3.1 Investigación exploratoria

De acuerdo (Tamayo, La Investigación, 2010, pág. 98) investigación exploratoria es “cuando el tema o problema no ha sido abordado a al menos es muy poco estudiado. Tiene carácter provisional en cuanto se realiza para obtener un primer conocimiento”.

La investigación exploratoria ayudará a plantear el problema, para luego describir las características más importantes del mismo y su interrelación teniendo una idea clara de la realidad para aplicar la investigación de correlación que facilitará al investigador medir el grado de la relación que existe entre dos o más variables del problema que facilitara alcanzar el desarrollo de la empresa.

El investigador debe conocer las necesidades que tienen los clientes, para aportar en que soluciones dar al problema planteado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato.

3.3.2 Descriptiva

Según (Gomez, 2006, pág. 63) la investigación descriptiva “es el objetivo del investigador es describir situaciones, eventos y hechos. Esto es, decir cómo y como se manifiesta determinado fenómenos. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los aspectos importantes del fenómeno que se somete a análisis”

Será también una investigación descriptiva porque estar al tanto del entorno de la institución y los eventos que se presenten en el departamento financiero, percibir todas las características que servirán para profundizar el conocimiento objetivo del problema, sujeto de investigación y describirlo tal como se produce en la realidad en un tiempo y espacio determinado, involucrando a personas, hechos, procesos y sus relaciones. Además se pondrá en juego todos los conocimientos teóricos previos para solucionar el problema.

3.3.3 Investigación de Correlación

(Naranjo, 2010) Sostiene que la investigación de correlación “tiene como objetivos permitir evaluar las variaciones del comportamiento de una variable en función de variaciones de otra variable. Medir el grado de relación entre variables. Determinar tendencias y modelos de comportamiento mayoritario”. Determina como se interrelaciona la variable independiente Gestión Financiera frente a la variable dependiente planificación de inversiones. Permite examinar la relación entre variables y demostrar estadísticamente la factibilidad de implantar de analizar la planificación de inversiones, que funcione como factor de gestión directriz para alcanzar una eficiente administración, metodología y racionalización de los procesos técnicos, operativos y de decisión que se desarrollan en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato”.

3.4. Población y Muestra

Según (Tamayo, La Investigación, 2010) población “es la totalidad de un fenómeno de estudio, incluye la totalidad de unidades de análisis o entidades de población que integran dicho fenómeno y que debe cuantificarse para un determinado estudio integrado un conjunto N de entidades que participan de una determinada características, y se le denomina población por constituir la totalidad del fenómeno adscrito a un estudio de investigación.” De la misma forma nos menciona (Wigodski, 2010) que población “es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se vaya a llevar a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio.”

Para la presente investigación la población será constituida por el departamento financiero que está conformado por miembros por el área de contabilidad, el área de inversiones, el área de créditos, el área de negocios y de auditoría. Y en especial la persona que está encargada del departamento financiero.

Muestra

Según (Tamayo, La Investigación, 2010) la muestra es a partir de la población cuantificada para una investigación se determina la muestra, cuando no es posible medir cada una de las entidades de la población; esta muestra, se considera, es representativa de la población.” De la misma forma menciona (Wigodski, 2010) que la muestra “es un subconjunto fielmente representativo de la población.”

Para el cálculo del tamaño de la muestra probabilística será la siguiente:

$N = 0$

$z =$ Nivel de confianza 1.96

$P =$ Probabilidad de ocurrencia 0.50

$Q =$ Probabilidad de fracaso 0.50

$e =$ Porcentaje de error 5%

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

3.5 Operacionalización de variables

Tabla 3 Variable independiente: GESTIÓN FINANCIERA

CONCEPTO	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Conjuntos de técnicas y actividades encaminadas a dotar de la empresa una estructura financiera idónea, relacionada con la toma de decisiones relativos al tamaño de composición de los activos, al nivel y estructura de la Financiación y política de los dividendos.	Proceso de decisiones.	Políticas crediticias Recuperación de cartera	¿Usted cree que el proceso de recuperación de cartera de la cooperativa es excelente?	Encuesta realizado al personal directivo administrativo y operativo de la cooperativa Ambato. Encuesta realizado al personal administrativo y operativo de la cooperativa Ambato
	Análisis financiera.	Índices financieros: Liquidez, Rentabilidad, Solvencia financiera Márgenes de utilidad Eficiencia,	¿Con que frecuencia revisa los Estados Financieros? ¿Considera que el análisis Financiero que la Cooperativa realiza es eficiente?	
	Gestión empresarial	Control de recursos humanos Toma de decisiones	¿La información financiera es relevante al momento de tomar decisiones?	

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 4 Variable dependiente: PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES

CONCEPTO	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La planificación de inversiones son las decisiones de inversión que obligan a tener en cuenta, además de la rentabilidad, del riesgo y de la liquidez, el plazo de la inversión y nuestras necesidades de recursos financieros en un futuro cercano o lejano.	Decisiones de inversión	Largo plazo Corto plazo	¿Proporcionar a los clientes la información necesaria para optimizar la toma de decisiones de inversión en la institución?	Encuesta realizado al personal directivo administrativo y operativo de la cooperativa Ambato
	Cartera de inversión	Rentabilidad Riesgo Liquidez	¿Estima que la rentabilidad de la Cooperativa es alta? ¿Considera Ud. Que la rentabilidad de la Cooperativa sea eficiente o eficaz?	
	Recursos financieros	Ahorros Créditos	¿Se ha determinado políticas de créditos para orientar las inversiones?	Encuesta realizado al personal directivo administrativo y operativo de la cooperativa Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

3.6 Métodos, Técnicas e Instrumentos

3.6.1. Métodos:

Analítico-descriptivo. Permite analizar la información relacionada con la temática que se obtenga a través del material bibliográfico, de fuentes primarias, secundarias, Internet, aplicación de técnicas.

Con el método de la encuesta se recogerá opiniones de cada uno de los participantes del proyecto, se las analizó y luego se hizo la respectiva deducción de acuerdo al cumplimiento de los objetivos específicos. En el análisis de los datos se empleó el método estadístico aplicando el análisis de la varianza. En el proceso del análisis y las discusiones se empleó los métodos generales de la inducción y deducción.

Según (Rogriguez, 2005) el **método inductivo** “ es un proceso en el que, a partir del estudio de los casos particulares, se obtienen conclusiones o leyes universales que explican o relacionan los fenómenos estudiados" y el **método deductivo** “consiste en obtener conclusiones particulares a partir de una ley universal”. Entonces el Método Inductivo mediante el cual se parte del estudio de casos, hechos o fenómenos particulares para llegar a un principio o ley general que los rige. Es decir, se parte de lo individual a lo general. Y el Método Deductivo es lo contrario al anterior. Se presentan conceptos, principios, leyes generales de las cuales se extraen conclusiones o se examinan casos particulares sobre la base de afirmaciones generales. Se parte de lo general hacia lo particular.

3.6.2. Técnicas e Instrumentos

3.6.2.1 Técnicas

En esta investigación utilizaremos las técnicas de observación y la entrevista.

En que según (Naranjo, 2010) la observación “es una técnica que consiste en poner atención, a través de los sentidos, en un aspecto de la realidad y en recoger datos para su posterior análisis e interpretación sobre la base de un marco teórico, que permitirá llegar a conclusiones y toma de decisiones” por lo tanto se toma esta técnica para los registros ver los datos de la institución.

Y de la misma forma (Naranjo, 2010) la encuesta “es una técnica de recolección de información, por la cual los informantes responden por escrito a preguntas entregadas por escrito” para lo cual esta investigación se realizó 20 encuestas a al personal administrativo de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato.

3.6.2.2 Instrumentos

Se utilizaría **cuestionarios** dirigidos al personal de la cooperativa que están involucradas con esta institución.

Y el registro contable de la cooperativa.

3.7. Recolección de la Información

Toda la recolección de la información sobre el proyecto de investigación se recolectara según el siguiente cuadro:

Tabla 5 Recolección de la Información

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1.- Para qué?	Determinar la incidencia de la gestión financiera en la planificación de inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato para su crecimiento financiero
2.- De que personal u objetos?	Personal administrativo y operarios de la cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato.
3.- Sobre qué aspectos?	La gestión financiera y la planificación de inversiones.
4.- Quien?	Autora: Eulalia Segura
5.- Cuando?	En el 2014
6.- Donde?	Institución financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato.
7.- A cuántas personas?	34 personas de la cooperativas de

	ahorro crédito(personal administrativo y operativo)
8.- Que técnicas de observación?	Encuesta
9.- Con qué?	Anexo 1 (Cuestionarios)
10.- En qué situación?	Horarios normales de la institución

Elaborado por :Segura E. (2014)

Esta actividad se llevara a cabo personalmente por el investigador a partir de este año en la cooperativa Ambato.

3.8 Procesamiento de datos de la información

3.8.1 Procesamiento

Con la ayuda de la formulación y aplicación de las encuestas se logró diagnosticar la estructura organizacional actual de la empresa y el grado de solvencia financiera para llegar a la comprobación de la hipótesis propuesta, una vez reunida la información propuesta captado del personal directivo, personal de mandos medios y personal operativos, luego se realizó la tabulación y análisis de los datos mediante de un modelo lógico, para lo cual se utilizó un nivel de significación con las frecuencias observadas

Revisión crítica de la información: limpieza de la información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.

Repetición de la recolección, en ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.

Para el análisis se tomara en cuenta la población de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato Ltda.

La tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis; manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.

Las respuestas obtenidas serán tabuladas con el programa de Excel

Tabla 6 Modelo de Tabulación

Personal	Pregunta 1	Pregunta 2	Pregunta 3	Pregunta 4

Elaborado por: Segura E. (2014)

3.8.2 Análisis e interpretación de los resultados

Se realizara un análisis minucioso de los resultados estadísticos obtenidos, en el que se destacara las relaciones más importantes y fundamentales con los objetivos e hipótesis.

- Se interpretaran los resultados, con el apoyo importante del marco teórico.

Los resultados obtenidos en la investigación ayudaran a la consecución de los objetivos planteados principalmente

- Comprobar la hipótesis mediante el mediante chi cuadrado

Una vez que se recoja la información se emitirán conclusiones y recomendaciones

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los datos

Luego de haber realizado la encuesta al personal directivo, administrativo y operativo de la Cooperativa de ahorro y crédito Ambato, el análisis e interpretación de los resultados, permitió determinar las expectativas y requerimientos de la institución, que contribuya a implementar alternativas de solución a la problemática detectada dentro de la empresa. El análisis es el instrumento importante que determina el grado de efecto que ocasiona el problema dentro de la organización, la misma que permite orientar para la implementación de alternativas de solución.

También hay que mencionar que en este capítulo se realizó la verificación de la hipótesis mecanismo importante para el procesamiento de datos ya tabulados a través de la ficha de observación aplicada al personal de la cooperativa, en primer lugar se procedió a la codificación de resultados para luego tabularlos, mediante la aplicación Estadística Descriptiva, como medio principal de los datos obtenidos para convertirlos en porcentajes mediante una síntesis para el análisis.

Pregunta 1. ¿Cómo cree que es la gestión financiera de la cooperativa?

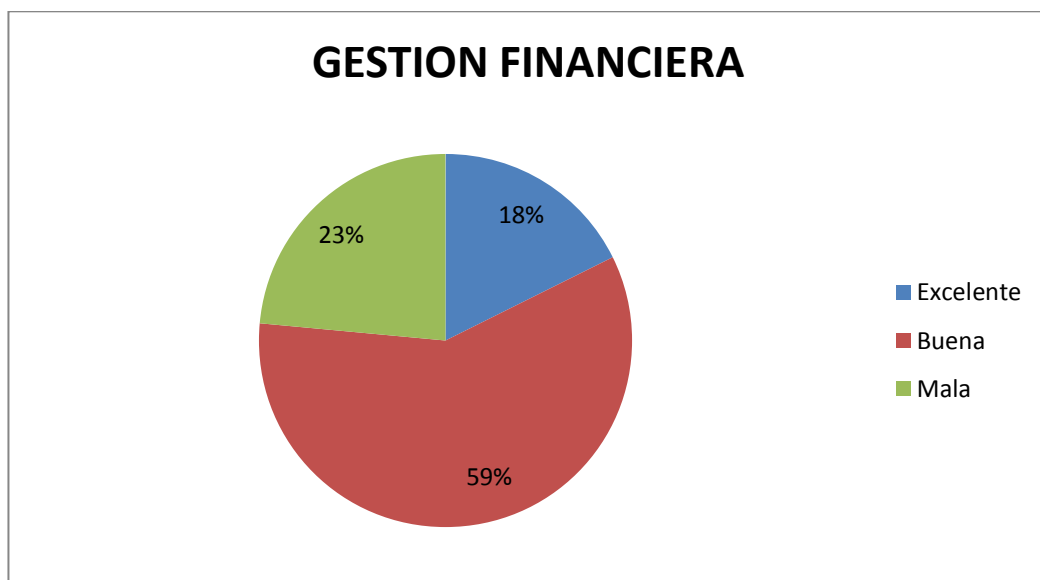
Tabla 7 Gestión financiera

	Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Válidos	Excelente	6	18
	Buena	20	59
	Mala	8	24
	Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 5 Gestión financiera



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis. Del 100% de la población encuestada 20 empleados manifiesta que la cooperativa de ahorro y crédito Ambato es *buena* su gestión financiera, el mismo que representa 59%, mientras que 6 empleados manifiestan que es *excelente* con un 18%, y 8 empleados que equivale a un 24% de la población señala que es *mala* la gestión financiera de la cooperativa.

Pregunta 2. ¿Existe un modelo de gestión financiera que permita mejorar los rendimientos de la institución?

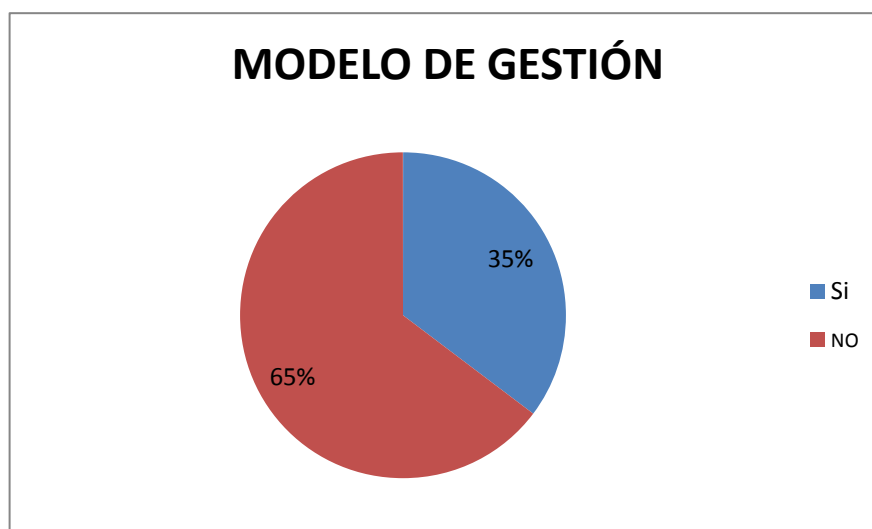
Tabla 8 Modelo de Gestión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	12	35
No	22	65
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 6 Modelo de Gestión



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Del 100% de la población censada el 35% que corresponde a 12 empleados responden que la cooperativa *si* existe un modelo de gestión financiera que permita mejorar los rendimientos de la institución, en cambio 22 empleados que es el 65% nos dice que *no* ha existido un modelo de gestión.

Pregunta 3. ¿La cooperativa Ambato durante el último periodo de gestión ha generado rentabilidad?

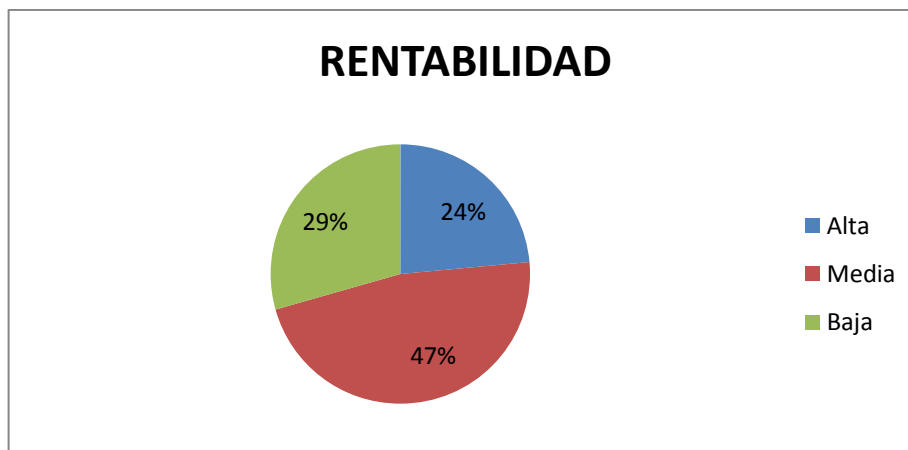
Tabla 9 Rentabilidad

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Alta	8	24
Media	16	47
Baja	10	29
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 7 Rentabilidad



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Luego de la tabulación de la pregunta 3, se conoce que el 47% de la población que corresponde a 16 empleados que fueron censados señalan que generado una rentabilidad *media* en el último periodo, mientras que el 24% que representa a 8 empleados manifiestan que en el último periodo de gestión ha generado una rentabilidad *alta* y un 29% de la población que es de 10 empleados consideran que se generó una rentabilidad *baja*.

Pregunta 4. ¿Usted cree que el proceso de recuperación de cartera de la cooperativa es excelente?

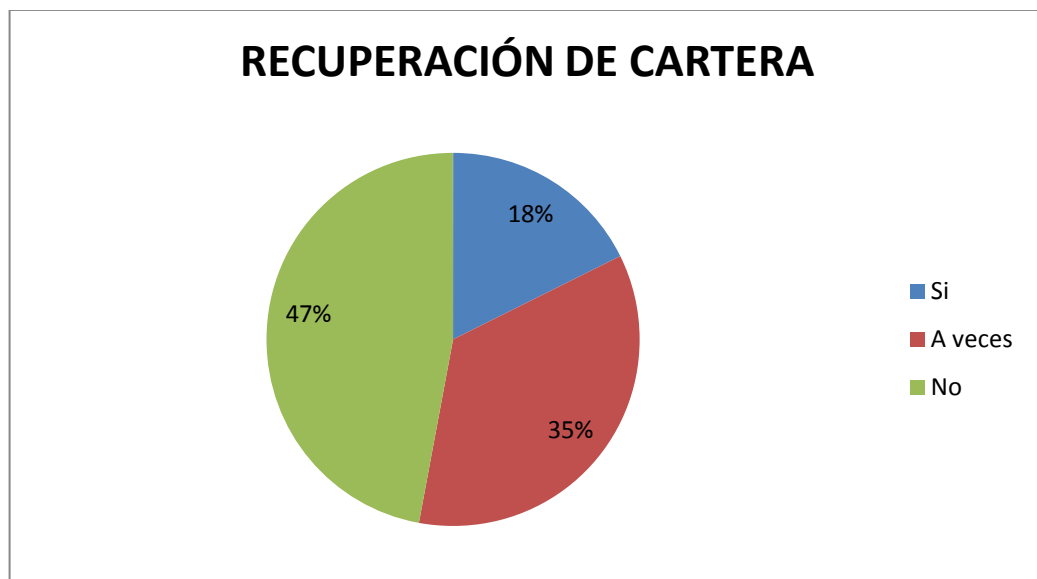
Tabla 10 Recuperación de Cartera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	18
A veces	12	35
No	16	47
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 8 Recuperación de Cartera



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Del 100% de la población encuestada 16 empleados manifiesta que la cooperativa de ahorro y crédito Ambato es *no* existe un proceso de recuperación de cartera, el mismo que representa 47%, mientras que 12 empleados manifiestan que es *a veces* con un 35%, y 6 empleados que equivale a un 18% de la población señala que si existe un proceso de recuperación de la cooperativa.

