



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría C.P.A.**

Tema:

**“Las estrategias financieras y el incremento patrimonial de las Cooperativas de
Ahorro y Crédito del segmento 2 del cantón Ambato en los períodos 2014 – 2015”**

Autora: Gancino Ortega, Lissette Alejandra

Tutora: Dra. Molina Jiménez, Ana Graciela

Ambato – Ecuador

2017

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Molina Jiménez Ana Graciela con cédula de identidad No. 060190108-5 , en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“LAS ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y EL INCREMENTO PATRIMONIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DEL CANTÓN AMBATO EN LOS PERÍODOS 2014 – 2015”**, desarrollado por Lissette Alejandra Gancino Ortega, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Febrero del 2017

EL TUTOR



Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

C.I. 060190108-5

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Lissette Alejandra Gancino Ortega, con cédula de identidad No. 180443578-0, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“LAS ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y EL INCREMENTO PATRIMONIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DEL CANTÓN AMBATO EN LOS PERÍODOS 2014 – 2015”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero del 2017

AUTORA



Lissette Alejandra Gancino Ortega

C. I. 180443578-0


CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Febrero del 2017

AUTORA



Lissette Alejandra Gancino Ortega

C. I. 180443578-0

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“LAS ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y EL INCREMENTO PATRIMONIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DEL CANTÓN AMBATO EN LOS PERÍODOS 2014 – 2015”**, elaborado por Lissette Alejandra Gancino Ortega, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero del 2017



Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE



Eco. David Ortiz

MIEMBRO CALIFICADOR



Dra. Pilar Guevara

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación va dedicado a mis padres y a mi familia que han estado apoyándome incondicionalmente durante toda mi carrera universitaria, gracias a ellos puedo cumplir una de mis mayores metas, a ellos dedico todo el resultado de mi esfuerzo y constancia.

Lisette Alejandra Gancino Ortega

AGRADECIMIENTO

A Dios por ser mi fortaleza, a mis profesores por brindar todos sus conocimientos y aportar en mi formación personal y profesional. A la Dra. Anita Molina por la orientación y apoyo brindado. A los gerentes por brindarme la apertura en las diversas cooperativas para poder desarrollar el trabajo investigativo.

Lisette Alejandra Gancino Ortega

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

TEMA: “LAS ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y EL INCREMENTO PATRIMONIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 2 DEL CANTÓN AMBATO EN LOS PERÍODOS 2014 – 2015”.

AUTORA: Lissette Alejandra Gancino Ortega

TUTORA: Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

FECHA: Febrero del 2017

RESUMEN EJECUTIVO

En el presente trabajo de investigación se analiza las estrategias financieras y los incrementos patrimoniales de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos del cantón Ambato, para lo cual se decidió estudiar las estrategias financieras que obtuvieron mayor impacto en el aumento del patrimonio. Además se aplicaron indicadores financieros para determinar si el patrimonio incremento durante el año 2015. Esta problemática se ve afectada en la rentabilidad de las cooperativas, reduciendo así su competitividad y capacidad para mantenerse en el mercado cooperativo. Uno de los indicadores más importantes es la suficiencia patrimonial que relaciona el patrimonio técnico constituido y los activos y contingentes ponderados por riesgo, en el cual la ley exige mantener un mínimo del 9% de este indicador para respaldar las operaciones actuales y futuras de la institución. Se analizó además si las cooperativas cumplen con la normativa establecida por el Código Orgánico Monetario y Financiero y la Ley de Economía Popular y Solidaria para el fortalecimiento del patrimonio, utilidades y fondo irrepartible de reserva legal. Al final se logra proponer un modelo operativo para las estrategias financieras y el incremento del patrimonio el cual permitirá cumplir con todos los objetivos establecidos por cada entidad cooperativa.

PALABRAS DESCRIPTORAS: ESTRATEGIAS FINANCIERAS, INCREMENTOS, INDICADORES FINANCIEROS, PATRIMONIO, SEGMENTO DOS.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER**

TOPIC: "FINANCIAL STRATEGIES AND THE PATRIMONIAL INCREASE OF SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES OF SEGMENT 2 OF AMBATO CANTON IN THE PERIOD 2014 – 2015”.

AUTHOR: Lissette Alejandra Gancino Ortega

TUTOR: Dra. Ana Graciela Molina Jiménez

DATE: February 2017

ABSTRACT

In the present research the financial strategies and the patrimonial increases of the savings and credit cooperatives of segment two of the canton Ambato are analyzed, for which it was decided to study the financial strategies that obtained the greatest impact in the increase of the patrimony. In addition, financial indicators were applied to determine if the equity increased during the year 2015. This problem is affected in the profitability of cooperatives, thus reducing their competitiveness and ability to stay in the cooperative market. One of the most important indicators is the patrimonial sufficiency that relates the technical patrimony constituted and the assets and contingents weighted by risk, in which the law requires a minimum of 9% of this indicator to be maintained to support the institution's current and future operations. It was also analyzed whether the cooperatives comply with the regulations established by the Monetary and Financial Organic Code and the Law of Popular and Solidarity Economy for the strengthening of patrimony, utilities and irreparable legal reserve fund. In the end it is possible to propose an operational model for the financial strategies and the increment of the patrimony that will allow to fulfill all the objectives established by each cooperative entity.