Pregunta 5.¿Cuál de estos de estos aspectos considera que deben mejorarse en la implementación de crédito?

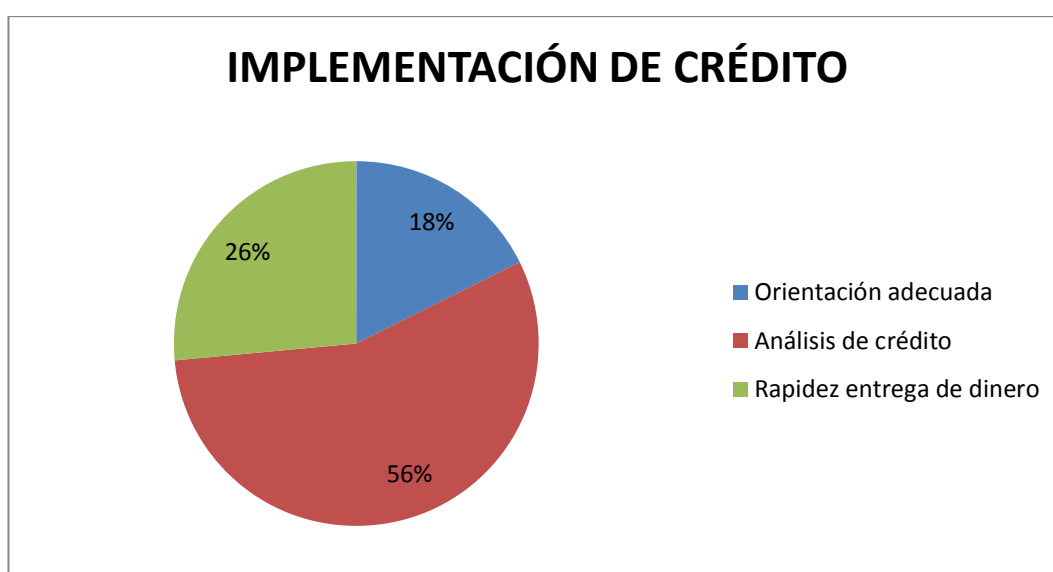
Tabla 11 Implementación de Crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Orientación adecuada	6	18
Análisis de crédito	19	56
Rapidez entrega de dinero	9	26
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 9 Implementación de Crédito



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Con respecto al pregunta seis, del 100% de la población 19 empleados manifiestan que la cooperativa el aspecto que debe considerar para mejorar la implementación de crédito sería el *análisis de crédito*, el mismo que representa al 56%, mientras que 9 empleados equivalentes al 26% de la población señalan que la institución debe mejorar la *rapidez del dinero*, y 6 empleados que es el 18% de la población menciona que debe mejorar la *orientación adecuada* del crédito.

Pregunta 6. ¿Existen indicadores de gestión que guíen la gestión financiera?

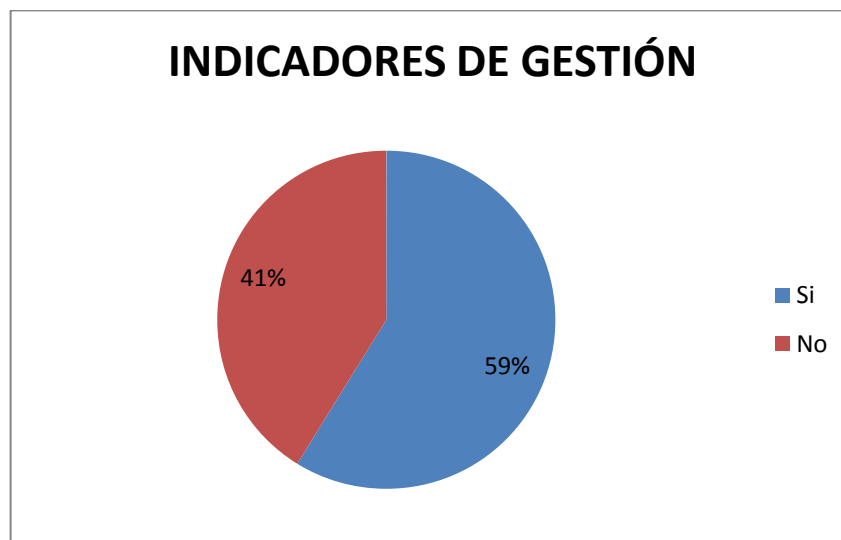
Tabla 12 Indicadores de Gestión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	20	59
No	14	41
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 10 Indicadores de Gestión



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Según los resultados apenas el 41% de la población censada que representan a 14 empleados manifiestan que *no* existen indicadores de gestión que guíen la gestión financiera, mientras que el 59% equivalentes a 20 personas afirman que en la cooperativa *si* cuenta con indicadores de gestión que guíen la gestión financiera.

Pregunta 7. ¿Cómo califica usted la rentabilidad financiera de la institución?

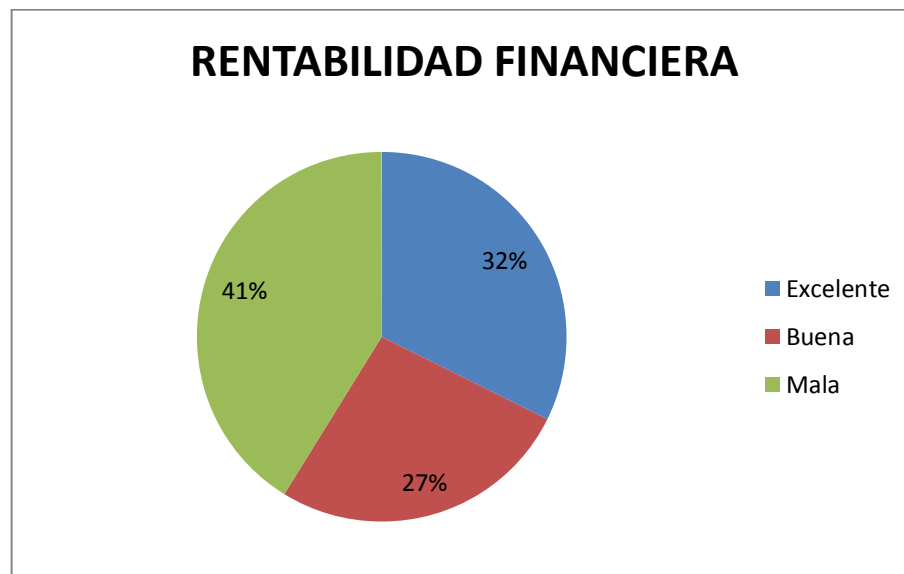
Tabla 13 Rentabilidad Financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	11	32
Buena	9	26
Mala	14	41
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 11 Rentabilidad Financiera



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Según los resultados apenas el 41% de la población censada que representan a 14 empleados manifiestan que es *mala* la rentabilidad financiera de la cooperativa, mientras que los 26% equivalentes a 9 personas afirman que es *buena* y el 32% que es 11 personas nos da a conocer que es *excelente* su rentabilidad financiera.

Pregunta 8. ¿Ha realizado una gestión para enfrentar el alto índice de morosidad de la institución?

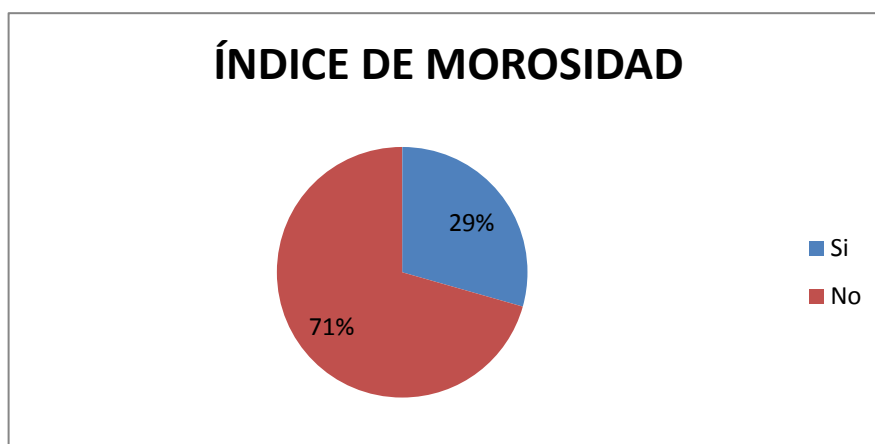
Tabla 14 Índice de Morosidad

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	29
No	24	71
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 12 Índice de Morosidad



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Del 100% de la población censada el 71% que corresponde a 24 empleados responden que la cooperativa *no* ha realizado una gestión para enfrentar el alto índice de morosidad de la institución, en tanto que el 29% correspondiente a 10 empleados manifiestan que *si* ha realizado.

Pregunta 9. ¿Se ha determinado políticas de créditos para orientar las inversiones?

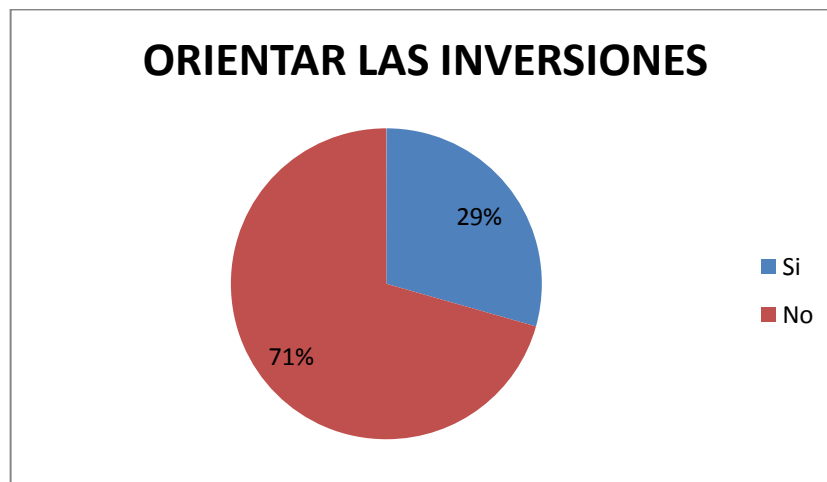
Tabla 15 Orientar las Inversiones

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	29
No	24	71
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 13 Orientar las Inversiones



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Las frecuencias obtenidas nos indican que el 71% que corresponde a 24 empleados responden que *no* se han determinado políticas de créditos para orientar las inversiones de la cooperativa, de la misma forma el 29% correspondiente a 10 empleados manifiestan que *si* se han determinado.

Pregunta 10. ¿Realizan presupuestos de inversiones en la cooperativa?

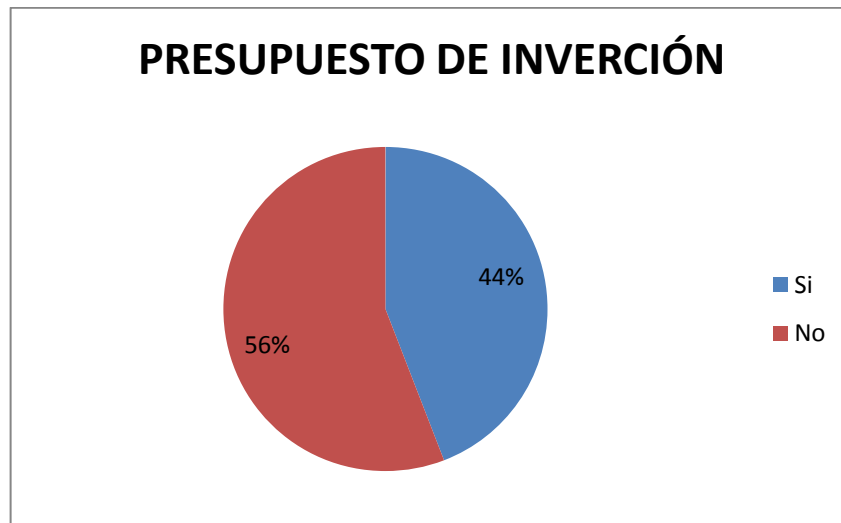
Tabla 16 Presupuesto de Inversión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	15	44
No	19	56
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 14 Presupuesto de Inversión



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Del 100% de la población encuestada 15 empleados manifiesta que la cooperativa de ahorro y crédito Ambato *si* realizan presupuestos de inversión, el mismo que representa 44%, mientras que 19 empleados manifiestan que *no* realizan que es un 56%.

Pregunta 11. ¿Considera necesario que la cooperativa cuente con una planificación de inversiones que le permita mejorar los rendimientos de la cooperativa?

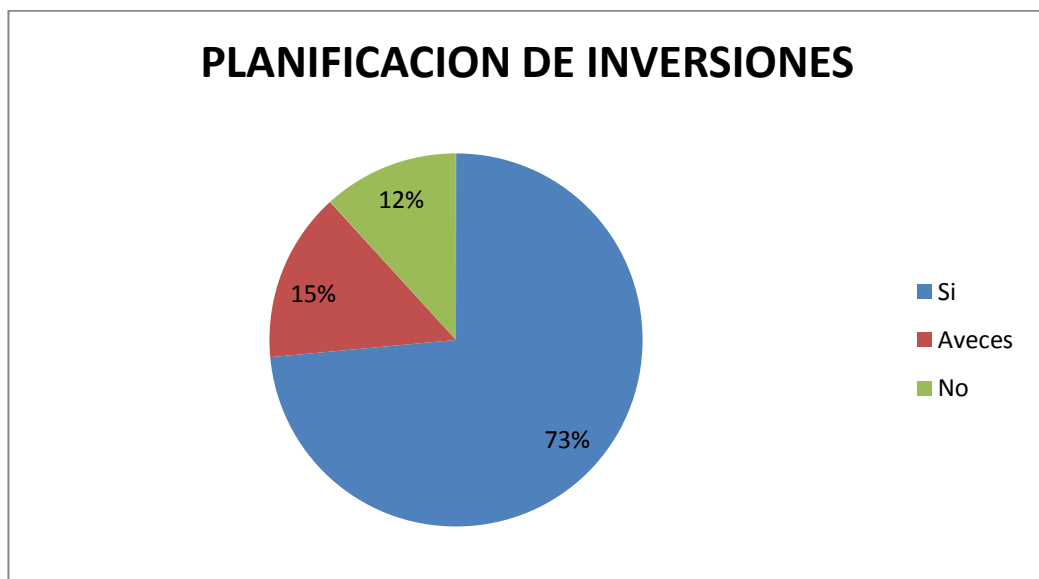
Tabla 17 Planificación de inversiones

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	25	73
A veces	5	15
No	4	12
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 15 Planificación de inversiones



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: El 73% de los encuestados dicen que si necesitan que se desarrolle una planificación de inversiones que le permita mejorar Los rendimientos de la cooperativa, mientras que el 15% a veces es importante que se desarrolle un plan, y el 4% no desea que se implemente el plan financiero.

Pregunta 12. ¿Piensa que exista un control de inversiones en la cooperativa?

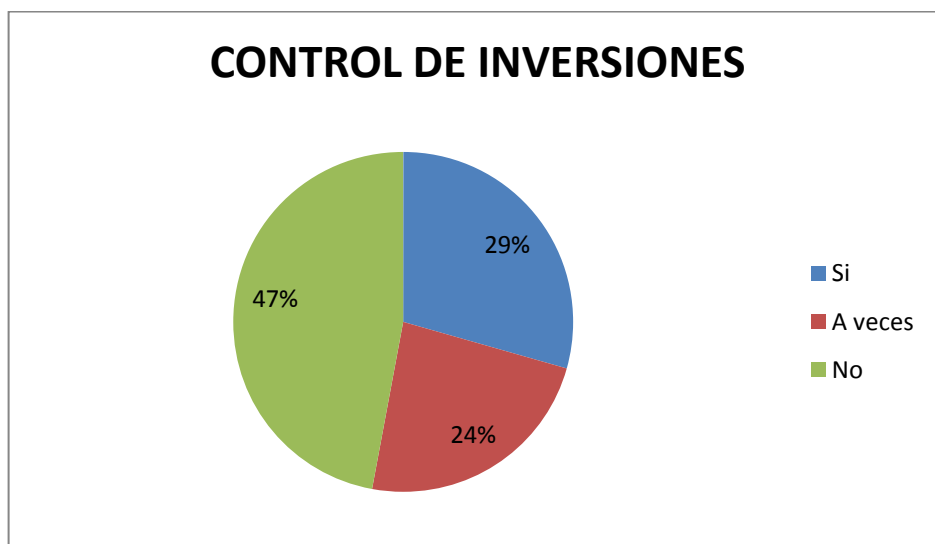
Tabla 18 Control de Inversiones

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	29
A veces	8	24
No	16	47
Total	34	100

Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Gráfico 16 Control de Inversiones



Fuente: Encuesta a los empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

Análisis: Luego de la tabulación de la pregunta 11, se conoce que el 29% de la población que corresponde a 10 empleados que fueron censados señalan que hay *si* hay un control de inversiones en el último periodo, mientras que el 24% que representa a 8 empleados manifiestan que en el último periodo que *a veces* se realiza un control de inversiones y un 47% de la población que es de 16 empleados consideran que *no* hay un control.

4.2. Interpretación de resultados

Por lo tanto se determina que la cooperativa debe mejorar en la gestión financiera ya que es solamente buena para que haya más seguridad en la toma de decisiones y esto debe ser realizado en equipo y debe una equidad en la institución.

En cambio a la rentabilidad a de la cooperativa damos a conocer que ha generado una rentabilidad media por motivo de su recuperación de cartera que es eficiente ya que al realizar el análisis no cuentan con el riesgo al conceder un crédito.

En la cual esta institución debe preocuparse más para mejorar la implementación de crédito sería el análisis de crédito ya que esto es muy primordial conocer a quien van a conceder el crédito.

El personal de la cooperativa si conocen los indicadores de gestión que deben aplicar para tener una buena gestión financiera de la institución.

Por lo que resulta importante para la organización disponer de esta herramienta financiera que es un plan de inversiones que facilite orientar las inversiones de sus fondos.

Las funciones que deben cumplir el departamento financiero siempre son informadas con anticipación. Como una de sus funciones es realizar una gestión presupuestaria nos dice que es realizada con eficiencia.

Los objetivos de inversiones a corto plazo y largo plazo son asesorados siempre por la cooperativa. De esta manera al ser asesorado se puede decir que siempre realizan presupuestos de inversión y de esa forma se sabe las necesidades para el siguiente año. Pero al realizar el presupuesto de inversión se ve que medianamente existe un control de inversiones en la cooperativa.

4.3. Verificación de la hipótesis

La hipótesis es una respuesta tentativa comparable que podría ser la solución a un problema y que puede ser expuesta a un problema que se ha planteado, por lo tanto se dice que la hipótesis es un instrumento estadístico que se utiliza para establecer una posible relación entre una variable.

También para determinar científicamente si la hipótesis dada es confirmada, necesitamos un procedimiento que nos lleve a un criterio objetivo para aceptar o rechazar una hipótesis cuyo proceso se basa en la información recolectada en la investigación.

Con los resultados obtenidos en la encuesta realizada en la cooperativa de ahorro y crédito Ambato procedo a realizar la distribución X^2 que consiste en de distribución libre que permite establecer correspondencia entre valores observados y esperados.

La distribución del chi cuadrado es una prueba estadística para evaluar la hipótesis acerca de la relación entre dos variables categóricas.

Tabla 19 Frecuencias Observadas

		PREGUNTA 11			TMH
		OPCIONES	SI	A VECES	
PREGUNTA 2	SI	3	5	7	15
	NO	15	3	1	19
TMV		18	8	8	34

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 20 Frecuencias Esperadas

		PREGUNTA 11		
		SI	A VECES	NO
PREGUNTA 2	OPCIONES			
	SI	7.94	3.53	3.53
	NO	10.06	4.47	4.47

Elaborado por: Segura E. (2014)

Calculo del chi - Cuadrado

1. FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS

a) Modelo lógico

Ho: No hay diferencia significativa entre la gestión financiera y la planificación de inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato.