KEYWORDS: FINANCIAL STRATEGIES, INCREMENTS, PATRIMONY, SEGMENT TWO, FINANCIAL INDICATORS.

ÍNDICE GENERAL

| CONTENIDO | PÁGINA |
|---|---------------|
| PÁGINAS PRELIMINARES | |
| PORTADA..... | i |
| APROBACIÓN DEL TUTOR..... | ii |
| DECLARACIÓN DE AUTORÍA | iii |
| CESIÓN DE DERECHOS | iv |
| APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO..... | v |
| DEDICATORIA..... | vi |
| AGRADECIMIENTO | vii |
| RESUMEN EJECUTIVO | viii |
| ABSTRACT..... | ix |
| ÍNDICE GENERAL | x |
| ÍNDICE DE TABLAS..... | xv |
| ÍNDICE DE GRÁFICOS..... | xvi |
| | |
| INTRODUCCIÓN | 1 |
| | |
| CAPÍTULO I..... | 2 |
| ANÁLISIS Y DESCRPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN..... | 2 |
| Tema de Investigación..... | 2 |
| 1.1 Descripción y formulación del problema..... | 2 |
| 1.1.1 Descripción y Contextualización..... | 2 |
| 1.1.1.1 Macro | 2 |
| 1.1.1.2 Meso..... | 3 |

| | |
|--|-----------|
| 1.1.1.3 Micro | 5 |
| 1.1.2 Formulación y Análisis Crítico..... | 7 |
| 1.1.2.1 Formulación | 7 |
| 1.1.2.2 Análisis Crítico | 8 |
| 1.2 Justificación..... | 10 |
| 1.3 Objetivos..... | 11 |
| 1.3.1 Objetivo General..... | 11 |
| 1.3.2 Objetivos Específicos | 11 |
| | |
| CAPÍTULO II | 12 |
| MARCO TEÓRICO | 12 |
| 2.1 Antecedentes Investigativos..... | 12 |
| 2.2 Fundamentación científico – técnica..... | 16 |
| 2.2.1. Categorías Fundamentales de la Variable Independiente: Estrategias Financieras | 19 |
| 2.2.1.1 Planificación Estratégica..... | 19 |
| 2.2.1.2 Planificación Financiera..... | 20 |
| 2.2.1.3 Estrategias Financieras..... | 21 |
| a. Indicadores de Gestión | 22 |
| a.1 Eficiencia | 23 |
| a.2 Eficacia..... | 24 |
| a.3 Calidad | 25 |
| b. Estrategias a Largo Plazo | 26 |
| b.1 Inversión | 27 |
| b.2 Estructura Financiera | 28 |
| b.3 Utilidades | 29 |
| c. Estrategias a Corto Plazo | 29 |

| | |
|---|-----------|
| c.1 Capital de Trabajo | 30 |
| c.2 Financiamiento Corriente..... | 31 |
| c.3 Gestión del Efectivo..... | 32 |
| 2.2.2 Categorías Fundamentales de la Variable dependiente: Patrimonio | 33 |
| 2.2.2.1 Estado de Situación Financiera | 33 |
| 2.2.2.2 Patrimonio Técnico | 34 |
| 2.2.2.3 Patrimonio | 35 |
| a. Reservas | 36 |
| a.1 Reserva Legal..... | 37 |
| a.2 Reserva Estatutaria..... | 38 |
| a.3 Reserva Facultativa | 39 |
| b. Patrimonio Neto | 39 |
| b.1 Numerario | 40 |
| b.2 Especie | 41 |
| c. Indicadores de Rentabilidad | 42 |
| c.1 Suficiencia Patrimonial | 43 |
| c.2 Vulnerabilidad del Patrimonio | 44 |
| c.3 Rendimiento del Patrimonio (ROE)..... | 44 |
| c.4 Solvencia Patrimonial | 45 |
| 2.3 Preguntas directrices y/o hipótesis..... | 46 |
| 2.3.1 Preguntas Directrices | 46 |
| 2.3.2 Hipótesis | 46 |
| 2.3.3 Señalamiento de Variables..... | 46 |
| CAPÍTULO III..... | 47 |
| METODOLOGÍA | 47 |
| 3.1 Modalidad, enfoque y nivel de investigación..... | 47 |