H1: Si hay diferencia significativa entre la gestión financiera y la planificación de inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato.

b) Modelo matemático

Ho: $O = E$

H1: $O \neq E$

c) Modelo estadístico

$$X^2 = \frac{(O - E)^2}{E}$$

d) Reglas de decisión

$$1.0 - 0.95 = 0.05 \alpha$$

$$GI = (F-1) (C-1)$$

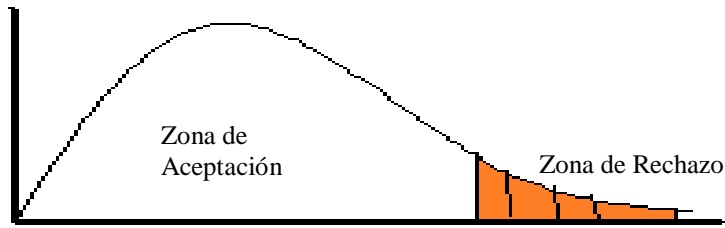
$$GI = (2-1) (3-1)$$

$$GI = (2) (1)$$

$$GI = 2 = 5.991$$

Se acepta la H_0 , si X^2_c es \leq a 5.991 con α 0,05

Grafico 17. Grafico del Chi cuadrado



$$X^2 = 5.991$$

Elaborado por: Segura E. (2014)

e) Cálculo Matemático

Tabla 21 Cálculo del Chi cuadrado

fo	fe	fo-fe	(fo-fe) ²	(fo-fe) ² /fe
3	7.94	-4.94	24.42	3.075
15	10.06	4.94	24.42	2.427
5	3.53	1.47	2.16	0.613
3	4.47	-1.47	2.16	0.484
7	3.53	3.47	12.04	3.413
1	4.47	-3.47	12.04	2.694
34	34	0	X ² =	12.71

Elaborado por: Investigadora

DECISIÓN

En función X^2 calculado es igual a 12.71 y por lo tanto es un valor superior a 5.991 con **0.05 α** de libertad se rechaza la hipótesis H_0 y se acepta la H_1 en la que si hay diferencia significativa entre la gestión financiera y la planificación de inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Con la investigación realizada se ha concluido que si hay diferencia significativa entre la gestión financiera y la planificación de inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato de la ciudad de Ambato”.
- Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato. Se establece que actualmente no cuenta con una eficiente gestión financiera lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.
- La cooperativa debe contar con un buen plan financiero para que ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto sería la proyección para un determinado tiempo.
- El desarrollo de las actividades de trabajo específicamente financieras que se lleva a cabo dentro de la Institución se realiza de manera empírica, sin considerar procesos técnicos y administrativos, debido a que la empresa no cuenta con una definición clara de los procesos que se debe seguir en el desarrollo de cada actividad de las inversiones.
- La principal fuente de ingresos económicos de la organización lo constituyen: los intereses que generan la cartera de créditos que concede la Corporación, préstamos de instituciones financieras, ahorros a plazo fijo de los socios, aportaciones y ahorros a la vista que mantiene el socio en su cuenta de ahorros.
- Los directivos y empleados de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato, no realizan los análisis de créditos, lo que dificulta medir la capacidad económica de los socios, para una acertada toma de decisiones financieras.
- La gestión financiera en la cooperativa no permite incrementar sus inversiones en el departamento, por el motivo de sus bajas tasas de interés ya que otras cooperativas el interés para una inversión es alto.

5.2. Recomendaciones

Luego de realizar las respectivas conclusiones se recomienda lo siguiente:

- Desarrollar un plan financiero mediante pronósticos, para poder analizar la liquidez de la institución, en la cual se podrá regular los ingresos y los egresos para obtener una excelente gestión financiera.
- Diseñar cursos de capacitación sobre indicadores financieros en un plan de gestión financiera constituida como una herramienta de control que permitirá a la cooperativa cumplir con los objetivos propuestos y consecuentemente ayude a una correcta toma de decisiones.
- Establecer políticas crediticias para el Departamento Financiero, con el propósito de disponer de lineamientos y directrices que permitan orientar la concesión de créditos y los análisis de créditos , para la recuperación de la cartera, tendiente a alcanzar solvencia financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato.
- Diseñar un modelo de gestión financiera en la cual este tenga como objetivo de obtener una excelente planificación en las inversiones y asesorar al cliente que va a realizar una inversión dando a conocer todos los procesos que deben realizar.

CAPÍTULO VI PROPUESTA

6.1 DATOS INFORMATIVOS

TITULO

“PLAN FINANCIERO QUE PERMITA MEJORAR LA GESTIÓN DE INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.”

Institución Ejecutora

Institución financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

Beneficiarios

- Directivos
- Área administrativa
- Socios

Ubicación

- Provincia: Tungurahua.
- Ciudad: Ambato.
- Dirección: Lalama 08-51 entre Cevallos y Juan Benigno Vela
- Teléfono: 032420544

Tiempo estimado para la ejecución.

El tiempo estimado para la ejecución de la presente propuesta será de en Enero 2015.

Equipo técnico responsable

- Tutor: Eco. Daniel Izquierdo
- Investigadora: Srta. Eulalia Segura

- Gerente general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato: Ing. Santos Chango

Costo

El costo aproximado que tendrá la presente investigación será de \$ 1000, valor que solventara los gastos requeridos para todos los recursos necesarios.

Tabla 22 Costos

Detalle	Costo
Materiales y Suministros	\$ 200.00
Movilización	\$ 80.00
Tecnología	\$ 120.00
Talento Humano	\$ 600.00
TOTAL	\$ 1000.00

Elaborado por: Segura E. (2014)

6.2. Antecedentes de la Propuesta

Los fundamentos que acontecen del proceso investigativo son los que a continuación se detallan.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato, al igual que muchas instituciones del sistema Financiero Cooperativo del Ecuador especializada en finanzas populares nace de la necesidad de acercar los servicios financieros a la gente, en especial a aquellos que el sistema financiero tradicional relegó, es de esta forma que los ciudadanos de la parroquia rural, unen sus esfuerzos y constituyen la COAC Ambato, Ltda.

Un plan financiero se desarrollara para mejorar la gestión de la cooperativa, y su importancia radica en que los mismos permiten generar información financiera oportuna ágil la cuál interviene de manera significativa en el desarrollo de toma de decisiones y para así mejorar su liquidez.

Y consecuentemente este trabajo hace énfasis en una herramienta de apoyo para la gestión administrativa de la Cooperativa siendo muy importante que se establezca una Plan Financiero que le permita mejorar el nivel de liquidez, de esta manera se busca tener un documento concreto que aporte a la entidad con esta planeación como respuesta organizacional a las exigencias del mercado, a su vez para brindar a los socios información concisa y oportuna ya que el departamento de inversiones ayuda al fortalecimiento de créditos e inversiones de pólizas, para coordinar y supervisar el proceso de captaciones, otorgamientos.

6.3. JUSTIFICACIÓN

Las finanzas populares es una parte de vital importancia dentro de la Economía popular y solidaria, debido a que en ella radica el alma de la solidaridad, es en este contexto las Cooperativas de Ahorro y Crédito juegan un papel muy importante en el desarrollo de planes y objetivos del estado Ecuatoriano los mismos que se enfocan en el plan nacional de desarrollo ciudades del buen vivir 2014 – 2017, Como fuente de financiamiento y motores de la economía nacional ya que sustentan actividades productivas e inyectan capital a la economía.

Es en este sentido que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda. La cual está sujeta a la regulación de entidades gubernamentales como son: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), y el Instituto Ecuatoriano de Finanzas Populares (IEPS), necesita de manera urgente la profesionalización y especialización de cada uno de sus departamentos operativos con el fin de mejorar la calidad de la información financiera, servicios y actividades que se generan dentro de la institución. Es en este contexto que se hace necesario y urgente contar con un plan financiero para mejorar los rendimientos de la institución.

6.4. OBJETIVOS

6.4.1 Objetivo General

Desarrollar un plan financiero que permita mejorar la gestión de inversiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

6.4.2 Objetivos específicos

- Diagnosticar el modelo de inversiones a través estrategias para mejorar la gestión de inversiones.
- Realizar un Análisis financiero para verificar la situación económica de la institución y evaluar mediante indicadores financieros para precisar el grado de crecimiento en las inversiones.
- Realizar una proyección financiera que permita planificar mejor las inversiones mediante un presupuesto.

6.5. Análisis de factibilidad

- **Política**

De acuerdo al nuevo marco regulatorio impuesto por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a todo el sistema Cooperativista del país, establece la profesionalización y la exactitud de las finanzas de las instituciones debido a que las mismas devienen de cuenta ahorristas del sistema financiero Ecuatoriano.

- **Social**

La Cooperativa se encuentra vinculada con el desarrollo de los diversos sectores económicos del país. Además ha creado fuentes de trabajo actualmente, la cooperativa cuenta con ocho sucursales en las distintas ciudades del Ecuador.

- **Tecnológico**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito AMBATO Ltda., cuenta con equipos de cómputo suficientes para ser incorporados en el departamento de inversiones.

- **Legal**

En este ámbito la Cooperativa de ahorro y crédito AMBATO Ltda., cumple con las normas generales de la ley de cooperativas del Ecuador, no existe limitaciones de carácter legal ya que la empresa cumple a cabalidad con las leyes a la que rige la operación y la investigación y el

desarrollo de la propuesta en la cual se puede realizar con absoluta normalidad.

- **Organizacional**

La Cooperativa de ahorro y crédito AMBATO Ltda., cuenta con la coordinación de la parte administrativa financiera lo que le permitiría realizar de mejor manera el desarrollo de la propuesta mencionada anteriormente

6.6 Fundamentación científico técnica.

ESTADOS FINANCIEROS

Es el resultado final del proceso contable, son los medios que muestran la situación financiera de una empresa, sus cambios son los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones efectuadas en una fecha determinada.

Objetivos

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivos.
- Apoyar a la gerencia en la planificación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa

Clasificación

Estado de Resultados.- Determina la utilidad o pérdida del ejercicio, como resultado de los ingresos y gastos, preparado a fin de medir la situación económica de una empresa, en un período de tiempo establecido.

Estado de Situación Financiera.- Demuestra la posición financiera de la empresa en un momento determinado, en el cual se presenta en forma ordenada y sistemáticamente las cuentas de activo, pasivo y patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.- Proporciona información sobre las entradas y salidas de dinero en efectivo, manteniendo la solvencia de la empresa.

Análisis Financiero

Según (Baena Toro, 2010, pág. 18)El análisis financiero “realizado en la empresa, corresponde a la situación actual, basadas en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis; pero también se realiza para proyectar el futuro de crecimiento económico o proyectos de inversión.

Es un proceso de evaluación crítica de los estados financieros de una empresa, que se realiza con el propósito de lograr el mejor entendimiento sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de una empresa y con la finalidad de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Los estados financieros a ser utilizados en el análisis permitir evaluar la rentabilidad de la Cooperativa, su grado de liquidez y solvencia, determinar su estructura patrimonial, evaluar su eficiencia operativa, determinar su carga impositiva y otros asuntos que permitan a los usuarios de los estados financieros, la toma de decisiones racionales respecto a alternativas de inversión, créditos y otros asuntos.

Objetivo

- Brindar información para la toma de decisiones de carácter financiero, económico y de gestión.
- Brindar una visión del desempeño actual de la Cooperativa y prever situaciones futuras.

Características del Análisis Financiero

Siendo el fin primordial de los estados financieros brindar información adecuada a sus diferentes usuarios. Para que ésta condición pueda materializarse, los estados financieros deben satisfacer ciertas características, como son:

- **Ser Comprensivo:** Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la empresa.
- **Consistencia:** La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos estados financieros.
- **Relevancia:** Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.
- **Confiabilidad:** Deben ser fidedignos de la realidad financiera de la empresa.
- **Comparabilidad:** Deben ser comparables con otros períodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.
- **Proporcionar Informaciones de Utilidad** para evaluar la capacidad de la administración al utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.
- **Proporcionar Informaciones Relativas** a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades.

Clasificación del Análisis Financiero

Según su Destino

Análisis Interno.- Los que se practican para usos internos o fines administrativos, este tipo de análisis sirve para explicar a los directivos y socios el cambio que en la empresa se han obtenido de un período a otro.

Análisis Externo.- Es aquel que se practican por otras empresas, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa.

Según su Forma

Análisis Vertical.- Se denomina así porque se realiza solo un estado de situación o balance de pérdidas y ganancias, pero a una fecha o período

Análisis horizontal

Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero de distintas fechas. Por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en las cuentas individuales de un período a otro. El analista debe tomar muy en cuenta los cambios o variaciones más significativas que se logren determinar, pues estas variaciones constituyen la base para encontrar las causas de las mismas.

Esta técnica de análisis se utiliza cuando se quiere analizar la tendencia de los datos que aparecen en los estados financieros correspondientes a varios años o periodos.

Rentabilidad

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

Indicadores de Rentabilidad

Es la relación entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es la primera fuente de rentabilidad en los negocios y de ella depende la rentabilidad sobre

Los activos y la rentabilidad sobre el patrimonio. Los ingresos operacionales son el motor de una organización y este índice mide precisamente el rendimiento de ese motor. (Indicadores de rentabilidad, 2013)

Rentabilidad operativa sobre la inversión:

Es la razón de las utilidades netas a los activos totales de la empresa. Evalúa la rentabilidad neta (uso de los activos, gastos operacionales, financiación e impuestos) que se ha originado sobre los activos.

Rentabilidad operativa sobre el patrimonio:

Evalúa la rentabilidad (antes o después de impuestos) que tienen los propietarios de la empresa

Liquidez

Según (González Urtiaga, 2010, pág. 9) Liquidez “es refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar a su precio”.

Capacidad de atender obligaciones de corto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transforma fácilmente en efectivo. Dentro de la institución financiera, la liquidez se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo que se solicite y nuevas solicitudes de crédito.

Fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de la institución financiera, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Esta relación permite conocer la capacidad de respuestas de las institución financiera, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

Esta relación permite conocer la capacidad de respuestas de las institución financiera, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.

Ingreso por inversiones liquidas sobre el activo

El propósito de este indicador es medir el rendimiento de todas las inversiones a corto plazo

Ingreso por inversiones financieras sobre el activo

El propósito de este indicador es medir el rendimiento de todas las inversiones a largo plazo.

PLAN FINANCIERO

Según plan financiero (Verges, 2002)“El plan financiero depende estrechamente de las operaciones previstas en el plan económico, y con su cifra final (variación prevista en el disponible) debe mostrar si financieramente el plan económico es viable. Su criterio de optimización no es el de maximizar un valor, sino, fundamentalmente, el de verificar que se produzca un equilibrio financiero en el plan anual global”.

El plan financiero es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren.

Registro obtenido de sus objetivos financieros y la manera en que se propone en alcanzarlos, evaluando las actividades da la institución ya que es fundamental para una buena toma de decisiones.

Objetivo

Mediante el plan financiero la cooperativa de ahorro y crédito Ambato establece llevar una mejor organización y a su vez un control del nivel de rentabilidad, ya que mediante ello se tendrá un mejor desarrollo en el cumplimiento de los objetivos propuestos.

Minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera.

Plan a Largo Plazo.- Es determinar el efecto de varios planes alternos sobre las necesidades financieras, el plan a largo plazo implica hacer estimaciones de una serie de balances generales futuros. Se dan por lo general cuando las empresas emprenden proyectos de inversión, etc. Se realiza al planificar el primer año a detalle y los siguientes años en base a experiencias o proyecciones.

Según (WESTON, Fred, & Brigham, sf) **Elementos Básicos de Políticas de Planificación Financiera**

- 1.- “La inversión que requiere la empresa de nuevos activos. Esto dependerá de las oportunidades de inversión que la empresa elija implementar y es resultado de las decisiones del presupuesto de capital de la empresa.
- 2.- El grado de apalancamiento financiero que decida utilizar la empresa. Ello determinará la cantidad de préstamos que usará para financiar sus inversiones en activos reales. Esta es la política de estructura de capital de la empresa.
- 3.- La cantidad de efectivo que la empresa piensa que será adecuado para pagar a los accionistas. Esta es la política de dividendos de la empresa.
- 4.- La cantidad de liquidez y de capital de trabajo que requiere la empresa en forma continúa. Esta es la decisión de capital de trabajo neto de la empresa.”

Proceso del Plan Financiero

Existen dos aspectos fundamentales del proceso de planificación financiera:

- **Plan del efectivo.-** Implica la preparación del presupuesto del efectivo de la institución.
- **Plan de las utilidades.-** Se refiere la preparación de estados financieros proforma.

PLAN DE EFECTIVO

Presupuesto de Efectivo

Según (Gitman, 2008, pág. 92)“El flujo de efectivo es la parte vital de la empresa, es el enfoque principal del administrador financiero, tanto en la administración de las finanzas diarias como en la planificación y toma de decisiones estratégicas que se centran en la creación de valor para los accionistas.”

En términos sencillos podemos definir el Presupuesto de Efectivo como la planificación del movimiento del efectivo de la empresa, o dicho de otra forma, como el proceso de estimar todos los ingresos y egresos de efectivo para un período futuro determinado.

Esta herramienta de manejo financiero es especialmente útil en la planificación y control de las operaciones de la institución y sirve como apoyo para la toma de decisiones de inversión, financiación y dividendos, entre otros, etc.

Objetivos

El Presupuesto de Efectivo es el cálculo anticipado de los ingresos y egresos de efectivo cuyos objetivos básicos son:

- Conocer los sobrantes o faltantes de dinero y tomar medidas para invertir adecuadamente los sobrantes y financiar los faltantes.
- Identificar el comportamiento del flujo de dinero por entradas, salidas, inversión y financiamiento, y establecer un control permanente sobre dichos flujos.

Ingresos en efectivo.- Son todos los flujos positivos de efectivo de una institución en un período dado, las ventas en efectivo, cobranzas de cuentas pendientes y otras entradas en efectivo son los componentes más comunes de los ingresos de efectivo.

Egresos en efectivo.- Son todos los egresos de efectivo de la empresa durante un período financiero dado, entre los componentes más comunes de los egresos en efectivo tenemos por ejemplo: Compras en efectivo, Pagos de cuentas por pagar, pagos de arriendo, sueldos y salarios, pagos de impuestos, pagos de intereses, y pagos de servicios básicos, etc.

Flujo neto de efectivo.- Se obtiene restando los ingresos de los egresos en efectivo de la empresa en cada período.

Efectivo final.- Es la suma del efectivo inicial de la empresa y su flujo neto de efectivo para el período.

Financiamiento total requerido.- Cantidad de fondos que necesita la empresa, se lo obtiene restando el saldo de efectivo mínimo deseado del efectivo final, si el efectivo final es menor que el saldo de efectivo mínimo se requiere financiamiento, este financiamiento se considera a corto plazo y se representa mediante documentos por pagar.

Saldo de efectivo excedente.- Si el efectivo final es mayor que el saldo del efectivo mínimo hay un efectivo excedente y esta cantidad (excedente) que la empresa tiene a su disposición lo puede invertir en un instrumento líquido a corto plazo que paga intereses.

PLAN DE UTILIDADES

Estados Financieros Propuestos

“Para realizar adecuadamente la elaboración del Presupuesto y la Planificación Financiera, así como valorar empresas y evaluar proyectos de inversión, se requiere de la proyección de los estados financieros tradicionales, entre ellos el estado de resultados, el estado de situación financiera. Para su construcción, debe

disponerse de bases sólidas, contables y de costos, así como de las normas contables y tributarias, entre otras.” nos comento (JAMES C. VAN HORNE, 2007, pág. 135)

La preparación de estos estados requiere de varios procedimientos para considerar los ingresos, costos, gastos, activos, pasivos y patrimonio que resultan del nivel pronosticado de las operaciones de la empresa. A menudo se usa varios métodos simplificados para calcular los estados pronosticados, ya que muestran los efectos de las decisiones de la empresa.