| | |
|--|-----------|
| 3.1.1 Modalidad | 47 |
| 3.1.1.1 De Campo | 47 |
| 3.1.1.2 Bibliográfica – Documental | 48 |
| 3.1.2 Enfoque | 49 |
| 3.1.2.1 Enfoque Cuantitativo | 49 |
| 3.1.2.2 Enfoque Cualitativo | 50 |
| 3.1.3 Nivel de Investigación | 52 |
| 3.1.3.1 Exploratorio..... | 52 |
| 3.1.3.2 Descriptivo | 53 |
| 3.1.3.3 Correlacional | 54 |
| 3.2 Población, muestra y unidad de investigación | 55 |
| 3.2.1 Población | 55 |
| 3.2.2 Muestra | 56 |
| 3.2.3 Unidad de Investigación | 58 |
| 3.3 Operacionalización de las variables..... | 58 |
| 3.3.1 Variable independiente: Estrategias Financieras | 60 |
| 3.3.2 Variable dependiente: Patrimonio | 62 |
| 3.4 Descripción detallada del tratamiento de la información..... | 64 |
| 3.4.1 Plan de recolección de información..... | 64 |
| 3.4.2 Plan de procesamiento de información..... | 66 |
| CAPÍTULO IV | 68 |
| RESULTADOS..... | 68 |
| 4.1 Principales Resultados..... | 68 |
| 4.1.1 Resultados..... | 68 |
| 4.1.2 Verificación de la Hipótesis..... | 81 |
| 4.1.2.1 Planteamiento de la Hipótesis | 82 |

| | |
|--|------------|
| 4.1.2.2 Nivel de Significancia | 82 |
| 4.1.2.3 Modelo Estadístico..... | 83 |
| 4.1.2.4 Regla de decisión | 84 |
| 4.1.2.5 Cálculo del Modelo Estadístico y Toma de Decisión | 86 |
| 4.2 Limitaciones del Estudio..... | 89 |
| 4.3 Conclusiones..... | 89 |
| 4.4 Recomendaciones..... | 91 |
| 4.5 Modelo Operativo..... | 93 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS | 97 |
| ANEXOS | 104 |
| Anexo 1. Lista de Chequeo..... | 104 |
| Anexo 2. Cálculos del Patrimonio..... | 110 |
| Anexo 3. Propuesta Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS de la Cooperativa Chibuleo Ltda. | 113 |
| Anexo 4. RUC de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos, Cantón Ambato..... | 116 |

ÍNDICE DE TABLAS

| CONTENIDO | PÁGINA |
|--|--------|
| Tabla 1. 1. Segmentación de las Cooperativas según sus Activos..... | 5 |
| Tabla 3. 1. Población..... | 56 |
| Tabla 3. 2. Muestra..... | 57 |
| Tabla 3. 3. Operacionalización Variable Independiente: Estrategias Financieras | 60 |
| Tabla 3. 4. Operacionalización Variable Dependiente: Patrimonio..... | 62 |
| Tabla 3. 5. Plan de Recolección de Información..... | 65 |
| Tabla 4. 1. Resultados Lista de Chequeo Estrategias Financieras | 68 |
| Tabla 4. 2. Resultados Lista de Chequeo Patrimonio | 75 |
| Tabla 4. 3. Datos de Distribución t - Student..... | 85 |
| Tabla 4. 4. Resultados de Datos Investigados de la V. I. con Proporciones | 86 |
| Tabla 4. 5. Resultados de Datos Investigados de la V. D. con Proporciones..... | 87 |
| Tabla 5. 1. Cálculos del Patrimonio..... | 110 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| CONTENIDO | PÁGINA |
|--|--------|
| Gráfico 1. 1. Árbol de Problemas..... | 8 |
| Gráfico 2. 1. Categorías Fundamentales Supraordinación Conceptual..... | 16 |
| Gráfico 2. 2. Categorías Fundamentales Infraordinación Conceptual Variable Independiente..... | 17 |
| Gráfico 2. 3. Categorías Fundamentales Infraordinación Conceptual Variable Dependiente..... | 18 |
| Gráfico 4.1. Campana de Gauss..... | 88 |

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación está estructurado por cuatro capítulos en donde se utilizan técnicas y conceptos necesarios para culminar con el trabajo de investigación realizado en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos del cantón Ambato en los periodos 2014 – 2015, en los que se analizó las estrategias financieras y los incrementos del patrimonio.

En el **Capítulo I**, se plantea la contextualización macro, meso y micro, se describe y analiza el problema con la relación causa y efecto, se justifica el proyecto y finalmente se proyectan objetivos generales y específicos que nos ayudaran a cumplir con el propósito de nuestra investigación.

En el **Capítulo II**, se encuentra el marco teórico en donde se conceptualiza las estrategias financieras y los incrementos del patrimonio, se realiza la supraordinación e infraordinación de las variables, se formulan las preguntas directrices e hipótesis de la investigación.

En el **Capítulo III**, se describe la metodología utilizada en esta investigación, es decir, la modalidad, enfoque y el nivel de investigación. Se define además la población y la muestra a utilizarse, se describe la operacionalización de las variables independiente y dependiente. Se redactan los planes de recolección y procesamiento de la información.

En el **Capítulo IV**, se puntualizan los resultados con sus respectivos análisis e interpretaciones, se procesa la información con la verificación de la hipótesis en la que se ha utilizado el modelo estadístico t-Student. Se redactan las conclusiones y recomendaciones de los resultados obtenidos, para finalmente proponer en un modelo operativo las actividades que deben realizar para mejorar las estrategias financieras y el patrimonio de las cooperativas; se definen además los responsables y supervisores de dichas actividades.

CAPÍTULO I

ANÁLISIS Y DESCRPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

Tema de Investigación

“Las estrategias financieras y el incremento patrimonial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato en los períodos 2014 – 2015”.

1.1 Descripción y formulación del problema

1.1.1 Descripción y Contextualización

1.1.1.1 Macro

El cooperativismo es hoy uno de los grandes pilares sobre los que se asienta el desenvolvimiento económico de las naciones. En el Ecuador, el esfuerzo por establecer un modelo económico como alternativa de desarrollo social dispone de una temporalidad de alrededor de un siglo y fue considerado en determinados momentos de la historia como un medio de transformación social. Este modelo se ha constituido en un sector institucional estratégico para la economía popular y solidaria, con grandes posibilidades de crecimiento y fortalecimiento y es un gran referente para el desarrollo económico y el fomento de la integración social.

El cooperativismo, después de enfrentar un siglo de grandes obstáculos, promovió de forma destacada el acceso de amplios sectores sociales a diversas formas asociativas de producción, sobre todo en el campo del ahorro y crédito. A lo largo del tiempo llegó a representar un modelo de transformación socioeconómica y una garantía de servicio que sentó las bases de un crecimiento futuro consistente que en la actualidad tiene plena vigencia.

Actualmente en el Ecuador existen aproximadamente 1.012 cooperativas divididas por provincias y segmentos según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS, Cooperativas Financieras Clasificadas por Segmentos, 2016), que han aportado significativamente a la producción y al empleo ecuatoriano.

Las estrategias financieras son una parte fundamental en el crecimiento de las Cooperativas, por lo que las acciones que realizan los directivos para el logro de los objetivos financieros son de vital importancia en el cumplimiento de la misión de las instituciones. Estas estrategias deben ser discutidas y compartidas con los socios, directivos y empleados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito para que todos conozcan hacia donde deben encaminarse.

El patrimonio en las cooperativas de ahorro y crédito es de suma importancia ya que permite un desarrollo constante en el mercado cooperativo en el que se desenvuelven, los certificados de aportación de los socios fortalecen el capital institucional y los resultados positivos que arroje la intermediación financiera que desarrolla este tipo de entidades incrementan los excedentes, permitiéndoles obtener mayores beneficios futuros.

1.1.1.2 Meso

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en su Boletín Trimestral I menciona que en términos de densidad geográfica, las cooperativas de ahorro y crédito se concentran en las provincias de la región Sierra como: Pichincha, Tungurahua, Bolívar, Cotopaxi y Chimborazo con más de doce organizaciones por cada cien mil habitantes, seguidas por Zamora, Azuay y Pastaza con más de siete cooperativas por cada cien mil habitantes (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS, 2013).

En Tungurahua existen 165 cooperativas divididas en los cinco segmentos, de las cuales 4 pertenecen al segmento 2 según la (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS, Cooperativas Financieras Clasificadas por Segmentos, 2016). Las cooperativas desempeñan múltiples funciones que no sólo son económicas, sino también sociales, una cooperativa se diferencia de una organización comercial en que

su principal objetivo es servir a sus integrantes, pero a la vez tiene un impacto positivo en la comunidad en la que opera.

Las inadecuadas estrategias financieras implementadas por las instituciones cooperativas inciden en la rentabilidad; en cuanto al patrimonio se ven reflejadas variaciones que afectan al desarrollo de las cooperativas; según artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero establece que para las cooperativas de ahorro y crédito se debe mantener como mínimo un patrimonio técnico del 9% con respecto a la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes, lo que significa que si se obtienen resultados mayores a dicho porcentaje las cooperativas se encuentran financieramente bien.

Las cooperativas que obtienen un patrimonio técnico menor al nueve por ciento están incumpliendo con los parámetro que establece la ley, además al no contar con un patrimonio suficiente en las instituciones cooperativas existe el riesgo de desaparecer sin reservas suficientes para cumplir con obligaciones ante sus socios; para lo cual deben respaldarse con un fondo de al menos el cincuenta por ciento en el cual puedan responder a sus obligaciones en caso de liquidación.

La permanencia en el sector cooperativo depende del modelo de dirección estratégica que implementen las cooperativas, una de las principales herramientas que ayudan a monitorizar un plan estratégico es el Cuadro de Mando Integral o también conocido como Balanced Scorecard, que permite el cumplimiento eficaz de los objetivos y la optimización de los recursos establecidos para el cumplimiento de metas estratégicas.

Un Plan Operativo Anual que se ha desarrollado sin contemplar las necesidades institucionales causará problemas en el corto y largo plazo, obteniendo resultados negativos, lo cual hace que las cooperativas sean menos competitivas y poco rentables.

En Tungurahua existen alrededor de cien cooperativas de ahorro y crédito de diferentes segmentos lo que impide un desarrollo acelerado del sistema cooperativo por lo que las entidades deberán mejorar constantemente sus servicios, de los servicios internos

que ofrezcan depende la captación de los clientes y de los certificados de aportación que aumenten el capital, obteniendo así cobertura para la entrega de más créditos.