Los más comunes se basan en la creencia de que las relaciones financieras, reflejadas en los estados financieros pasados de la empresa, no cambiarán en el período siguiente. Para preparar los Estados Financieros proforma se requieren de dos entradas:

- Los Estados Financieros del año anterior.
- El pronóstico de ingresos y gastos para el año entrante.

Importancia

Los Estados Financieros propuestos constituyen una herramienta sumamente útil: en forma interna, permiten a la administración visualizar de manera cuantitativa el resultado de la ejecución de sus planes y prever situaciones que se puedan presentar en el futuro, y en forma externa, sirven de base para tomar decisiones de crédito o inversión.

Estado de Resultados Propuestos

Se pronostica el estado de resultados para el año entrante a fin de obtener un estimado del ingreso y gasto, y la cantidad de utilidades retenidas que la entidad generará durante el año. Un método sencillo para desarrollar un estado de resultados proforma es el método de porcentajes de ventas.

Este pronostica ventas y después expresa los diversos rubros del estado de resultados como porcentajes de ventas proyectadas. Es probable que los

porcentajes utilizados sean porcentajes de ventas para los rubros del año anterior, utilizando los valores monetarios tomados del estado de resultados.

Estado de Situación Financiera Propuestos

Es el documento que muestra la situación financiera de la institución a una fecha futura. Muestra el activo, pasivo y patrimonio de una la misma. Desde luego el estado de situación como cualquier otro estado financiero, presenta el resultado de conjugar hechos futuros. Para la preparación del estado de situación hay varios métodos simplificados con el cual se estima los valores de ciertas cuentas y se usa el financiamiento externo de la empresa como cifra de balance.

6.7. Metodología (Modelo operativo)

Fase1. Marco institucional

Fase 2. Estrategias.

Fase 3. Analizar estados financieros e interpretación.

Fase 4. Indicadores financieros.

Fase 5. Proyección financiera que permita mejorar los rendimientos mediante un presupuesto.

6.7.1. Marco institucional

Visión

Al 2014 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato consolidará su liderazgo en la sierra central, ampliando su cobertura, alcanzando indicadores financieros y sociales de calidad, reconocidos por la sociedad a nivel nacional e internacional, obteniendo una calificación de riesgo de BB.

Misión

Somos una cooperativa que brinda servicios financieros con responsabilidad social enfocada en promover el desarrollo socio económico de la colectividad.

Valores corporativos

- Agilidad
- Honestidad
- Respeto
- Confianza
- Integración
- Creatividad

Políticas de calidad

- Tenemos reglas claras.
- Mejoramos día a día nuestros servicios.
- Contamos con personal calificado.
- Ofrecemos tasas de intereses competitivas.
- Contamos con la Certificación de Calidad ISO 9001-2008

6.7.1. Estrategias

- Incrementar el volumen de captaciones para alcanzar un nivel de participación en el mercado de la provincia de Tungurahua y así aumentar en nivel de liquidez.
- Establecer un sistema de control de la planificación para monitorear periódicamente la situación financiera.
- Mantener la política de inversiones asía los clientes.
- Fortalecer trabajo en equipo para mejorar las actividades cotidianas de la cooperativa.
- Control diario de la liquidez y proyecciones de liquidez en base a información cierta y estimaciones.

6.7.2. Analizar estados financieros

Tabla 23 Análisis Vertical del Balance General

ACTIVO	AÑO 2013	ANÁLISIS VERTICAL
FONDOS DISPONIBLES	5,039,265.21	10.32%
INVERSIONES	3,608,800.96	7.39%
CARTERA DE CRÉDITOS	37,538,989.68	76.85%
CUENTAS POR COBRAR	533,312.39	1.09%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUI	9000.00	0.02%
PROPIEDADES Y EQUIPO	1,741,607.39	3.57%
OTROS ACTIVOS	377,244.13	0.77%
TOTAL ACTIVO	48,848,219.76	100.00%
PASIVOS		
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	34,997,900.12	83.19%
CUENTAS POR PAGAR	1,032,056.25	2.45%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	5,992,652.49	14.24%
OTROS PASIVOS	48,965.48	0.12%
TOTAL PASIVOS	42,071,574.34	100.00%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	2,625,795.01	38.75%
RESERVAS	3,635,311.55	53.64%
OTROS APORTES PATRIMONIALES		0.00%
RESULTADOS	515,538.86	7.61%
TOTAL PATRIMONIO	6,776,645.42	100.00%
TOTAL GENERAL	48,848,219.76	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,848,219.76	

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 24 Análisis del Activo

ACTIVO	AÑO 2013	ANÁLISIS VERTICAL
Fondos Disponibles	5.039.265,21	10,32%
Inversiones	3.608.800,96	7,39%
Cartera De Créditos	37.538.989,68	76,85%
Cuentas Por Cobrar	533.312,39	1,09%
Bienes Realizables, Adjudicados Por Pago, De Arrendamiento Mercantil Y No Utilizados por La Institución	9000,00	0,02%
Propiedades Y Equipo	1.741.607,39	3,57%
Otros Activos	377.244,13	0,77%
Total Activo	48.848.219,76	100,00%

Elaborado por: Segura E. (2014)

Interpretación

Fondos disponibles con respecto a Total del Activo

Se puede decir, que el disponible (caja y bancos) no debe ser muy representativo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando rentabilidad alguna, esto se puede dar si no existe un plan de inversión por lo que tenemos un 7.39%. Toda cooperativa debe procurar por no tener más efectivo de lo estrictamente necesario, a excepción que en el índice para este efecto demuestre tener este porcentaje.

Cartera de crédito con respecto a Total Activo

Cartera de créditos la cual tuvo un participación del 76.89% en el año 2013.

Cuentas por cobrar con respecto Total activo

La cuenta que se le debe prestar especial atención es a la de los clientes o cuentas por cobrar, esta cuenta representa las ventas realizadas a crédito , por lo que tenemos un incremento de \$8190.19, y esto implica que la cooperativa ha reciba el dinero por sus ventas, lo que representa un 1.09% para el 2013, debe existir un equilibrio entre lo que la cooperativa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo.

Tabla 25 Análisis del Pasivo

PASIVOS		
Obligaciones Con El Publico	34.997.900,12	83,19%
Cuentas Por Pagar	1.032.056,25	2,45%
Obligaciones Financieras	5.992.652,49	14,24%
Otros Pasivos	48.965,48	0,12%
Total Pasivos	42.071.574,34	100,00%

Elaborado por: Segura E. (2014)

Interpretación

Referente a las obligaciones financieras tenemos 14.24%, en el 2013 quiere decir que la cooperativa si está cumpliendo con los objetivos esperados, en relación a las cuentas por cobrar esto indica que si se están realizando los cobros en el plazo esperado.

Tabla 26 Análisis Vertical del Estado de Resultados

	INGRESOS	AÑO 2013		ANALISIS VERTICAL
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	7,398,858.85	98.36%	96.27%
5101	Depósitos	28,526.92	0.38%	0.37%
5103	Intereses Y Descuentos De Inversiones En Títulos	301,648.43	4.01%	3.92%
	Valores		0.00%	0.00%
5104	Intereses De Cartera De Créditos	7068683.50	93.97%	91.98%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	122,318.31	1.63%	1.59%
5404	Manejo Y Cobranzas	24811.50	0.33%	0.32%
5490	Otros Servicios	97,506.81	1.30%	1.27%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	1,421.02	0.02%	0.02%
5503	Dividendos Por Certificados De Aportación	1,421.02	0.02%	0.02%
	TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	7,522,598.18	100.00%	
56	OTROS INGRESOS	162,807.13	100.00%	2.12%
5601	Utilidad En Venta De Bienes	1,542.86	0.95%	0.02%
5603	Arrendamientos	4,492.89	2.76%	0.06%
5604	Recuperaciones De Activos Financieros	131,318.39	80.66%	1.71%
5690	Otros	25,452.99	15.63%	0.33%
	TOTAL INGRESOS	7,685,405.31		100.00%
	GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS	2,611,731.86	39.26%	39.01%
4101	Obligaciones Con El Público	2,274,350.03	34.19%	33.97%
4103	Obligaciones Financieras Sector Público	337,381.83	5.07%	5.04%
44	PROVISIONES	967,144.76	14.54%	14.45%

4401	Inversiones	5124.70	0.08%	0.08%
4402	Cartera De Créditos	962,020.06	14.46%	14.37%
45	GASTOS DE OPERACIÓN	3,072,927.22	46.20%	45.90%
4501	Gastos De Personal	1889549.30	28.41%	28.22%
4502	Honorarios	122,845.15	1.85%	1.83%
4503	Servicios Varios(Operativos)	614,903.58	9.24%	9.18%
4504	Impuestos, Contribuciones Y Multas	69,539.87	1.05%	1.04%
4505	Depreciaciones	190,556.12	2.86%	2.85%
4506	Amortizaciones	45,940.32	0.69%	0.69%
4507	Otros Gastos	139,592.88	2.10%	2.09%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	6,651,803.84	100.00%	99.36%
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	42,923.77		0.64%
4703	Intereses Y Comisiones Devengados En	42,923.77	100%	0.64%
	Ejercicios Anteriores			0.00%
	TOTAL GASTOS	6,694,727.61		100.00%
	RESULTADO DEL EJERCICIO	990677.70		

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 27 Análisis del Total de Ingresos

Total Ingresos Operacionales	7,522,598.18	97.88%
Otros Ingresos	162,807.13	2.12%
TOTAL DE INGRESOS	7,685,405.31	100%

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 28 Análisis del Total de Gastos

Total Gastos Operacionales	6,651,803.84	99.36%
Otros Gastos Y Perdidas	42,923.77	0.64%
TOTAL GASTOS	6,694,727.61	100%

Elaborado por: Segura E. (2014)

Interpretación

Al analizar el Estados de Resultados del año 2013 se da a conocer la estructura financiera de la cooperativa, el grupo de los ingresos operacionales presenta un valor de \$ 7522,598.18 con el 97.88% por los ingresos de intereses y descuentos ganados por los servicios que presta la cooperativa y con esto cumpliendo con su actividad financiera; Otros Ingresos un valor de \$ 162,807.13 representando el 2.12% de ingresos por concepto de arrendamientos y recuperación de activos. En el grupo de los Gastos Operacionales un valor de \$ 6651,803.84 representando el

99,36% de los gastos de provisiones y gastos de operación que ha contraído la misma: y con un Gasto No Operacional de \$ 42,923.77 con el 0,64% por intereses y comisiones devengados, dando como resultado un déficit del período de \$ 990677.70.

Tabla 29 Análisis del Total de Ingresos Operacionales

INGRESOS OPERACIONALES	VALORES	%
Depósitos	28,526.92	0.38%
Intereses Y Descuentos De Inversiones En Títulos	301,648.43	4.01%
Valores		
Intereses De Cartera De Créditos	7068683.50	93.97%
Manejo Y Cobranzas	24811.50	0.33%
Otros Servicios	97,506.81	1.30%
Dividendos Por Certificados De Aportación	1,421.02	0.02%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	7,522,598.18	100.00%

Elaborado por: Segura E. (2014)

Los ingresos operacionales es de \$ 7522598.18 con un porcentaje de 97.88% frente al total ingresos, representando a la cuenta Intereses de cartera de créditos con un valor \$ 7068683.50 representando el 93.97% de los intereses ganados provenientes de los créditos concedidos; Intereses y Descuentos de inversiones en títulos valores por valor de \$ 301,648.43 que representa el 4.01% por los intereses que la cooperativa ha obtenido con el público de las diferentes modalidades de ahorro.

Tabla 30 Análisis del Total de Otros Ingresos

OTROS INGRESOS	VALORES	%
Utilidad En Venta De Bienes	1.542,86	0,95%
Arrendamientos	4.492,89	2,76%
Recuperaciones De Activos Financieros	131.318,39	80,66%
Otros	25.452,99	15,63%
Otros Ingresos	162.807,13	100,00%

Elaborado por: Segura E. (2014)

Interpretación

La cuenta otros ingresos cuentan con valor de \$ 162807,13 con un porcentaje de 2,12%; frente al total ingresos, esto se da por actividad ajena al giro normal de la cooperativa teniendo la cuenta recuperación de activos financieros con \$

131318,39 representando un 80,66% con mayor representación; lo que significa que ha tenido una recuperación de los activos castigados de la cooperativa.

Tabla 31 Análisis del Total de Gastos Operacionales

GASTOS OPERACIONALES	VALORES	%
Intereses Causados	2.611.731,86	39,26%
Obligaciones Con El Público	2.274.350,03	34,19%
Obligaciones Financieras Sector Publico	337.381,83	5,07%
PROVISIONES	967.144,76	14,54%
Inversiones	5124,70	0,08%
Cartera De Créditos	962.020,06	14,46%
GASTOS DE OPERACIÓN	3.072.927,22	46,20%
Gastos De Personal	1889549,30	28,41%
Honorarios	122.845,15	1,85%
Servicios Varios(Operativos)	614.903,58	9,24%
Impuestos, Contribuciones Y Multas	69.539,87	1,05%
Depreciaciones	190.556,12	2,86%
Amortizaciones	45.940,32	0,69%
Otros Gastos	139.592,88	2,10%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	6.651.803,84	100,00%

Elaborado por: Segura E. (2014)

Interpretación

Dentro de los gastos se encuentra la cuenta Gastos Operacionales con valor de \$ 6651803,84 con un porcentaje de 99,36% siendo el más representativo la cuenta Obligaciones con el público un valor de 2.274.350,03 lo que representa el 34.19% a razón por el uso de recursos recibidos del público; los Gastos de personal tienen un valor de \$ 1889549,30 representando el 28.41% valores pagados al personal por concepto de sueldos y otros beneficios establecidos.

Tabla 32 Análisis del Total de Gastos Operacionales

OTROS GASTOS Y PERDIDAS	VALORES	%
Intereses Y Comisiones Devengados En Ejercicios Anteriores	42.923,77	100%
TOTAL OTROS GASTOS	42.923,77	

Elaborado por: Segura E. (2014)

Interpretación

Al analizar los Gastos no Operacionales, consta la cuenta Intereses y 42923,77 comisiones devengados en ejercicios anteriores con un valor de \$ 42923,77 que representan el 100%, demostrando de esta manera que la Cooperativa ha otorgado créditos en años anteriores de los cuales han generado intereses y que no han sido recuperados hasta la fecha, constituyéndose estos como parte de los gastos.

Tabla 33 Análisis Horizontal

ACTIVO	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
FONDOS DISPONIBLES	2983550,30	5.039.265,21	2055714,91	68,90%
INVERSIONES	3.101.456,15	3.608.800,96	507344,81	16,36%
CARTERA DE CRÉDITOS	31.359.330,91	37.538.989,68	6179658,77	19,71%
CUENTAS POR COBRAR	471496,70	533.312,39	61815,69	13,11%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUI	0	9000,00	9000,00	#¡DIV/0!
PROPIEDADES Y EQUIPO	1.524.109,45	1.741.607,39	217497,94	14,27%
OTROS ACTIVOS	110.056,24	377.244,13	267187,89	242,77%
TOTAL ACTIVO	39.549.999,75	48.848.219,76	9298220,01	23,51%
PASIVOS				
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	26.981.236,63	34.997.900,12	8016663,49	29,71%
CUENTAS POR PAGAR	827.460,23	1.032.056,25	204596,02	24,73%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	5.997.404,13	5.992.652,49	-4751,64	-0,08%
OTROS PASIVOS	61.146,26	48.965,48	-12180,78	-19,92%
TOTAL PASIVOS	33.867.247,25	42.071.574,34	8204327,09	24,22%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	3.299.434,28	2.625.795,01	-673639,27	-20,42%
RESERVAS	1.026.596,34	3.635.311,55	2608715,21	254,11%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	1.109.908,83		-1109908,83	-100,00%
RESULTADOS	246.813,05	515.538,86	268725,81	108,88%
TOTAL PATRIMONIO	5682752,50	6.776.645,42	1093892,92	19,25%
TOTAL GENERAL	39.549.999,75	48.848.219,76		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	39.549.999,75	48.848.219,76		

Elaborado por: Segura E. (2014)

Interpretación

Activo

Tomando los datos del año 2012 tenemos que existe un crecimiento de \$9298220.01 para el año 2013, lo que representa un 23.51% del total activo para el año 2013, con un incremento en fondos disponibles del 2055714.91 que representa un 68.90% para el 2013; tomando el rubro más relevante de cartera de Crédito tenemos un incremento de \$6179658.77 lo que representa un 19.71% lo que indica un crecimiento en créditos y su retorno.

Pasivo

En concordancia con año 2012 y el 2013, tenemos un incremento de \$8204327,09 en el Total pasivo lo que representa un 24.22% de crecimiento el 2013 con respecto al año 2009, teniendo un incremento en obligaciones con el público con \$8016663,49 lo que representa el 29.71% con respecto al año 2012 y para el 2013, de igual manera tenemos una reducción del 0.08% en obligaciones financieras el 2013 con respecto año 2013.

Patrimonio

Según los años anteriores tenemos un incremento en el rubro patrimonio en el año 2013 de \$1093892,92 lo que representa un 19.25%.

6.7.3 Indicadores Financieros

Indicadores de solvencia

$$IS = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$IS = \frac{46990854.13}{39150715.29}$$

$$IS = 1.20$$

Este índice es la principal medida de liquidez, muestra a la cooperativa la proporción de deudas de corto plazo que son cubiertas por elementos del activo. Esto quiere decir que el activo corriente del 2013 es de 1.20 veces más grande que el pasivo corriente, entonces cuanto mayor sea el valor de esta razón mayor será la capacidad de la cooperativa para pagar sus deudas.

Indicadores de Rentabilidad

Rentabilidad operativa sobre la inversión:

$$ROA = \frac{\text{Resultados}}{\text{Activo Total}}$$

$$ROA = \frac{990677.70}{48848219.79} * 100$$

$$ROA = 2.03\%$$

A través de este índice podemos determinar que por cada dólar que la Cooperativa invierte en activos, genera un rendimiento del 2.03%.

Rentabilidad operativa sobre el patrimonio:

$$ROE = \frac{\text{Resultados}}{\text{Patrimonio total}}$$

$$ROE = \frac{990.677,70}{6776.645,42}$$

$$ROE = 14,62$$

Esta razón financiera representa el rendimiento generado por el patrimonio que posee la Cooperativa, el cual asciende al 14,62%.

LIQUIDEZ

Capital de Trabajo

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

$$CT = 46990854,13 - 39150715,29$$

$$CT = 7840138,84$$

Este índice muestra que la Cooperativa tiene un capital de Trabajo de \$7840138,84 en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la operación normal de la cooperativa en marcha, luego de cancelar sus obligaciones corrientes.

Fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo

$$FD/TDCP = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depositos a corto plazo}}$$

$$FD/TDCP = \frac{5.039.265,21}{23.400.831,23}$$

$$FD/TDCP = 21,53\%$$

Cobertura de los 25 mayores depositantes

$$Cobe. 25 > Dep. = \frac{\text{Fondos mayor liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

$$Cobe. 25 > Dep. = \frac{5139265.21}{4.516.594,50}$$

$$Cobe. 25 > Dep. = 1,14$$

Esto nos permite conocer que la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, es de 1,14 frente a los requerimientos de efectivo de los 25 mayores depositantes.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

$$Cobe. 100 > Dep. = \frac{\text{Fondos mayor liquidez ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$$

$$Cobe. 100 > Dep. = \frac{6.744.518,71}{8.658.192,29}$$

$$\text{Cobe. 100} > \text{Dep.} = 0,78$$

Estos dos indicadores que se presentara a continuación sobre la liquidez se demostraron que la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez.

Inversiones liquidas + activos liquidas – ctas por pagar a corto plazo
Depósitos de ahorro + Depósitos a plazo

$$\frac{2,986,898.47 + 2,052,366.74 - (12,933.55 + 17,959.26 + 41,527.42)}{9,347,980.66 + 21,693,891.74}$$

$$\frac{5039265.21 - 72420.23}{31041872.40}$$

16%

Las reservas de efectivo que se disponen para solventar los retiros de depósitos, después de pagar todas las obligaciones de los socios son del 16% en el año 2013.

Reservas de liquidez
Depósitos de ahorro + Depósitos a plazo

$$\frac{2,986,898.47 + 3,608,800.96 + 2,052,366.74}{9,347,980.66 + 21,693,891.74}$$

$$\frac{8648066.67}{22628690.40}$$

38.22%

En el año 2013 se obtuvo un indicador del 38.22%, lo que significa que se cumple con los requisitos del Banco Central sobre el depósito de reservas de liquidez. La meta es de mínimo el 10%.

PLAN FINANCIERO

6.7.4 Proyección financiera que permita mejorar los rendimientos mediante un presupuesto

Tabla 34 Ingresos Mensuales del año 2013

MESES	Cartera De Créditos Comercial	Cartera De Créditos De Consumo	Cartera De Créditos Para La Microempresa	De Mora	TOTAL
ENERO	6175.14	23784.14	490993.35	739.04	521691.67
FEBRERO	5510.08	21328.61	452198.13	849.18	479886.00
MARZO	5825.29	25141.15	523053.34	795.80	554815.58
ABRIL	5380.59	24127.60	515641.58	1108.72	546258.49
MAYO	5577.67	30589.84	546334.09	902.76	583404.36
JUNIO	5253.32	34012.48	546351.91	1005.93	586623.64
JULIO	5538.14	35664.63	577344.01	1057.79	619604.57
AGOSTO	5959.35	37017.24	589103.52	970.80	633050.91
SEPTIEMBRE	5636.59	35523.18	566015.68	853.57	608029.02
OCTUBRE	6115.97	36638.92	592314.54	723.28	635792.71
NOVIEMBRE	4908.13	35563.56	588682.97	1071.10	630225.76
DICIEMBRE	5258.45	37220.81	618733.53	8088.00	669300.79
TOTAL	67138.72	376612.16	6606766.65	18165.97	7068683.50

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 35 Aplicación del Pronóstico de Ingresos

MESES	INGRESOS 2013	DIFERENCIA	PORCENTAJE DE INCREMENTO	INGRESO 2014	DIFERENCIA	PORCENTAJE DE INCREMENTO	INGRESO 2015	DIFERENCIA	PORCENTAJE DE INCREMENTO
DICIEMBRE	549329.20			669300.79			815473.76		
ENERO	521691.67	-27637.53	-5.03%	635627.32	-33673.47	-5.03%	774446.12	-41027.6397	-5.03%
FEBRERO	479886.00	-41805.67	-8.01%	584691.44	-50935.88	-8.01%	712386.02	-62060.1032	-8.01%
MARZO	554815.58	74929.58	15.61%	675985.38	91293.94	15.61%	823618.24	111232.22	15.61%
ABRIL	546258.49	-8557.09	-1.54%	665559.45	-10425.93	-1.54%	810915.32	-12702.9154	-1.54%
MAYO	583404.36	37145.87	6.80%	710817.85	45258.40	6.80%	866058.00	55142.6762	6.80%
JUNIO	586623.64	3219.28	0.55%	714740.21	3922.36	0.55%	870836.99	4778.98929	0.55%
JULIO	619604.57	32980.93	5.62%	754924.06	40183.85	5.62%	919796.85	48959.8641	5.62%
AGOSTO	633050.91	13446.34	2.17%	771307.03	16382.97	2.17%	939757.81	19960.9586	2.17%
SEPTIEMBRE	608029.02	-25021.89	-3.95%	740820.45	-30486.58	-3.95%	902613.06	-37144.748	-3.95%
OCTUBRE	635792.71	27763.69	4.57%	774647.63	33827.18	4.57%	943827.98	41214.9229	4.57%
NOVIEMBRE	630225.76	-5566.95	-0.88%	767864.88	-6782.75	-0.88%	935563.90	-8264.08216	-0.88%
DICIEMBRE	669300.79	39075.03	6.20%	815473.76	47608.88	6.20%	993570.40	58006.4952	6.20%
TOTAL	7068683.5	119971.59	22.11%	9281760.22	146172.97	22.11%	11308864.43	178096.64	22.11%

Elaborado por: Segura E. (2014)

FORMULAS:

$$IP = I(R) * \%IP \quad \& \quad PIM = IP + I(R)$$

IP= Incremento Porcentual

I(R) = Ingresos período real

PIM = Pronóstico de Ingreso mensual

%IP = Porcentaje de incremento promedio

Para elaborar el pronóstico de ingresos mensuales, consiste tener en cuenta los ingresos históricos; se toma en consideración el mes de diciembre del año 2012 como punto de referencia y luego se tomó como base los valores correspondientes al reporte mensual de la cuenta intereses de cartera de créditos del año 2013, donde se pudo analizar el aumento o disminución mes a mes.

Tabla 36 Ingresos Pronosticados

MESES	AÑO BASE 2013	PROYECCIÓN INGRESOS 2014	PROYECCIÓN INGRESOS 2015
ENERO	521691.67	635627.32	774446.12
FEBRERO	479886.00	584691.44	712386.02
MARZO	554815.58	675985.38	823618.24
ABRIL	546258.49	665559.45	810915.32
MAYO	583404.36	710817.85	866058.00
JUNIO	586623.64	714740.21	870836.99
JULIO	619604.57	754924.06	919796.85
AGOSTO	633050.91	771307.03	939757.81
SEPTIEMBRE	608029.02	740820.45	902613.06
OCTUBRE	635792.71	774647.63	943827.98
NOVIEMBRE	630225.76	767864.88	935563.90
DICIEMBRE	669300.79	815473.76	993570.40
TOTAL	7068683.5	8612459.43	10493390.67

Elaborado por: Segura E. (2014)

Determinación del Pronóstico de Ingresos

Para la determinación del pronóstico de los ingresos de Intereses de Cartera de Créditos, se ha tomado como base el mismo procedimiento de cálculo del año anterior.

Una vez obtenido los resultados pronosticados para los meses de enero a diciembre del 2014 el total de los ingresos ascienden a un valor de \$ 8612459.43 el mismo que se obtiene sumando los valores de los doce meses pronosticados, el total de los ingresos ascienden de igual manera para el año 2015.

Proyección de Gastos por Obligaciones con el Público

Tabla 37 Gastos Mensuales

MESES	Depósitos de Ahorro	Depósitos a Plazo	TOTAL
ENERO	27,272.05	137,001.69	164,273.74
FEBRERO	25,799.97	128,468.09	154,268.06
MARZO	27,339.99	145,597.04	172,937.03
ABRIL	28,390.75	144,526.80	172,917.55
MAYO	31,625.03	157,572.01	189,197.04
JUNIO	30,596.91	157,809.50	188,406.41
JULIO	31,814.04	165,485.41	197,299.45
AGOSTO	32,031.18	171,234.96	203,266.14
SEPTIEMBRE	31,061.78	167,471.65	198,533.43
OCTUBRE	32,703.42	179,454.56	212,157.98
NOVIEMBRE	33,443.48	171,908.68	205,352.16
DICIEMBRE	34,109.57	181,631.47	215,741.04
TOTAL	366,188.17	1,908,161.86	2,274,350.03

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 38 Aplicación del Pronóstico de Egresos

Meses	Egresos 2013	Diferencia	Porcentaje De Incremento	Egresos 2014	Diferencia	Porcentaje De Incremento	Egresos 2015	Diferencia	Porcentaje De Incremento
DICIEMBRE	131724.51			215,741.04			327,992.24		
ENERO	164,273.74	32,549.23	19.81%	258488.01	42746.97	19.81%	392980.68	64988.44	19.81%
FEBRERO	154,268.06	-10,005.68	-6.49%	241722.72	-16765.29	-6.49%	367492.33	-25488.35	-6.49%
MARZO	172,937.03	18,668.97	10.80%	267817.28	26094.55	10.80%	407164.01	39671.68	10.80%
ABRIL	172,917.55	-19.48	-0.01%	267787.10	-30.17	-0.01%	407118.14	-45.87	-0.01%
MAYO	189,197.04	16,279.49	8.60%	290828.89	23041.78	8.60%	442148.69	35030.55	8.60%
JUNIO	188,406.41	-790.63	-0.42%	289608.45	-1220.44	-0.42%	440293.25	-1855.44	-0.42%
JULIO	197,299.45	8,893.04	4.51%	302662.21	13053.76	4.51%	460138.95	19845.70	4.51%
AGOSTO	203,266.14	5,966.69	2.94%	311546.58	8884.37	2.94%	473645.91	13506.95	2.94%
SEPTIEMBRE	198,533.43	-4,732.71	-2.38%	304119.82	-7426.76	-2.38%	462354.97	-11290.94	-2.38%
OCTUBRE	212,157.98	13,624.55	6.42%	323650.06	19530.24	6.42%	492046.89	29691.92	6.42%
NOVIEMBRE	205,352.16	-6,805.82	-3.31%	312923.59	-10726.47	-3.31%	475739.38	-16307.51	-3.31%
DICIEMBRE	215,741.04	10,388.88	4.82%	327992.24	15068.65	4.82%	498648.33	22908.94	4.82%
TOTAL	2,274,350.03	84,016.53	45.28%	3,714,888.01	112251.20	45.28%	5,647,763.78	170656.09	45.28%

Elaborado por:Segura E. (2014)

FORMULAS:

$$IP = G(R) * \%IP \quad \& \quad PGM = IP + G(R)$$

IP = Incremento Porcentual

G(R) = Gastos s período real

PGM = Pronóstico de Gastos mensual

%IP = Porcentaje de incremento promedio

Para elaborar el pronóstico de gastos mensuales, consiste tener en cuenta los gastos históricos; para ello se toma como consideración el mes de diciembre del año 2012 y los valores correspondientes al reporte mensual de la cuenta Obligaciones con el Público del año 2013, donde se pudo establecer el aumento o disminución mes a mes

Tabla 39 Egresos Pronosticados

MESES	EGRESOS 2013	PROYECCION EGRESOS 2014	PROYECCION EGRESOS 2015
ENERO	164,273.74	258,488.01	392,980.68
FEBRERO	154,268.06	241,722.72	367,492.33
MARZO	172,937.03	267,817.28	407,164.01
ABRIL	172,917.55	267,787.10	407,118.14
MAYO	189,197.04	290,828.89	442,148.69
JUNIO	188,406.41	289,608.45	440,293.25
JULIO	197,299.45	302,662.21	460,138.95
AGOSTO	203,266.14	311,546.58	473,645.91
SEPTIEMBRE	198,533.43	304,119.82	462,354.97
OCTUBRE	212,157.98	323,650.06	492,046.89
NOVIEMBRE	205,352.16	312,923.59	475,739.38
DICIEMBRE	215,741.04	327,992.24	498,648.33
TOTAL	2,274,350.03	3,499,146.97	5,319,771.54

Elaborado por: Segura E. (2014)

Determinación del Pronóstico de Gastos

Para la determinación del pronóstico de los gastos por Obligaciones con el Público, se ha tomado como base el mismo procedimiento de cálculo del año anterior.

Una vez obtenido los resultados pronosticados para los meses de enero a diciembre del 2014 el total de gastos ascienden a un valor de \$ 3,499,146.97 el mismo que se obtiene sumando los valores de los doce meses pronosticados, el total de los gastos ascienden de igual manera para el año 2015.

PRESUPUESTO DEL EFECTIVO

Para el presupuesto del efectivo se permite determinar el total disponible de efectivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato, para su elaboración se toma como base la proyección de los ingresos y gastos mensuales para así determinar las entradas y salidas del efectivo para un período futuro.

Para determinar el evento de ingreso de efectivo se partió de los valores correspondientes a la cuenta intereses de cartera de créditos proyectadas las mismas que se consideran las carteras de créditos de comercio, de consumo, para la microempresa y de mora, otorgados a sus socios; se aplica el método de porcentaje de en relación a los gastos mensuales, es decir calculando los ingresos reales en relación al total de los gastos reales por ejemplo:

$$\frac{\text{Ingresos reales}}{\text{Gastos reales}} = \frac{28526.92}{2274350.03} = 1.25 \%$$

Para elaborar el evento de egresos de efectivo se partió de los valores correspondientes a la cuenta obligaciones con el público las mismas que se consideran los depósitos de ahorro, depósitos a plazo y otros requeridos por sus socios; se aplica el método de porcentaje en relación a los ingresos mensuales, es decir calculando los gastos reales en relación al total de los ingresos reales por ejemplo:

$$\frac{\text{Gastos reales}}{\text{Ingresos reales}} = \frac{962020.06}{7068683.5} = 13.61\%$$

Tabla 40 Proyección de Ingresos 2014

PROYECCIÓN INGRESOS 2014

Cuentas	Año 2013	Porcentaje De Incremento = Ingresos Reales / Total Gastos Reales	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
GASTOS			258,488.01	241,722.72	267,817.28	267,787.10	290,828.89	289,608.45	302,662.21	311,546.58	304,119.82	323,650.06	312,923.59	327,992.24	3,499,146.97
Depósitos	28,526.92	1.25%	3242.19	3031.90	3359.20	3358.82	3647.83	3632.53	3796.26	3907.69	3814.54	4059.51	3924.97	4113.97	43,889.41
Intereses Y Descuentos De Inversiones En Títulos Valores	301,648.43	13.26%	34283.42	32059.83	35520.77	35516.77	38572.81	38410.95	40142.27	41320.61	40335.60	42925.90	41503.25	43501.81	464,093.99
Manejo Y Cobranzas	24811.50	1.09%	2819.92	2637.02	2921.69	2921.36	3172.73	3159.42	3301.82	3398.75	3317.73	3530.79	3413.77	3578.16	38,173.14
Otros Servicios	97,506.81	4.29%	11082.00	10363.23	11481.97	11480.67	12468.53	12416.21	12975.85	13356.74	13038.34	13875.65	13415.78	14061.81	150,016.78
Dividendos Por Certificados De Aportación	1,421.02	0.06%	161.50	151.03	167.33	167.31	181.71	180.95	189.10	194.66	190.01	202.22	195.52	204.93	2,186.28
Utilidad En Venta De Bienes	1,542.86	0.07%	175.35	163.98	181.68	181.66	197.29	196.46	205.32	211.35	206.31	219.56	212.28	222.50	2,373.73
Arrendamientos	4,492.89	0.20%	510.63	477.51	529.06	529.00	574.52	572.11	597.90	615.45	600.78	639.36	618.17	647.94	6,912.43
Recuperaciones De Activos Financieros	131,318.39	5.77%	14924.80	13956.80	15463.47	15461.72	16792.13	16721.66	17475.37	17988.35	17559.53	18687.19	18067.85	18937.90	202,036.78
Otros	25,452.99	1.12%	2892.82	2705.20	2997.23	2996.89	3254.76	3241.10	3387.19	3486.62	3403.50	3622.07	3502.03	3670.67	39,160.09
TOTAL EGRESOS	2,274,350.03														

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 41 Proyección de Gastos 2014

PROYECCIÓN GASTOS 2014

CUENTAS	AÑO 2013	Porcentaje De Incremento =Gastos Reales /Total Ingresos Reales	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
INGRESOS			635627.32	584691.44	675985.38	665559.45	710817.85	714740.21	754924.06	771307.03	740820.45	774647.63	767864.88	815473.76	8612459.43
Obligaciones Financieras Sector Publico	337,381.83	4.77%	30337.91	27906.79	32264.17	31766.55	33926.69	34113.90	36031.84	36813.78	35358.69	36973.23	36649.49	38921.82	411064.85
Inversiones	5124.70	0.07%	460.82	423.89	490.08	482.52	515.33	518.18	547.31	559.19	537.08	561.61	556.69	591.21	6243.92
Cartera De Créditos	962,020.06	13.61%	86506.38	79574.21	91998.95	90580.03	96739.52	97273.33	102742.20	104971.86	100822.75	105426.50	104503.39	110982.78	1172121.90
Gastos De Personal	1889549.30	26.73%	169911.29	156295.48	180699.52	177912.53	190010.68	191059.18	201800.83	206180.21	198030.76	207073.20	205260.08	217986.54	2302220.31
Honorarios	122,845.15	1.74%	11046.43	10161.23	11747.81	11566.62	12353.15	12421.32	13119.66	13404.38	12874.56	13462.44	13344.56	14171.95	149674.10
Servicios Varios(Operativos)	614,903.58	8.70%	55293.11	50862.21	58803.85	57896.90	61833.92	62175.13	65670.72	67095.87	64443.85	67386.47	66796.44	70937.92	749196.39
Impuestos, Contribuciones Y Multas	69,539.87	0.98%	6253.14	5752.04	6650.17	6547.60	6992.84	7031.43	7426.75	7587.92	7288.00	7620.78	7554.05	8022.42	84727.14
Depreciaciones	190,556.12	2.70%	17135.11	15761.99	18223.08	17942.02	19162.08	19267.82	20351.09	20792.74	19970.89	20882.79	20699.94	21983.37	232172.91
Amortizaciones	45,940.32	0.65%	4131.03	3799.99	4393.32	4325.56	4619.70	4645.19	4906.35	5012.83	4814.69	5034.54	4990.46	5299.87	55973.53
Otros Gastos	139,592.88	1.97%	12552.41	11546.53	13349.41	13143.52	14037.28	14114.74	14908.30	15231.83	14629.78	15297.80	15163.85	16104.04	170079.48
Intereses Y Comisiones Devengados En Ejercicios Anteriores	42,923.77	0.61%	3859.77	3550.47	4104.84	4041.53	4316.36	4340.18	4584.19	4683.67	4498.55	4703.96	4662.77	4951.87	52298.17
TOTAL INGRESOS	7,068,683.50														

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 42 Proyección de Ingresos 2015

PROYECCIÓN INGRESOS 2015

Cuentas	Año 2013	Porcentaje De Incremento =Ingresos Reales /Total Gastos Reales	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
GASTOS			392,980.68	367,492.33	407,164.01	407,118.14	442,148.69	440,293.25	460,138.95	473,645.91	462,354.97	492,046.89	475,739.38	498,648.33	5,319,771.54
Depósitos	28,526.92	1.25%	4929.11	4609.42	5107.01	5106.44	5545.82	5522.55	5771.47	5940.89	5799.27	6171.69	5967.15	6254.49	66,725.30
Intereses Y Descuentos De Inversiones En Títulos Valores	301,648.43	13.26%	52121.27	48740.73	54002.41	53996.33	58642.45	58396.36	61028.51	62819.95	61322.42	65260.48	63097.60	66136.03	705,564.54
Manejo Y Cobranzas	24811.50	1.09%	4287.13	4009.07	4441.86	4441.36	4823.52	4803.28	5019.78	5167.13	5043.96	5367.87	5189.97	5439.89	58,034.83
Otros Servicios	97,506.81	4.29%	16848.02	15755.27	17456.09	17454.13	18955.97	18876.42	19727.25	20306.33	19822.26	21095.22	20396.08	21378.24	228,071.29
Dividendos Por Certificados De Aportación	1,421.02	0.06%	245.54	229.61	254.40	254.37	276.26	275.10	287.50	295.94	288.88	307.43	297.24	311.56	3,323.81
Utilidad En Venta De Bienes	1,542.86	0.07%	266.59	249.30	276.21	276.18	299.94	298.68	312.15	321.31	313.65	333.79	322.73	338.27	3,608.79
Arrendamientos	4,492.89	0.20%	776.32	725.97	804.34	804.25	873.45	869.78	908.99	935.67	913.36	972.02	939.80	985.06	10,509.00
Recuperaciones De Activos Financieros	131,318.39	5.77%	22690.26	21218.59	23509.19	23506.54	25529.16	25422.03	26567.90	27347.78	26695.85	28410.23	27468.65	28791.39	307,157.57
Otros	25,452.99	1.12%	4397.97	4112.73	4556.70	4556.19	4948.23	4927.46	5149.56	5300.73	5174.36	5506.66	5324.15	5580.54	59,535.29
TOTAL EGRESOS	2,274,350.03														