1.1.1.3 Micro

Según la Resolución No. 038-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera expide la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario en el artículo 1 menciona que de acuerdo al tipo y al total de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 1. 1. Segmentación de las Cooperativas según sus Activos

| Segmento | Activos (USD) |
|-----------------|---|
| 1 | Mayor a 80'000.000,00 |
| 2 | Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00 |
| 3 | Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00 |
| 4 | Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00 |
| 5 | Hasta 1'000.000,00 |
| | Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales |

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS (2016)

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

Por lo tanto las Cooperativas que son consideradas en el Segmento 2 son las que poseen sus activos mayores de veinte hasta ochenta millones de dólares establecidas por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera. La segmentación establecida no solamente es considerada por el total de los activos, también se toma en cuenta el número de socios establecidos en cada una y por el total del patrimonio que obtienen. Actualmente existen cuatro cooperativas del Segmento 2 en el Cantón Ambato que son: Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., Indígena SAC Ltda., Kullki Wasi Ltda., y Chibuleo Ltda., que considerando el tamaño y los activos que poseen deben implementar estrategias financieras eficientes para un manejo adecuado de sus recursos. Al aplicar las estrategias financieras de acuerdo a las necesidades que presentan las cooperativas se obtienen variaciones patrimoniales, estas estrategias permiten ser competitivas y rentables lo que permite un incremento patrimonial.

Según el (Código Orgánico Monetario y Financiero-COMF, 2014) en el capítulo 3 sección 4, artículo 191 menciona que el patrimonio técnico estará constituido por: la suma del capital suscrito y pagado, reservas, el total de las utilidades o excedentes del ejercicio menos las obligaciones laborales y tributarias, el fondo irrepartible de reserva legal, las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores y aportes a futuras capitalizaciones; para lo cual las instituciones deberán mantener la relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes no inferior al 9%.

Las entidades del sistema financiero nacional deberán mantener la suficiencia patrimonial para respaldar las operaciones actuales y futuras de la entidad, para cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo, así lo menciona el Código Orgánico Monetario y Financiero-COMF, 2014. Al mantener suficiencia y solvencia patrimonial permite que las cooperativas sigan dando créditos y obtengan incrementos en el patrimonio, y servirá de respaldo para cumplir con las obligaciones de corto, mediano y largo plazo.

Un inadecuado Plan Operativo Anual ocasiona a las cooperativas en estudio problemas de desarrollo y competitividad ya que se estarían desenfocando de la misión y visión institucional, además las estrategias planteadas para el departamento financiero no brindarán los resultados esperados, causando mínimos resultados del periodo. En las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 se harán comparaciones de las estrategias de dos años para conocer cuál de estas son las más efectivas al momento de incrementar el patrimonio significativamente, ya que algunas pueden obtener mayores incrementos que otras.

Otro de los factores que causan mínimos incrementos patrimoniales son los escasos servicios financieros que ofrecen las cooperativas, ya que si no innovan dichos servicios serán menos competitivas en el mercado cooperativo en el que operan; además corren el riesgo de liquidarse y para evitar esto es necesario que mantengan planes estratégicos adecuados que ayuden a la utilización de los recursos financieros de manera segura y que permitan obtener mayores incrementos patrimoniales notables de un año a otro.

1.1.2 Formulación y Análisis Crítico

1.1.2.1 Formulación

¿Las estrategias financieras inciden en los incrementos patrimoniales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 en el Cantón Ambato?