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 43 Proyección de Gastos 2015

PROYECCIÓN GASTOS 2015

Cuentas	Año 2013	Porcentaje De Incremento =Gastos Reales /Total Ingresos Reales	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
INGRESOS			774446.12	712386.02	823618.24	810915.32	866058.00	870836.99	919796.85	939757.81	902613.06	943827.98	935563.90	993570.40	10493390.67
Obligaciones Financieras Sector Publico	337,381.83	4.77%	36963.61	34001.54	39310.55	38704.25	41336.16	41564.26	43901.07	44853.78	43080.90	45048.05	44653.61	47422.21	500839.99
Inversiones	5124.70	0.07%	561.46	516.47	597.11	587.90	627.88	631.35	666.84	681.31	654.38	684.26	678.27	720.33	7607.57
Cartera De Créditos	962,020.06	13.61%	105399.07	96952.94	112091.21	110362.39	117867.09	118517.49	125180.74	127897.35	122842.09	128451.28	127326.57	135221.03	1428109.25
Gastos De Personal	1889549.30	26.73%	207019.33	190429.87	220163.66	216768.01	231508.35	232785.84	245873.44	251209.25	241279.99	252297.26	250088.17	265594.05	2805017.23
Honorarios	122,845.15	1.74%	13458.93	12380.41	14313.49	14092.73	15051.04	15134.09	15984.95	16331.85	15686.32	16402.59	16258.97	17267.05	182362.41
Servicios Varios(Operativos)	614,903.58	8.70%	67368.94	61970.34	71646.41	70541.39	75338.24	75753.96	80012.97	81749.37	78518.16	82103.44	81384.55	86430.52	912818.28
Impuestos, Contribuciones Y Multas	69,539.87	0.98%	7618.80	7008.27	8102.54	7977.57	8520.05	8567.07	9048.72	9245.09	8879.67	9285.13	9203.83	9774.49	103231.25
Depreciaciones	190,556.12	2.70%	20877.36	19204.36	22202.93	21860.49	23347.01	23475.84	24795.69	25333.80	24332.46	25443.52	25220.74	26784.47	282878.67
Amortizaciones	45,940.32	0.65%	5033.23	4629.89	5352.81	5270.25	5628.63	5659.69	5977.88	6107.61	5866.20	6134.06	6080.35	6457.35	68197.95
Otros Gastos	139,592.88	1.97%	15293.82	14068.25	16264.87	16014.02	17102.98	17197.35	18164.22	18558.41	17824.87	18638.78	18475.58	19621.10	207224.25
Intereses Y Comisiones Devengados En Ejercicios Anteriores	42,923.77	0.61%	4702.74	4325.88	5001.33	4924.19	5259.04	5288.06	5585.36	5706.57	5481.01	5731.29	5681.10	6033.34	63719.91
TOTAL INGRESOS	7,068,683.50														

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 44 Estado de Resultados proyectados

		PROYECCIÓN 2014	PROYECCIÓN 2015
	INGRESOS		
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	9,120,442.84	11,265,680.51
5101	Depósitos	43,889.41	66,725.30
5103	Intereses Y Descuentos De Inversiones En Títulos Valores	464,093.99	705,564.54
5104	Intereses De Cartera De Créditos	8,612,459.43	10,493,390.67
54	INGRESOS POR SERVICIOS	188,189.92	286,106.12
5404	Manejo Y Cobranzas	38,173.14	58,034.83
5490	Otros Servicios	150,016.78	228,071.29
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2,186.28	3,323.81
5503	Dividendos Por Certificados De Aportación	2,186.28	3,323.81
56	OTROS INGRESOS	250,483.02	380,810.66
5601	Utilidad En Venta De Bienes	2,373.73	3,608.79
5603	Arrendamientos	6,912.43	10,509.00
5604	Recuperaciones De Activos Financieros	202,036.78	307,157.57
5690	Otros	39,160.09	59,535.29
	TOTAL INGRESOS	9,561,302.06	11,935,921.10
	GASTOS		
41	INTERESES CAUSADOS	3,910,211.82	5,820,611.53
4101	Obligaciones Con El Público	3,499,146.97	5,319,771.54
4103	Obligaciones Financieras Sector Público	411,064.85	500,839.99
44	PROVISIONES	1,178,365.82	1,435,716.82
4401	Inversiones	6,243.92	7,607.57
4402	Cartera De Créditos	1,172,121.90	1,428,109.25
45	GASTOS DE OPERACION	3,744,043.86	4,561,730.03
4501	Gastos De Personal	2,302,220.31	2,805,017.23
4502	Honorarios	149,674.10	182,362.41
4503	Servicios Varios(Operativos)	749,196.39	912,818.28
4504	Impuestos, Contribuciones Y Multas	84,727.14	103,231.25
4505	Depreciaciones	232,172.91	282,878.67
4506	Amortizaciones	55,973.53	68,197.95
4507	Otros Gastos	170,079.48	207,224.25
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	52,298.17	63,719.91
4703	Intereses Y Comisiones Devengados En Ejercicios Anteriores	52,298.17	63,719.91
	TOTAL GASTOS	8,884,919.66	11,881,778.29

Elaborado por: Segura E. (2014)

Tabla 45 Presupuesto de efectivo del 2014-2015

DESCRIPCIÓN	AÑO 2014	AÑO 2015
Total de Ingreso En efectivo	9,561,302.06	11,935,921.10
(-) Total de Egreso en Efectivo	8,884,919.66	11,881,778.29
(=) Flujo Neto del Efectivo	676,382.40	54,142.81
(+) Efectivo Inicial	5,039,265.21	6,139,823.23
(=) Efectivo Final	5,715,647.61	6,193,966.04
(-) Saldo Efectivo Mínimo	227,435.00	349,914.70
(=) Saldo de Efectivo Excedente	5,488,212.61	5,844,051.34

Elaborado por: Segura E. (2014)

Determinación del Presupuesto del Efectivo

El presupuesto del efectivo elaborado para el período 2014 y 2015, para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato. En el comienzo del año el flujo de efectivo inicial del año 2013 es de \$ 5039265.21 mayor que el efectivo final del año 2014 con un valor de \$ 6139823.23 se puede observar que existe un excedente positivo para los dos años pronosticados.

Además se puede evidenciar que el saldo de efectivo mínimo que dispone la cooperativa es el 10% de las obligaciones al público según el reglamento que tiene la cooperativa Ambato , lo cual es beneficioso puesto que genera más disponibilidad de efectivo para continuar con las operaciones normales de la entidad y afrontar los gastos imprevistos en cualquier momento.

6.8 CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

Tabla 46 Cronograma de Actividades

ACTIVIDAD	TIEMPO	RESPONSABLE	LUGAR
Analizar el Presupuesto	1 MES	Gerente General y Gerente Financiero	Cooperativa De Ahorro y Crédito Ambato
Verificar las Proyecciones del Presupuesto para los DPF	1 Mes	Consejo Administrativo	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato
Ejecución del Presupuesto de DPF	En el Segundo Semestre del Año 2014	Gerente General y Gerente Financiero	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato
Aprobar y Controlar el Presupuesto de los DPF	2 Meses	Consejo de Administración y de Vigilancia	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato

Elaborado por: Segura E. (2014)

6.9 Plan de monitoreo y Evaluación de la Propuesta

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda. Al ejecutar la proyección realizada de los depósitos a plazo fijo tendrá mejor planificación financiera lo que permitirá incrementar los ingresos y medir el exceso de los gastos.

La evaluación será dada mediante la adaptabilidad de la propuesta, la ejecución de la proyección de depósitos de plazo fijo presupuestado y el control que se dará mensualmente para asegurar el cumplimiento de los mismos.

La propuesta se fue evaluando de acuerdo a las necesidades planteadas por los miembros de la COAC, de tal manera que nos permita valorar cómo la institución

administra y gestiona los recursos, los riesgos enfocados en la calidad de su gobierno corporativo, de los sistemas de administración para promover la eficiencia de la cooperativa.

Para facilitar la evaluación se sugiere realizar la siguiente matriz:

Tabla 47 De Evaluación

Preguntas básicas	Explicación
Quienes solicitan evaluar	La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato
Por qué evaluar	Para conocer las falencias y evitar que exista rendimientos bajos de la institución
Para que evaluar	Para salvaguardar los aportes de los socios y ejecutar políticas de colocaciones
Que evaluar	Las políticas de colocaciones que se está estableciendo en la cooperativa
Quien evalúa	Consejo administrativo Consejo de Vigilancia Asamblea General de socios
Cuando evaluar	En el momento de ejecutar la proyección de depósitos de plazo fijo presupuestado en un periodo mensual
Como evaluar	A través de la observación y revisión de las encuestas dirigidas a los directivos empleados y socios
Con que evaluar	Con los indicadores financieros. Con la proyección realizada a los depósitos a plazo fijo.

Elaborado por: Segura E. (2014)

Bibliografía

- Aguilar Diaz, I. (Mayo de 2010). *Finanzas Corporativas en la Práctica*.
Ambato, C. (s.f.). Recuperado el 06 de Abril de 2012, de
<http://coopambato.interfases.net/>
- Apaza, D. (2009). *Facultad de Ciencias Administrativas Finanzas*. Recuperado el
19 de 05 de 2014, de [http://facafinanzas.blogspot.com/2009/01/el-
financiamiento-largo-plazo-concepto.html](http://facafinanzas.blogspot.com/2009/01/el-financiamiento-largo-plazo-concepto.html)
- Armas, S. (2008). El Lado Humano de las Microfinanzas. En S. Armas, *Historias
y Casos de Emprendedores Rurales* (pág. 1). Quito: Imprenta Graficas y
Offset.
- Baena Toro, D. (2010). *Analisis Financiero*. Colombia: Kimpres.
- Barzallo Mendieta, M. (08 de 2002). *Gestiopolis*. Recuperado el 10 de 05 de
2014, de
[http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocoo
perativa.htm](http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocoo
perativa.htm)
- Berger, M. (2007). El boom de las Microfinanzas. En M. Berger, *El boom de las
Microfinanzas El modelo latinoamericano visto desde adentro* (pág. IX).
Mexico: The Word Express, Inc.
- Cibrán Ferraz, P., Huarte Galbán , & Prado Román, C. (Octubre de 2013).
Planificacion Financiera. Madrid: ESIC.
- Cobacho, M. B. (2004). *Planificación de la inversión pública en México desde un
enfoque multiobjetivo*. Cartagena : Universidad Politécnica de Cartagena.
- COONECTA RED DE COOPERATIVAS. (s.f.). Recuperado el 02 de Abril de
2012, de
<http://www.coonecta.com.ec/coonecta/index.php?system=14&sessid=>
- Cordoba, M. (2007). *Gerencia Financiera Empresarial*. Bogota: 1ra Edición.
- (2004). En E. Correa, *Economia Financiera Contemporane*. mexico.
Desarrollo Social. (s.f.). Recuperado el 1 de Abril de 2012, de
[http://www.desarrollosocial.gob.ec/index.php/component/content/article/4
3-en-sala-de-prensa/198-ecuador-participa-en-el-encuentro-mundial-de-
cooperativas](http://www.desarrollosocial.gob.ec/index.php/component/content/article/4
3-en-sala-de-prensa/198-ecuador-participa-en-el-encuentro-mundial-de-
cooperativas)
- Dessler, G. (2009). *Administracion de Recursos Humanos* .
- Dumrauf, G. (2006). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires: Grupo Guías S.A.
- Economia48*. (sf). Recuperado el 01 de 10 de 2012, de
[http://www.economia48.com/spa/d/planificacion-economica/planificacion-
economica.htm](http://www.economia48.com/spa/d/planificacion-economica/planificacion-
economica.htm)
- Fernández, G. (2007). *Metodología de la Investigación*. Londres: Basic Design.
- Fernandez, L. (28 de 12 de 2006). *Ley de planificacion de inversiones publicas*.
Recuperado el 22 de 04 de 2014
- Forex. (2012). Recuperado el 06 de 10 de 2012, de
[http://www.forex.mx/blog/index.php/proyecto-de-inversion/inversiones-a-
corto-plazo/](http://www.forex.mx/blog/index.php/proyecto-de-inversion/inversiones-a-
corto-plazo/)
- Gestión y Administracion*. (s.f). Recuperado el 03 de 05 de 2012, de
[http://www.gestionyadministracion.com/finanzas/finanzas-
corporativas.html](http://www.gestionyadministracion.com/finanzas/finanzas-
corporativas.html)
- Gitman, L. J. (2008). *Principios de Planificación Financiera*. México: Décimo
primera edición.
- Gomez Ariza, F., & Mosquera Gonzalez, A. (2009). *Análisis de Gestión*

- Financiera para pequeños negocios en Bogotá*. Bogotá: Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Pontificia Universidad Javeriana.
- Gomez Lopez, R. (2004). *eumend.net*. Recuperado el 05 de 10 de 2012, de <http://www.eumed.net/coursecon/libreria/2004/rgl-conta/3.3.3.1.htm>
- Gomez, M. (2006). *Introduccion a la Metodologia de la Investigacion Cientifica*. Argentina: Brujas .
- González Urtiaga, A. (2010). *Liquidez, Volatilidad, Estocástica Y Saltos*. Londres: Universidad de Cantabria.
- Guadalupe, J. (2007). *Organizacion y Planificacion de Empresas Publicas y Privadas*. Ambato : Editorial PIOXII.
- Hidalgo, R. (2010). Servicios de Desarrollo Empresarial para las Micro y Pequeñas Empresas. *Experiencias y Desafios en microfinanzas y Desarrollo Rural*, 177.
- Indicadores de rentabilidad*. (Agosto de 2013). Recuperado el 30 de 06 de 2014, de <http://nandis21.blogspot.com/p/indicadores-de-rentabilidad.html>
- JAMES C. VAN HORNE, J. M. (2007). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Editorial Pearson Educación.
- Jimenez, A. (24 de Agosto de 2011). Industria de Microfinanzas. *FELEBAN*, pág. 2.
- Jiménez, D. (2010). *Inversion*. Obtenido de tesisugto.blogspot.com/2010/01/1.html
- Jimenez, P. (2009). *Gestión Financiera como herramienta para mejorar la eficiencia y eficacia en la empresa artesanal confesiones RODAN*. Ambato: Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato .
- León, D. d. (2011). Innovación Social en Microfinanzas. *CODESPA*, 6.
- Loubière, J. T. (2004). Supervisión y Regulación de las Microfinanzas en el Contexto del Sector Financiero. En J. T. Loubière, *Supervisión y Regulación de las Microfinanzas en el Contexto del Sector Financiero* (págs. 2-3). Mexico: Publicaciones Tinker.
- Marín, J., & Rubio, G. (2011). *Economía Financiera*. España: Amazon.com.
- Martinez, A. (01 de 01 de 2010). *Ciencias Empresariales*. Recuperado el 19 de 09 de 2012, de <http://cienciasempresariales.info/planificacion-inversiones/>
- Moreno, J. A. (2011). Sombras en las Microfinanzas. *Economistas sin Fronteras*, 3.
- Moreno, M. (2003). *Introduccion a la Metodologia de Investigacion*. Mexico: Progreso, S.A.
- Moreno, P. (2010). La Importancia de las Microfinanzas. *ACI Americus*, 14-15.
- Moyolema , M. (2011). *La gestion financiera y su impacto en la Rentabilidad en la cooperativa de ahorro y credito KURINAN*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato .
- Naranjo, G. (2010). *Tutoria de la Investigación Científica*. Quito: DIEMERINO.
- Ortega, C. (2000). *Planificacion Financiera* .
- Ortiz, J. (2008). Las Microfinanzas. En J. Ortiz, *Las Microfinanzas y su lado Humano* (pág. 6). Quito: Imprenta Gráficas y Offset.
- Perez Villa, P. E., & Múnera Vásquez, F. (2007). Gestion financiera. En *Reflexiones para implementar un sistema de gestion de la calidad(ISO*

- 9001:2000) en cooperativas y empresas de economía solidaria (pág. 117). Bogotá.
- Rogriguez, E. (2005). *Metodología de Investigacion*. Mexico: Univercidad de Suarez Autonoma de Tabasco.
- Rural finance. (s.f.). Recuperado el 5 de Abril de 2012, de http://www.ruralfinance.org/biblioteca/prestacion-de-servicios/gestion-financiera/es/?no_cache=1
- Rural, R. F. (Diciembre de 2008). *MIXMARKET*. Obtenido de http://www.mixmarket.org/sites/default/files/COAC_Ambato_Auditoria_Social_SPI_2008.pdf
- Saldaño, O. (02 de 03 de 2009). *Emagister*. Obtenido de <http://www.emagister.com/curso-tesis-investigacion/tipos-investigacion-1-2>
- Sánchez Altamirano, D. J. (2010). *Modelo de Gestión Financiera y Proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad Economica y Financiera para TECNOPIELES S.A.* Ambato.
- Servicios.ipyme. (sf). Recuperado el 05 de 10 de 2012, de http://servicios.ipyme.org/planempresa/expone/plan_inversiones.htm
- statrust. (fs). Recuperado el 03 de 10 de 2013, de <http://www.statetrust.com/page/es/Wealth-Management-Investment-Planning/17>
- Tamayo, M. (1999). *La Investigacion*. Bogota: ARFO EDITORES LTDA.
- Tamayo, M. (2010). *La Investigacion*. Bogota: ARFO EDITORES LTDA.
- Unircoop. (s.f.). Recuperado el 07 de Abril de 2012, de http://www.unircoop.org/unircoop/files/revue/Release/ArticlelelEcuadorVF_11_%281%29.pdf
- Valic. (sf). Recuperado el 05 de 10 de 2013, de http://www.valic.com/5-Basic-Stages_83_15559.html
- Vera, A. (s.f). *Monografias.com*. Recuperado el 05 de 05 de 2012, de <http://www.monografias.com/trabajos58/principales-tipos-investigacion/principales-tipos-investigacion2.shtml>
- Verges, J. (2002). *Planificación financiera*. Recuperado el 05 de 07 de 2014, de http://webs2002.uab.es/jverges/PLANI_PDF/PLANI5.PDF
- Vernardillo, A. (2006). *Administracion Financiera* .
- Wales, J. (09 de 09 de 2012). *wikipedia* . Recuperado el 12 de 10 de 2012, de <http://es.wikipedia.org/wiki/Ahorro>
- (2000). En C. Westley, & B. Branch, *Dinero seguro;Desarrollo de cooperativas de ahorro y credito eficases enAmerica Latina* (pág. 305). Estados Unidos.
- WESTON, Fred, J., & Brigham, E. F. (sf). *Fundamentos de Administración Financiera*. Recuperado el 10 de 08 de 2014, de <http://www.mitecnologico.com>
- Wigodski. (19 de 07 de 2010). *Metodología de Investigación* . Recuperado el 20 de 10 de 2012, de <http://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/poblacion-y-muestra.html>



ANEXO 1 ENCUESTA
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
Carrera de Ingeniería Financiera



Objetivo: Analizar la gestión financiera de la cooperativa Ambato

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

1.- ¿Cómo cree que es la gestión financiera de la cooperativa?

Excelente ()

Buena ()

Mala ()

2.- ¿Existe un modelo de gestión financiera que permita mejorar los rendimientos de la institución?

Si ()

No ()

3.- ¿La cooperativa Ambato durante el último periodo de gestión ha generado rentabilidad?

Alta ()

Media ()

Baja ()

4.- ¿Usted cree que el proceso de recuperación de cartera de la cooperativa es excelente?

Si ()

A veces ()

No ()

5.- ¿Cuál de estos de estos aspectos considera que deben mejorarse en la implementación de crédito?.

Orientación adecuada ()

Análisis de crédito ()

Rapidez entrega de dinero ()

6.- ¿Existen indicadores de gestión que guíen la gestión financiera?

Si

No

7.-¿Cómo califica usted la rentabilidad financiera de la institución?

Excelente

Buena

Mala

8.-¿Ha realizado una gestión para enfrentar el alto índice de morosidad de la institución?

Si

No

9.-¿Se ha determinado políticas de créditos para orientar las inversiones?

Si

No

10.- ¿Realizan presupuestos de inversiones en la cooperativa?

Si

No

11.- ¿Considera necesario que la cooperativa cuente con una planificación de inversiones que le permita mejorar los rendimientos de la cooperativa?

Si

A veces

No

12.- ¿Piensa que exista un control de inversiones en la cooperativa?

Si

A veces

No

ANEXO 2 Balance general

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.

BALANCE GENERAL

CONSOLIDADO

EJERCICIO 2013

Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

	ACTIVO		
11	FONDOS DISPONIBLES		5,039,265.21
1101	Caja		2,052,366.74
110105	Efectivo	2,050,796.74	
11010505	Caja General	1,999,146.74	
11010530	Caja Cajero Automatico	51,650.00	
110110	Caja Chica	1,570.00	
11011005	Caja Chica	1,570.00	
1103	Bancos Y Otras Instituciones Financieras		2,986,898.47
110305	Banco Central Del Ecuador	250,584.84	
11030505	Cta. Cte. Banco Central Del Ecuador	250,584.84	
110310	Bancos E Instituciones Financieras Locales	2,736,313.63	
11031005	Bco. Promerica	601.35	
11031010	Cta. Cte. Produbanco	487,738.57	
11031015	Banco De Guayaquil 717013-0	77,772.85	
11031020	Banco Del Pichincha-Latac	367,682.16	
11031025	Cta Ahorros Coop. San Francisco	702.89	
11031030	Codesarrollo	704.88	
11031040	Cta. Ahorros Financoop	1,784,313.74	
11031050	Cooperativa Oscus	10,514.84	
11031055	Banco Del Pichincha Pujili	5,988.11	
11031060	Cta Ahorros Banco Guayaquil	294.24	
13	INVERSIONES		3,608,800.96
1303	Disponibles Para La Venta De Entidades Del Sector Privado		300,000.00
130310	De 31 A 90 Dias	100,000.00	
13031005	De 31 A 90 Dias	100,000.00	
130315	De 91 A 180 Dias	200,000.00	
13031505	De 91 A 180 Dias	200,000.00	
1305	Mantenidas Hasta El Vencimiento De Entidades Del Sector Privado		3,345,253.50
130505	De 1 A 30 Dias	550,000.00	
13050505	De 1 A 30 Dias	550,000.00	
130510	De 31 A 90 Dias	1,190,000.00	
13051005	De 31 A 90 Dias	1,190,000.00	
130515	De 91 A 180 Dias	1,605,253.50	
13051505	De 91 A 180 Dias	1,605,253.50	
1399	(Provisión Para Inversiones)		(36,452.54)
139910	(Provisión General Para Inversiones)	(36,452.54)	
13991005	(Disponibles Para La Venta)	(3,000.00)	
13991010	(Mantenidas Hasta El Vencimiento)	(33,452.54)	
14	CARTERA DE CREDITOS		37,538,989.68
1401	Cartera De Créditos Comercial Por Vencer		525,797.50
140105	De 1 A 30 Dias	20,317.62	
14010505	De 1 A 30 Dias	20,317.62	
140110	De 31 A 90 Dias	44,732.25	
14011005	De 31 A 90 Dias	44,732.25	
140115	De 91 A 180 Dias	64,931.66	
14011505	De 91 A 180 Dias	64,931.66	
140120	De 181 A 360 Dias	106,804.52	
14012005	De 181 A 360 Dias	106,804.52	
140125	De Más De 360 Dias	289,011.45	
14012505	De Más De 360 Dias	289,011.45	

Página: 1 / 10

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.

BALANCE GENERAL

CONSOLIDADO

EJERCICIO 2013

Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

1402	Cartera De Créditos De Consumo Por Vencer		2,858,214.14
140205	De 1 A 30 Días		
14020505	De 1 A 30 Días	133,800.62	
140210	De 31 A 90 Días		294,917.22
14021005	De 31 A 90 Días	294,917.22	
140215	De 91 A 180 Días		384,636.47
14021505	De 91 A 180 Días	384,636.47	
140220	De 181 A 360 Días		704,621.67
14022005	De 181 A 360 Días	704,621.67	
140225	De Más De 360 Días		1,340,238.16
14022505	De Más De 360 Días	1,340,238.16	
1404	Cartera De Créditos Para La Microempresa Por Vencer		34,105,868.76
140405	De 1 A 30 Días		2,112,706.01
14040505	De 1 A 30 Días	2,112,706.01	
140410	De 31 A 90 Días		3,861,752.99
14041005	De 31 A 90 Días	3,861,752.99	
140415	De 91 A 180 Días		5,093,134.62
14041505	De 91 A 180 Días	5,093,134.62	
140420	De 181 A 360 Días		8,900,137.35
14042005	De 181 A 360 Días	8,900,137.35	
140425	De Más De 360 Días		14,138,137.79
14042505	De Más De 360 Días	14,138,137.79	
1411	Cartera De Créditos Comercial Que No Devenga Intereses		42,644.57
141105	De 1 A 30 Días		7,013.88
14110505	De 1 A 30 Días	7,013.88	
141110	De 31 A 90 Días		7,013.88
14111005	De 31 A 90 Días	7,013.88	
141115	De 91 A 180 Días		8,697.33
14111505	De 91 A 180 Días	8,697.33	
141120	De 181 A 360 Días		10,941.66
14112005	De 181 A 360 Días	10,941.66	
141125	De Más De 360 Días		8,977.82
14112505	De Más De 360 Días	8,977.82	
1412	Cartera De Créditos De Consumo Que No Devenga Intereses		31,642.85
141205	De 1 A 30 Días		4,067.91
14120505	De 1 A 30 Días	4,067.91	
141210	De 31 A 90 Días		4,904.40
14121005	De 31 A 90 Días	4,904.40	
141215	De 91 A 180 Días		5,917.49
14121505	De 91 A 180 Días	5,917.49	
141220	De 181 A 360 Días		9,761.79
14122005	De 181 A 360 Días	9,761.79	
141225	De Más De 360 Días		6,991.26
14122505	De Más De 360 Días	6,991.26	
1414	Cartera De Créditos Para La Microempresa Que No Devenga Intereses		1,521,486.52
141405	De 1 A 30 Días		203,675.22
14140505	De 1 A 30 Días	203,675.22	
141410	De 31 A 90 Días		276,831.07
14141005	De 31 A 90 Días	276,831.07	
141415	De 91 A 180 Días		315,163.28

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.

BALANCE GENERAL
CONSOLIDADO

EJERCICIO 2013

Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

14141505	De 91 A 180 Días	315,163.28		
141420	De 181 A 360 Días		427,187.25	
14142005	De 181 A 360 Días	427,187.25		
141425	De Más De 360 Días		298,629.70	
14142505	De Más De 360 Días	298,629.70		
1421	Cartera De Créditos Comercial Vencida			29,006.64
142110	De 31 A 90 Días		6,172.21	
14211005	De 31 A 90 Días	6,172.21		
142115	De 91 A 180 Días		6,001.13	
14211505	De 91 A 180 Días	6,001.13		
142120	De 181 A 360 Días		10,099.98	
14212005	De 181 A 360 Días	10,099.98		
142125	De Más De 360 Días		6,733.32	
14212505	De Más De 360 Días	6,733.32		
1422	Cartera De Créditos De Consumo Vencida			28,902.43
142205	De 1 A 30 Días		2,126.79	
14220505	De 1 A 30 Días	2,126.79		
142210	De 31 A 90 Días		4,925.72	
14221005	De 31 A 90 Días	4,925.72		
142215	De 91 A 180 Días		4,617.12	
14221505	De 91 A 180 Días	4,617.12		
142220	De 181 A 360 Días		3,525.31	
14222005	De 181 A 360 Días	3,525.31		
142225	De Más De 360 Días		13,707.49	
14222505	De Más De 360 Días	13,707.49		
1424	Cartera De Créditos Para La Microempresa Vencida			1,069,456.63
142405	De 1 A 30 Días		106,667.02	
14240505	De 1 A 30 Días	106,667.02		
142410	De 31 A 90 Días		207,195.62	
14241005	De 31 A 90 Días	207,195.62		
142415	De 91 A 180 Días		196,733.04	
14241505	De 91 A 180 Días	196,733.04		
142420	De 181 A 360 Días		248,255.66	
14242005	De 181 A 360 Días	248,255.66		
142425	De Más De 360 Días		310,605.29	
14242505	De Más De 360 Días	310,605.29		
1499	(Provisiones Para Créditos Incobrables)			(2,674,030.36)
149905	(Cartera De Créditos Comercial)		(54,736.35)	
14990505	(Cartera De Crédito Comercial)	(54,736.35)		
149910	(Cartera De Créditos De Consumo)		(102,031.81)	
14991005	(Cartera De Créditos De Consumo)	(102,031.81)		
149920	(Cartera De Créditos Para La Microempresa)		(2,517,262.20)	
14992005	(Cartera De Créditos Para La Mic	(2,517,262.20)		
16	CUENTAS POR COBRAR			533,312.39
1602	Intereses Por Cobrar De Inversiones			65,161.67
160210	Disponibles Para La Venta		5,022.22	
16021005	Disponibles Para La Venta	5,022.22		
160215	Mantenidas Hasta El Vencimiento		60,139.45	
16021505	Mantenidas Hasta El Vencimiento	60,139.45		
1603	Intereses Por Cobrar De Cartera De Créditos			391,084.13
160305	Cartera De Créditos Comercial		2,862.79	
16030505	Cartera De Credito Comercial	2,862.79		

Página: 3 / 10

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.
BALANCE GENERAL
CONSOLIDADO
EJERCICIO 2013
 Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

160310	Cartera De Créditos De Consumo		26,102.97		
16031005	Cartera De Créditos De Consumo	26,102.97			
160320	Cartera De Créditos Para La Microempresa		362,118.37		
16032005	Cartera De Créditos Para La Micr	362,118.37			
1614	Pagos Por Cuenta De Clientes			32,545.42	
161430	Gastos Judiciales			32,545.42	
16143005	Gastos Judiciales Socios	32,545.42			
1690	Cuentas Por Cobrar Varias				
169005	Anticipos Al Personal		3,509.38		
16900501	Anticipos Empleados	3,509.38			
169090	Otras			41,011.79	
16909005	Cuentas Por Cobrar	31,086.23			
16909035	Cuentas Por Cobrar Remesas	9,925.56			
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION				9,000.00
1702	Bienes Adjudicados Por Pago				9,000.00
170220	Unidades De Transporte		9,000.00		
17022005	Unidades De Transporte Adjudicado	9,000.00			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO				1,741,607.39
1801	Terrenos			161,769.01	
180105	Terrenos			161,769.01	
18010505	Terrenos	161,769.01			
1802	Edificios			1,361,890.27	
180205	Edificios			1,361,890.27	
18020505	Edificios	1,361,890.27			
1803	Construcciones Y Remodelaciones En Curso			125,888.10	
180305	Construcciones Y Remodelaciones En Curso			125,888.10	
18030505	Construcciones Y Remodelaciones En Curso	125,888.10			
1804	Otros Locales			48,603.80	
180405	Otros Locales			48,603.80	
18040505	Otros Locales	48,603.80			
1805	Muebles, Enseres Y Equipos De Oficina			239,564.93	
180505	Muebles, Enseres Y Equipos De Oficina			239,564.93	
18050505	Muebles Y Enseres De Oficina	239,564.93			
1806	Equipos De Computación			183,286.71	
180605	Equipos De Computación			183,286.71	
18060505	Equipos De Computación	183,286.71			
1807	Unidades De Transporte			157,169.15	
180705	Unidades De Transporte			157,169.15	
18070505	Unidades De Transporte	157,169.15			
1899	(Depreciación Acumulada)				(536,564.58)
189905	(Edificios)			(266,339.57)	
18990505	(Edificios)	(266,339.57)			
189910	(Otros Locales)			(18,527.55)	
18991005	(Otros Locales)	(18,527.55)			
189915	(Muebles, Enseres Y Equipos De Oficina)			(88,191.01)	
18991505	(Muebles Y Enseres De Oficina)	(88,191.01)			
189920	(Equipos De Computación)			(83,147.04)	
18992005	(Equipos De Computación)	(83,147.04)			
189925	(Unidades De Transporte)			(80,359.41)	
18992505	(Unidades De Transporte)	(80,359.41)			
19	OTROS ACTIVOS				377,244.13

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.

BALANCE GENERAL
CONSOLIDADO

EJERCICIO 2013

Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

1901	Inversiones En Acciones Y Participaciones			61,236.69
190125	En Otros Organismos De Integración Cooperativa		61,236.69	
19012505	Ucacentro	850.00		
19012510	Caja Central Coop Financoop	60,386.69		
1904	Gastos Y Pagos Anticipados			270,485.89
190410	Anticipos A Terceros		261,605.00	
19041005	Anticipos A Terceros	261,605.00		
190490	Otros		8,880.89	
19049010	Seguros Fidelidad	243.60		
19049020	Seguros De Robo Y Asalto	1,176.57		
19049025	Seguros De Incendio	1,155.46		
19049030	Seguros Equipo Electronico	1,038.56		
19049035	Seguro Vehiculo	1,324.77		
19049040	Seguro Vehiculos Livianos Motos	3,941.93		
1905	Gastos Diferidos			33,961.55
190520	Programas De Computación		34,144.03	
19052005	Programas De Computación	34,144.03		
190525	Gastos De Adecuación		30,316.09	
19052505	Gastos De Adecuación	30,316.09		
190599	(Amortización Acumulada Gastos Diferidos)		(30,498.57)	
19059905	(Amort. Programas De Computacion)	(2,185.09)		
19059910	(Amort. Gastos Adecuacion)	(3,313.48)		
1990	Otros			11,560.00
199015	Depósitos En Garantía Y Para Importaciones		11,560.00	
19901505	Deposito En Garantía De Arriendo	11,560.00		
TOTAL ACTIVO				48,848,219.76
PASIVOS				
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO				
21	Depósitos A La Vista			34,997,900.12
2101	Depósitos A La Vista		9,379,358.98	
210135	Depósitos De Ahorro		9,347,980.66	
21013505	Depósito De Ahorro Activas	8,216,190.65		
21013510	Depósito De Ahorros Inactivas	47,454.95		
21013515	Depósitos De Ahorro Alcancia	345,141.02		
21013535	Cuenta Gana Mas	409,023.83		
21013585	Deposito De Ahorros Bdh	330,170.21		
210150	Depósitos Por Confirmar		31,378.32	
21015005	Depósitos Por Confirmar (Dep. Cheques)	31,378.32		
2103	Depósitos A Plazo			21,693,891.74
210305	De 1 A 30 Días		6,408,722.00	
21030505	De 1 A 30 Días	6,408,722.00		
210310	De 31 A 90 Días		7,612,750.25	
21031005	De 31 A 90 Días	7,612,750.25		
210315	De 91 A 180 Días		4,303,985.23	
21031505	De 91 A 180 Días	4,303,985.23		
210320	De 181 A 360 Días		2,959,980.71	
21032005	De 181 A 360 Días	2,959,980.71		
210325	De Más De 361 Días		408,453.55	
21032505	De Más De 361 Días	408,453.55		
2105	Depósitos Restringidos			3,924,649.40
210505	Depósitos Restringidos		3,924,649.40	

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.

BALANCE GENERAL

CONSOLIDADO

EJERCICIO 2013

Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

21050505	Depósitos Ahorro Encaje	3,924,649.40		
25	CUENTAS POR PAGAR			
2501	Intereses Por Pagar			1,032,056.25
250115	Depósitos A Plazo		494,845.20	
25011505	A Plazo Fijo	449,726.90	449,726.90	
250135	Obligaciones Financieras		45,118.30	
25013503	Obligaciones Con Instituciones Financieras Del Exterior	36,172.67		
25013506	Obligaciones Con Entidades Financieras Del Sector Publico	8,945.63		
2503	Obligaciones Patronales			186,815.77
250310	Beneficios Sociales			
25031010	Décimo Cuarto Sueldo	13,301.30	20,254.85	
25031015	Decimo Tercer Sueldo	6,953.55		
250315	Aportes Al less		17,959.26	
25031505	Aporte Patronal	10,138.46		
25031510	Aporte Personal	7,801.92		
25031515	Prestamo Empleados lesso	18.88		
250325	Participación A Empleados		148,601.66	
25032505	Participación A Empleados	148,601.66		
2504	Retenciones			12,933.55
250405	Retenciones Fiscales			
25040505	Ret. 2% Rendimientos Financieros	2,707.16		
25040507	Ret. 1% Impuesto A La Renta	872.83		
25040515	Ret. 8% Impuesto A La Renta	1,274.93		
25040516	Ret. 10% Impuesto A La Renta	1,385.97		
25040523	Ret. 2% Impuesto A La Renta	531.73		
25040525	Retencion 100% Iva	2,834.30		
25040527	Retencion 70% Iva	359.04		
25040528	Retencion 30% Iva	975.48		
25040535	Retención En Relacion De Dependencia	1,992.11		
2505	Contribuciones, Impuestos Y Mu			271,208.53
250505	Impuesto A La Renta			
25050505	Impuesto A La Renta Por Pagar	271,102.38	271,102.38	
250590	Otras Contribuciones E Impuestos			106.15
25059005	Iva Cobrado	106.15		
2506	Proveedores			41,527.42
250605	Proveedores Nacionales			
2590	Cuentas Por Pagar Varias		41,527.42	
259090	Otras Cuentas Por Pagar			24,725.78
25909004	Cierre De Cuentas	2,118.64	24,725.78	
25909005	Cuentas Por Pagar	1,963.50		
25909010	Renovacion Bin Tarjetas De Debito	725.50		
25909025	Recaudaciones Pago Soat	13,597.47		
25909035	Fondo De Garantia Cnfp	200.02		
25909040	Remesas Por Pagar	2,968.65		
25909045	Recaudaciones Puntomatico	1,732.65		
25909074	Trans Por Compensar Atm - Promerica (Aut)	680.00		
25909075	Trans Por Compensar Atm - Guayaquil (Aut)	739.35		
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS			5,992,652.49
2603	Obligaciones Con Instituciones Financieras Del Exterior			2,250,000.00
260315	De 91 A 180 Dias		250,000.00	

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.

BALANCE GENERAL

CONSOLIDADO

EJERCICIO 2013

Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

26031505	De 91 A 180 Dias	250,000.00		
260325	De Más De 360 Dias		2,000,000.00	
26032505	De Mas 360 Dias	2,000,000.00		
2606	Obligaciones Con Entidades Financieras Del Sector Público			3,742,652.49
260605	De 1 A 30 Dias		283,945.41	
26060505	De 1 A 30 Dias	283,945.41		
260610	De 31 A 90 Dias		571,290.27	
26061005	De 31 A 90 Dias	571,290.27		
260615	De 91 A 180 Dias		695,326.70	
26061505	De 91 A 180 Dias	695,326.70		
260620	De 181 A 360 Dias		1,271,231.06	
26062005	De 181 A 360 Dias	1,271,231.06		
260625	De Más De 360 Dias		920,859.05	
26062505	De Mas 360 Dias	920,859.05		
29	OTROS PASIVOS			48,965.48
2990	Otros			48,965.48
299005	Sobrantes De Caja		1,983.64	
29900505	Sobrantes De Caja	1,983.64		
299090	Varios		46,981.84	
29909005	Depositos No Identificados	32,234.52		
29909015	Fondo Mortuario	14,394.04		
29909025	Garantias Recibidas De Arriendos	353.28		
	TOTAL PASIVOS			42,071,574.34
	PATRIMONIO			
31	CAPITAL SOCIAL			2,625,795.01
3103	Aportes De Socios		2,625,795.01	
310305	Certificados De Aportación		2,625,795.01	
31030506	Certificados De Aportación De Socios	2,625,795.01		
33	RESERVAS			3,635,311.55
3301	Legales		1,304,081.90	
330105	Legales		1,273,409.39	
33010505	Fondo Irrepartible De Reserva	798,579.40		
33010510	Reservas Legales Seps	274,236.72		
33010515	Reservas Legales Ley Cooperativas	200,593.27		
330110	Donaciones Y Legados		30,672.51	
33011005	Donaciones Y Legados En Efectivo	30,672.51		
3303	Especiales		2,331,229.65	
330390	Otras		2,331,229.65	
33039005	Cuotas De Ingreso	251,834.28		
33039010	Multas	988,432.36		
33039015	Aportes Voluntarios Socios	1,090,963.01		
36	RESULTADOS			515,538.86
3603	Utilidad Del Ejercicio		515,538.86	
360305	Utilidad Del Ejercicio		515,538.86	
36030505	Utilidad Del Ejercicio	515,538.86		
	TOTAL PATRIMONIO			6,776,645.42
	TOTAL GENERAL			48,848,219.76

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.