1.1.2.2 Análisis Crítico

ÁRBOL DE PROBLEMAS

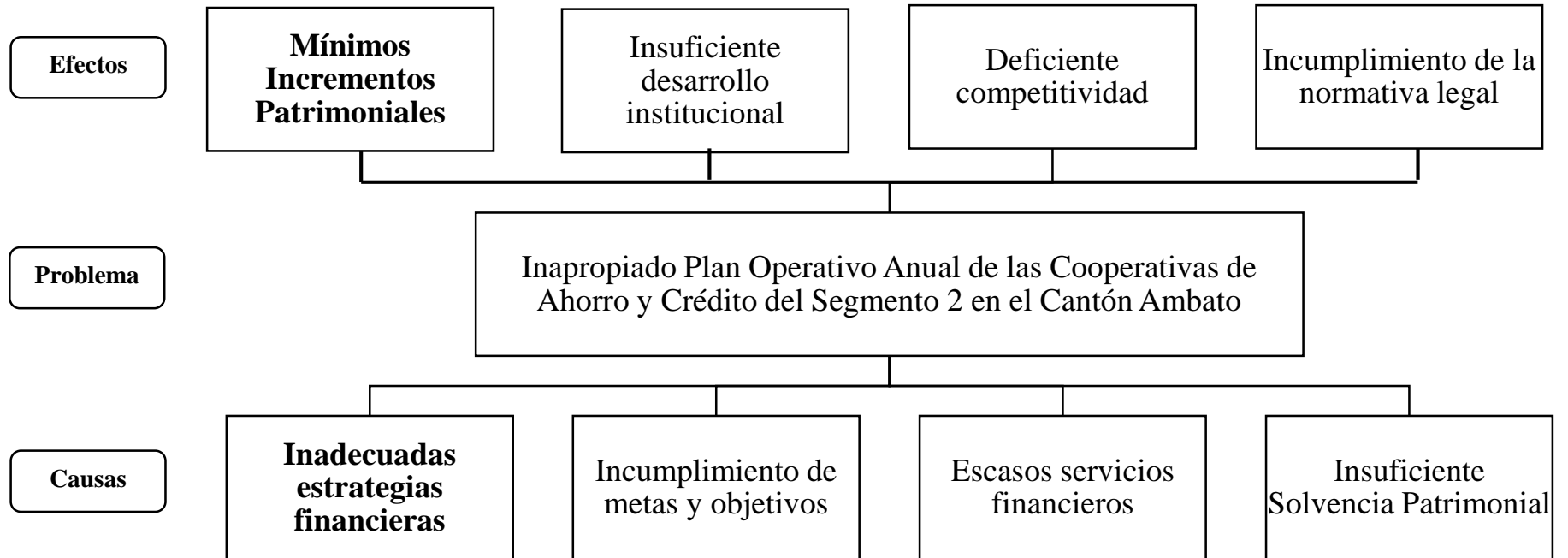


Gráfico 1. 1. Árbol de Problemas

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

Descripción del Análisis Crítico

En el cantón de Ambato se han establecido cuatro cooperativas de ahorro y crédito que pertenecen al segmento dos, en las que se han implementado Planes Operativos Anuales destinados al cumplimiento de objetivos y metas institucionales en el corto plazo, es por ello que es de gran importancia su desarrollo evitando desviaciones en los objetivos, las principales herramientas software que ayudan a monitorizar un plan estratégico u operativo son el Cuadro de mando integral o Balanced Scorecard.

Se ha notado que las estrategias financieras son inadecuadas afectando a los incrementos patrimoniales de las instituciones y además es uno de los factores que perjudican al Plan Operativo Anual de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2. Al establecer estrategias financieras que no cumplan con los requerimientos de las Instituciones se obtendrán mínimos incrementos patrimoniales afectando al desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito.

El incumplimiento de metas y objetivos orientados en un Plan Operativo Anual-POA inapropiado limita el desarrollo institucional de las cooperativas, debido a que no están enfocados con las necesidades reales de las instituciones provocando insuficientes avances en el segmento en el que se desenvuelven y mínimos incrementos patrimoniales, los resultados de cada cooperativa pueden variar según sus estrategias financieras implementadas.

Los escasos servicios financieros que poseen algunas de las cooperativas afectan a la competitividad en el mercado en el que operan, ya que pierden credibilidad y muchos de los socios decidirán liquidar sus cuentas disminuyendo su patrimonio y con ello la competitividad ante las demás cooperativas.

Las leyes que amparan a las cooperativas de ahorro y crédito establecen porcentajes para el adecuado manejo del patrimonio como mantener una solvencia patrimonial mayor al 9%, esta solvencia se obtiene de la relación entre el patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de los activos y contingentes para lo cual las instituciones no siguen estos lineamientos afectando a su permanencia en el mercado cooperativo.

1.2 Justificación

Las estrategias financieras son la parte del proceso de planificación y gestión estratégica de una organización, que se relaciona directamente con la obtención de los recursos requeridos para financiar las operaciones de la institución y con su asignación en alternativas de inversión que contribuyan al logro de los objetivos implementados tanto en el corto, mediano y largo plazo. Consecuentemente, cada estrategia establecida apoyará al cumplimiento de la estrategia general y con ello la misión y los objetivos estratégicos.

Se analizará las estrategias financieras implantadas por las Cooperativas para los incrementos patrimoniales, podremos identificar si las estrategias financieras son las adecuadas para determinar variaciones en el patrimonio, además nos permitirá saber cómo se han desarrollado las cooperativas en los últimos dos años.

Las Cooperativas al establecer sus estrategias financieras pretenden cumplir con los objetivos establecidos y ser competitivas en el mercado financiero, es por esto que se realizará una comparación entre las Cooperativas del segmento 2 para determinar cuál de las estrategias establecidas son las que brindan mayores crecimientos patrimoniales.

La Ley de Economía Popular y Solidaria y el Código Orgánico Monetario y Financiero establecen lineamientos con respecto al manejo del patrimonio, por lo que en el artículo 190 expresado por el Código Orgánico Monetario y Financiero establece que las instituciones deberán mantener la relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes no inferior al 9%.

Las cooperativas de ahorro y crédito que mantuvieren una relación del patrimonio técnico constituido y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes menor o igual al nueve por ciento (9%), destinarán de forma obligatoria el 3% del monto del crédito desembolsado en favor de sus socios para fortalecer el Fondo Irrepartible de Reserva Legal, esto lo señala la Resolución No. 127-2015-F, Normas para el Fortalecimiento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito expedida por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Analizar las estrategias financieras establecidas y el incremento patrimonial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato en los períodos 2014 – 2015, para la identificación de la situación financiera.

1.3.2 Objetivos Específicos

- ✓ Evaluar las estrategias financieras de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato en los períodos 2014 – 2015, que permitan su fortalecimiento.

- ✓ Comparar el patrimonio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato en los períodos 2014 – 2015, para la determinación de variaciones patrimoniales.

- ✓ Proponer las estrategias financieras de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato en los períodos 2014 – 2015, que permitan los incrementos patrimoniales y con ello la permanencia en el mercado cooperativo.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos

Esta investigación tiene como antecedentes documentos y material bibliográfico sobre la problemática planteada en el proyecto, en los que mencionaremos algunos:

Según (Olivares-Valentín, 2011) en su investigación, Ejecución de la estrategia: Clave para el éxito empresarial define:

Es indispensable que las empresas tengan la capacidad para integrar y dirigir sus recursos orientados a la ejecución eficaz de la estrategia, lo que involucra procesos, personas, organización, cultura organizacional, sistemas de información, indicadores y retroalimentación. La ejecución de la estrategia se convierte de este modo en un deber y compromiso no sólo de los directivos sino de todos los colaboradores que forman parte de la empresa (p. 28).

Así como en la planeación estratégica es indispensable el diseño claro y preciso de la estrategia como elemento central de un plan de negocios, aún más importante es que las empresas sean capaces de ejecutar con eficacia las estrategias y con ello alcanzar sus metas y objetivos propuestos; al aplicar procesos en la entidad que implique conocimiento, difusión, dominio y retroalimentación ayudan a lograr la ejecución de estrategias eficaces, además la participación de todas las personas, procesos e indicadores son de gran importancia para el cumplimiento de la estrategia.

En la investigación de Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa de (Mariana Álvarez y J. L. Abreu, 2008) menciona que:

Para la determinación de estrategias financieras se deben primero que nada identificar las áreas claves en las que nos vamos a enfocar, que en este caso son: el director financiero, la competitividad, la innovación, la financiación y el riesgo financiero, la información financiera y los estados financieros, luego se deberá establecer un objetivo estratégico que deseemos alcanzar (p. 75).

Al establecer áreas claves en las instituciones antes de la determinación de los objetivos estratégicos son de vital importancia ya que estaremos priorizando las áreas administrativas y financieras que impliquen el desarrollo de la entidad, además aplicar estrategias ayudarán a prevenir los riesgos financieros existentes. Las estrategias financieras correctamente aplicadas en las instituciones definen su éxito empresarial; por lo tanto se fortalecen y ayudan a su crecimiento de manera acelerada utilizando sus recursos adecuadamente.

Según (Manzano, 2016) en su investigación Los retos del director financiero menciona que:

Disponer de estrategias financieras es un elemento imprescindible para la creación de valor; pero la creación de valor requiere que la estrategia se implante en la práctica con una serie de acciones operativas que puedan dar respuesta a preguntas que van desde la estrategia, tales como: ¿a dónde va el negocio?, ¿dónde invertimos? o ¿cómo impactan las decisiones en la liquidez de la empresa? (p. 29).

La actuación de las empresas se enfoca en orientar sus inversiones y su trabajo en aquellas actividades que son fundamentales para la misma y que son generadoras de la maximización del valor. Cuando hablamos de creación de valor se entiende que el valor debe ser medido y saber qué acciones aplicar para crearlo, por lo tanto la creación de valor debe ser para el cliente y para el socio, ayudando así a incrementar el capital del valor por cada socio y a ser solventes para responder a las obligaciones con terceros.

Según (Betty De La Hoz Suárez, María Alejandra Ferrer, Aminta De La Hoz Suárez, 2008) en su investigación, Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo publicado en la Revista de Ciencias Sociales menciona que:

Existen básicamente dos tipos de rentabilidad, la económica y la financiera. La primera, también se le llama rendimiento sobre la inversión y permite determinar una eficiencia global de generación de utilidades con respecto a los activos totales. Por su parte, la rentabilidad financiera, también denominada rendimiento sobre el capital, indica el

poder productivo sobre el valor contable de la inversión de los accionistas (p. 107).

Los dos indicadores de rentabilidad son importantes pero al inversionista le interesa más la rentabilidad financiera porque solo se considera los recursos invertidos por los socios, mientras que para el cálculo de la rentabilidad económica, se toma en cuenta el activo total incluyendo los aportes por terceros. La rentabilidad también se mide a través del margen de rentabilidad neta y el margen de rentabilidad bruta. El primero es muy importante porque indica el porcentaje de cada unidad monetaria que ha generado una utilidad sobre las ventas; con respecto al margen de rentabilidad bruta este representa las utilidades brutas sobre las ventas sin tomar en cuenta los gastos, la participación de trabajadores e impuestos.

Según (Avellaneda B., 2009) en su publicación: El patrimonio y los ciclos de operaciones financieras expresa que: “La contabilidad es la ciencia del patrimonio. Sus funciones naturales de control e información van dirigidas a dar cuenta del origen, transformación, movilidad y resultado del patrimonio” (p. 214). El patrimonio es la representación de la riqueza, la relación que existe entre la estructura de los ciclos de operaciones financieras y el patrimonio, está dada porque son la parte dinámica del patrimonio y generan la información para realizar los procesos contables, e informa de su estado, movilidad, variación y transformación. Además la dinámica del patrimonio ocurre en forma de ciclos tanto a nivel de empresas y del país, estos ciclos de operaciones financieras se expresan en términos de dinero y con el cumplimiento de los sistemas de financiación.