BALANCE GENERAL

CONSOLIDADO

EJERCICIO 2013

Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

48,848,219.76

CUENTAS DE ORDEN

71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

6,065,701.64

7103	Activos Castigados		303,955.56	
710310	Cartera De Créditos		303,955.56	
71031010	Cartera De Crédito De Consumo	22,463.42		
71031020	Cartera De Crédito De Microcredito	281,492.14		
7107	Cartera De Créditos Y Otros Activos En Demanda Judicial		1,189,063.41	
710705	Comercial		60,600.00	
71070505	Comercial	60,600.00		
710710	Consumo		31,013.00	
71071005	Consumo	31,013.00		
710720	Para La Microempresa		1,097,450.41	
71072005	Para La Microempresa	1,097,450.41		
7109	Intereses, Comisiones E Ingresos En Suspenso		500,384.50	
710905	Cartera De Créditos Comercial		5,923.55	
71090505	Cartera De Credito Comercial	5,923.55		
710910	Cartera De Créditos De Consumo		22,750.81	
71091005	Cartera De Créditos De Consumo	22,750.81		
710920	Cartera De Créditos Para La Microempresa		471,710.14	
71092005	Cartera De Créditos Para La Microempresa	471,710.14		
7190	Otras Cuentas De Orden Deudoras		4,072,298.17	
719005	Cobertura De Seguros		4,070,063.17	
71900510	Seguro De Fidelidad	50,000.00		
71900520	Seguro Robo Y Asalto	536,906.00		
71900525	Seguro Incendio	3,002,934.17		
71900526	Seguro Rotura De Maquinaria	7,123.00		
71900530	Seguro De Equipo Electronico	365,560.00		
71900535	Seguro Vehiculo	40,000.00		
71900540	Seguro Vehiculos Livianos Motos	67,540.00		
719090	Otras Cuentas De Orden		2,235.00	
71909005	Existencia Tarjetas De Debito	2,235.00		
72	DEUDORAS POR CONTRA			6,065,701.64
7203	Activos Castigados		303,955.56	
720310	Cartera De Créditos		303,955.56	
72031010	Cartera De Credito De Consumo	22,463.42		
72031020	Cartera De Microcrédito	281,492.14		
7207	Cartera De Créditos Y Otros Activos En Demanda Judicial		1,189,063.41	
720705	Comercial		60,600.00	
72070505	Comercial	60,600.00		
720710	Consumo		31,013.00	
72071005	Consumo	31,013.00		
720720	Para La Microempresa		1,097,450.41	
72072005	Para La Microempresa	1,097,450.41		
7209	Intereses En Suspenso		500,384.50	
720905	Intereses En Suspenso		500,384.50	
72090505	De Mora Comercial	5,923.55		
72090506	De Mora Consumo	22,750.81		
72090508	De Mora Microcredito	471,710.14		

Página: 8 / 10

COOPERATIVA FINANCIERA "AMBATO" Ltda.

BALANCE GENERAL

CONSOLIDADO

EJERCICIO 2013

Periodo 2013-12-31 al 2013-12-31

7290	Otras Cuentas De Orden Deudoras			4,072,298.17	
729005	Otras Cuentas De Orden Deudoras		4,070,063.17		
72900510	Seguro De Fidelidad Privada	50,000.00			
72900520	Seguros De Robo Y Asalto	536,906.00			
72900525	Seguros De Incendio	3,002,934.17			
72900526	Seguros Rotura De Maquinaria	7,123.00			
72900530	Seguro De Equipo Electrónico	365,560.00			
72900535	Seguro De Vehículo	40,000.00			
72900540	Seguro De Vehículos Livianos Motos	67,540.00			
729090	Otras Cuentas De Orden		2,235.00		
72909005	Existencia Tarjetas De Débito	2,235.00			
73	ACREEDORAS POR CONTRA				157,741,872.49
7301	Valores Y Bienes Recibidos De Terceros			148,459,647.27	
730110	Documentos En Garantía		116,050,734.75		
73011005	Pagares De Cartera Vigente	61,849,991.76			
73011010	Pagares De Cartera Cancelada	54,200,742.99			
730120	Bienes Inmuebles En Garantía		32,408,912.52		
73012005	Garantías Hipotecarias Vigentes	28,611,624.23			
73012015	Garantías Prendarias Vigentes	3,797,288.29			
7315	Depósitos O Captaciones Constituidos Como Garantía De Préstamos			9,282,225.22	
731505	Cartera Comercial		57,596.94		
73150505	Cartera Comercial	57,596.94			
731510	Cartera De Consumo		934,996.41		
73151005	Cartera De Consumo	934,996.41			
731520	Cartera De Microcrédito		8,289,631.87		
73152005	Cartera De Microcrédito	8,289,631.87			
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				157,741,872.49
7401	Valores Y Bienes Recibidos De Terceros			148,459,647.27	
740110	Documentos En Garantía		116,050,734.75		
74011005	Pagares Cartera Comercial Vigente	914,185.00			
74011010	Pagares Cartera De Consumo Vigente	4,187,071.00			
74011020	Pagares Cartera De Microcrédito Vigente	56,748,735.76			
74011025	Pagares Cartera Comercial Cancelados	948,125.00			
74011030	Pagares Cartera De Consumo Cancelados	3,251,038.74			
74011040	Pagares Cartera De Microcrédito Canceladas	50,001,579.25			
740120	Bienes Inmuebles En Garantía		32,408,912.52		
74012005	Garantías Hipotecarias Vigentes	28,611,624.23			
74012015	Garantías Prendarias Vigentes	3,797,288.29			
7415	Depósitos O Captaciones Constituidos Como Garantía De Préstamos			9,282,225.22	
741505	Cartera Comercial		57,596.94		
74150505	Cartera Comercial	57,596.94			
741510	Cartera De Consumo		934,996.41		
74151005	Cartera De Consumo	934,996.41			
741520	Cartera De Microempresa		8,289,631.87		
74152005	Cartera De Microcrédito	8,289,631.87			

[Signature]

PRESIDENTE CONSEJO
ADMINISTRACION

[Signature]

PRESIDENTE CONSEJO
VIGILANCIA

[Signature]

GERENTE GENERAL

[Signature]

CONTADOR

[Signature]

AUDITOR INTERNO



ANEXO 3 Balance de Estado de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "AMBATO" Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

Fecha de corte : 2013-01-01 al 2013-12-31

	INGRESOS				
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS				7,398,858.85
5101	Depósitos			28,526.92	
510110	Depósitos En Bancos Y Otras Instituciones Financieras		28,526.92		
51011005	Depósitos En Bancos Y Otras Instituciones Financieras	28,526.92			
5103	Intereses Y Descuentos De Inversiones En Títulos Valores			301,648.43	
510310	Disponibles Para La Venta		5,022.22		
51031005	Disponibles Para La Venta	5,022.22			
510315	Mantenidas Hasta El Vencimiento		296,626.21		
51031505	Mantenidas Hasta El Vencimiento	296,626.21			
5104	Intereses De Cartera De Créditos			7,068,683.50	
510405	Cartera De Créditos Comercial		67,138.72		
51040505	Cartera De Credito Comercial	67,138.72			
510410	Cartera De Créditos De Consumo		376,612.16		
51041005	Cartera De Créditos De Consumo	376,612.16			
510420	Cartera De Créditos Para La Microempresa		6,606,766.65		
51042005	Cartera De Créditos Para La Micr	6,606,766.65			
510430	De Mora		18,165.97		
51043005	De Mora Comercial	52.52			
51043006	De Mora Consumo	734.20			
51043008	De Mora Microcredito	17,379.25			
54	INGRESOS POR SERVICIOS				122,318.31
5404	Manejo Y Cobranzas			24,811.50	
540405	Manejo Y Cobranza		24,811.50		
54040505	Manejo Y Cobranza Cart	24,811.50			
5490	Otros Servicios			97,506.81	
549005	Tarifados Con Costo Maximo		49,103.29		
54900505	Costo Servicios Cooperativos	15,463.10			
54900520	Comisiones Cajeros Automaticos	27,830.33			
54900525	Tarjetas De Debito	5,809.86			
549010	Tarifados Diferenciados		48,403.52		
54901005	Comisiones Bdh	36,566.81			
54901010	Comisiones Remesas	4,464.06			
54901015	Comisiones Soat	4,658.41			
54901020	Multas Elecciones	2,588.34			
54901030	Comision Punto Matico	125.90			
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES				1,421.02
5503	Dividendos Por Certificados De Aportación			1,421.02	
550305	Dividendos Por Certificados De Aportación		1,421.02		
55030505	Dividendos Por Certificados De Aportación	1,421.02			
56	OTROS INGRESOS				162,807.13
5601	Utilidad En Venta De Bienes			1,542.86	
560105	Utilidad En Venta De Bienes		1,542.86		
56010505	Utilidad En Venta De Bienes	1,542.86			
5603	Arrendamientos			4,492.89	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "AMBATO" Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

Fecha de corte : 2013-01-01 al 2013-12-31

560305	Arrendamientos		4,492.89	
56030505	Arrendamientos	4,492.89		
5604	Recuperaciones De Activos Financieros			131,318.39
560405	De Activos Castigados		19,397.63	
56040505	De Activos Castigados Microcredito	15,417.41		
56040515	Cartera De Creditos De Consumo	3,980.22		
560420	Intereses Y Comisiones De Ejercicios Anteriores		111,920.76	
56042006	Int. Y Com. Deven. En Ejer. Ant. Consumo	5,677.45		
56042008	Int. Y Com. Deven. En Ejer. Ant. Microcrédito	106,243.31		
5690	Otros			25,452.99
569005	Otros Ingresos		25,452.99	
56900505	Intereses Por Creditos Castigados	7,486.02		
56900510	Liquidacion Seguros	17,966.97		
	TOTAL INGRESOS			7,685,405.31
	GASTOS			
41	INTERESES CAUSADOS			2,611,731.86
4101	Obligaciones Con El Público			2,274,350.03
410115	Depósitos De Ahorro		366,188.17	
41011505	Depósitos De Ahorro	340,214.42		
41011515	Cuenta Alcancia	9,624.95		
41011535	Cuenta Gana Mas	12,468.85		
41011585	Depositos Ahorros BdH	3,879.95		
410130	Depósitos A Plazo		1,908,161.86	
41013005	Depósitos A Plazo	1,908,161.86		
4103	Obligaciones Financieras			337,381.83
410315	Obligaciones Con Instituciones Financieras Del Exterior		85,787.80	
41031505	Obligaciones Financieras Del Exterior	85,787.80		
410330	Obligaciones Con Entidades Financieras Del Sector Público		251,594.03	
41033005	Obligaciones Financieras Del Sector Publico	251,594.03		
44	PROVISIONES			967,144.76
4401	Inversiones			5,124.70
440105	Provision De Inversiones		5,124.70	
44010505	Provision De Inversiones	5,124.70		
4402	Cartera De Créditos			962,020.06
440205	Cartera De Créditos		962,020.06	
44020505	Provision Creditos Comerciales	30,599.45		
44020510	Provision Creditos De Consumo	35,489.29		
44020520	Provisiyn Cartera Microcredito	895,931.32		
45	GASTOS DE OPERACION			3,072,927.22
4501	Gastos De Personal			1,889,549.30
450105	Remuneraciones		1,089,180.01	
45010505	Sueldos	895,831.63		
45010510	Horas Extras 100%	29,127.68		
45010525	Comisiones	164,220.70		
450110	Beneficios Sociales		252,955.53	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "AMBATO" Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

Fecha de corte : 2013-01-01 al 2013-12-31

45011005	Decimo Tercer Sueldo	89,866.33	
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	33,206.17	
45011015	Desahucio	22,850.00	
45011020	Despido Intempestivo	101,130.00	
45011025	Vacaciones	5,903.03	
450120	Aportes Al less		132,221.54
45012005	Aportes Al less	132,221.54	
450135	Fondo De Reserva less		78,056.21
45013505	Fondos De Reserva less	78,056.21	
450190	Otros Gastos Del Personal		337,136.01
45019005	Servicios Ocasionales	48,437.10	
45019010	Capacitacion Funcionarios	24,715.93	
45019015	Alimentacion Empleados	68,039.06	
45019030	Viajes Y Movilizaciones Del Personal	91,954.61	
45019035	Uniformes	26,274.78	
45019050	Recompensas Y Gratificaciones	69,214.37	
45019060	Agasajo Navide?O	8,500.16	
4502	Honorarios		122,845.15
450205	Directores		37,659.21
45020505	Dietas	10,250.57	
45020510	Gastos De Representación Directivos	13,971.27	
45020515	Capacitacion Directivos	1,252.00	
45020525	Viaje Y Movilizacion Directivos	7,226.34	
45020530	Gastos De Elecciones	4,959.03	
450210	Honorarios Profesionales		85,185.94
45021005	Honorarios Profesionales	85,185.94	
4503	Servicios Varios(Operativos)		614,903.58
450305	Movilización, Fletes Y Embalajes		43,498.09
45030510	Fletes Y Embajalajes	6,119.61	
45030515	Combustibles	22,220.23	
45030520	Transporte De Valores	15,158.25	
450310	Servicios De Guardiañia		13,873.44
45031005	Servicios De Guardiañia	13,873.44	
450315	Publicidad Y Propaganda		207,758.66
45031505	Publicidad En Radio Y Tv	32,655.30	
45031510	Auspicio De Eventos	22,032.51	
45031515	Publicidad Impresa	76,084.47	
45031520	Publicidad En Obsequios A Socios	76,986.38	
450320	Servicios Basicos		31,642.66
45032005	Energia Electrica	10,779.63	
45032010	Telefono	16,921.56	
45032015	Agua Potable	3,068.95	
45032020	Tv Cable	872.52	
450330	Arrendamientos		75,059.11
45033005	Arrendamientos	75,059.11	
450390	Otros Servicios (Especializados)		243,071.62
45039005	Enlace Dedicado	22,847.14	

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "AMBATO" Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

Fecha de corte : 2013-01-01 al 2013-12-31

45039010	Buro De Credito	10,845.58	
45039015	Switch Servicios Sociales	317.52	
45039020	Transacciones Cajeros Automaticos	14,424.89	
45039025	Mantenimiento Software	21,648.17	
45039030	Gastos Bancarios	1,407.07	
45039035	Judiciales Y Notariales	2,991.57	
45039040	Suscripciones	3,490.95	
45039045	Aportes A Instituciones	5,576.26	
45039050	Asesorias Y Consultorias	57,371.15	
45039055	Alquiler De Bienes Varios	102,151.32	
4504	Impuestos, Contribuciones Y Multas		69,539.87
450405	Impuestos Fiscales		50,868.57
45040505	Impuestos Fiscales	50,868.57	
450410	Impuestos Municipales		18,512.30
45041005	Impuestos Municipales	18,512.30	
450430	Multas Y Otras Sanciones		159.00
45043005	Multas Y Otras Sanciones	159.00	
4505	Depreciaciones		190,556.12
450515	Edificios		68,094.49
45051505	Edificios	68,094.49	
450520	Otros Locales		2,430.21
45052005	Otros Locales	2,430.21	
450525	Muebles, Enseres Y Equipos De Oficina		21,677.31
45052505	Muebles De Oficina	21,677.31	
450530	Equipos De Computación		67,449.19
45053005	Equipos De Computación	67,449.19	
450535	Unidades De Transporte		30,904.92
45053505	Unidades De Transporte	30,904.92	
4506	Amortizaciones		45,940.32
450605	Gastos Anticipados		32,702.74
45060510	Seguro Fidelidad	1,388.94	
45060520	Seguro Robo Y Asalto	6,988.83	
45060525	Seguro De Incendio	6,472.20	
45060526	Seguro Rotura De Maquinaria	245.62	
45060530	Seguros Equipo Electronico	6,169.87	
45060535	Seguro De Vehiculo	7,562.89	
45060540	Seguro Vehiculo Liviano Moto	3,874.39	
450625	Programas De Computación		8,118.98
45062505	Programas De Computación	8,118.98	
450630	Gastos De Adecuación		3,313.48
45063005	Gastos De Adecuación	3,313.48	
450690	Otras Amortizaciones		1,805.12
45069005	Tarjetas De Debito Automatico	1,805.12	
4507	Otros Gastos		139,592.88
450705	Suministros Diversos		59,376.68
45070505	Suministros De Oficina	40,487.57	
45070510	Suministros De Computacion	11,789.12	

Página:

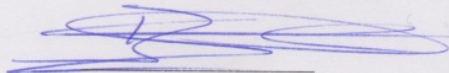
4 / 5

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "AMBATO" Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS**

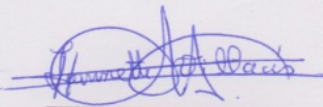
CONSOLIDADO

Fecha de corte : 2013-01-01 al 2013-12-31

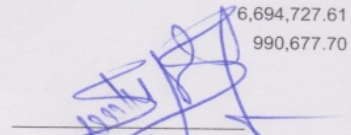
45070515	Suministros De Aseo Y Limpieza	6,904.78		
45070520	Imprevistos	195.21		
450715	Mantenimiento Y Reparaciones		80,168.66	
45071505	Adecuaciones, Repraciones E Instalaciones	46,938.28		
45071510	Mantenimiento Vehiculos Y Motos	33,230.38		
450790	Otros Gastos No Deducibles		47.54	
45079005	Gastos No Deducibles	47.54		
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS			42,923.77
4703	Intereses Y Comisiones Devengados En Ejercicios Anteriores		42,923.77	
470305	Intereses Y Comisiones Devengados		42,923.77	
47030506	Int. Y Com. Deven. En Ejer. Ant. Consumo	447.57		
47030508	Int. Y Com. Deven. En Ejer. Ant. Microcrédito	42,476.20		
	TOTAL GASTOS			6,694,727.61
	RESULTADO DEL EJERCICIO			990,677.70



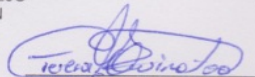
PRESIDENTE CONSEJO
ADMINISTRACION



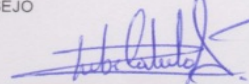
PRESIDENTE CONSEJO
VIGILANCIA



GERENTE GENERAL



CONTADOR



AUDITOR INTERNO



ANEXO 4 Anexo Ruc

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1891709591001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA.
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA AMBATO LTDA.
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
REPRESENTANTE LEGAL: CHANGO UNOG JOSE SANTOS
CONTADOR: QUINATCA QUIQUINTUÑA MARIA TERESA

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	10/01/2003	FEC. CONSTITUCION:	10/01/2003
FEC. INSCRIPCION:	04/02/2003	FECHA DE ACTUALIZACIÓN:	16/06/2014

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: LALAMA Número: 08-51 Intersección: JUAN BENIGNO VELA Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DEL HOTEL EMPERADOR Telefono Trabajo: 032420544 Email: ambato@cooperativaambato.com Telefono Trabajo: 032420178 Celular: 0987368062 Web: WWW.COOPERATIVAAMBATO.COM

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

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

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 008	ABIERTOS:	8
JURISDICCION:	REGIONAL CENTRO TUNGURAHUA	CERRADOS:	0



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se derivan (Art. 37 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).