Según (Pérez G., 2010) en su libro de Técnica Contable menciona los hechos contables y modificaciones patrimoniales:

La puesta en marcha de una empresa supone emplear un patrimonio para lograr unos objetivos, siendo el fundamental la obtención de un beneficio. Para que estos objetivos se consigan, el patrimonio de la empresa sufrirá múltiples transformaciones al cambiar unos elementos por otros de igual valor; o bien al cambiar unos elementos por otros de distinto valor; produciéndose, por tanto, beneficios o pérdidas (p. 76).

La actividad económica – empresarial produce modificaciones o cambios en el patrimonio que originan hechos contables. Estos hechos contables pueden ser de dos tipos: permutativos y modificativos; los hechos permutativos son aquellos que se cambian por otros de igual valor modificando la composición del patrimonio, pero no afectan al Patrimonio Neto. Por otro lado los hechos modificativos son los que se cambian por otros de diferente valor produciendo modificaciones ya sean aumentos o disminuciones en el Patrimonio Neto.

2.2 Fundamentación científico – técnica

Categorías Fundamentales:

Supraordinación Conceptual

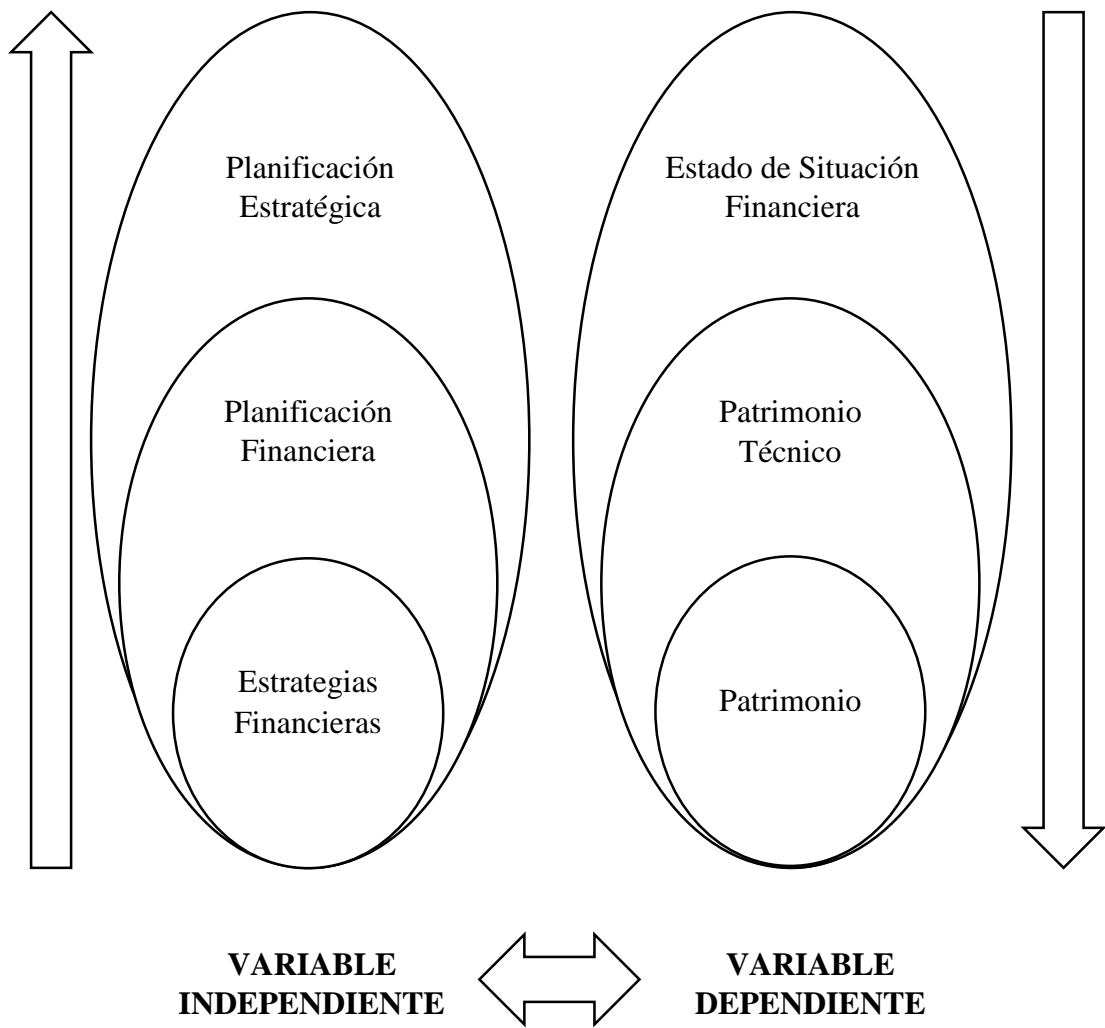


Gráfico 2. 1. Categorías Fundamentales Supraordinación Conceptual

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

Infraordinación Conceptual

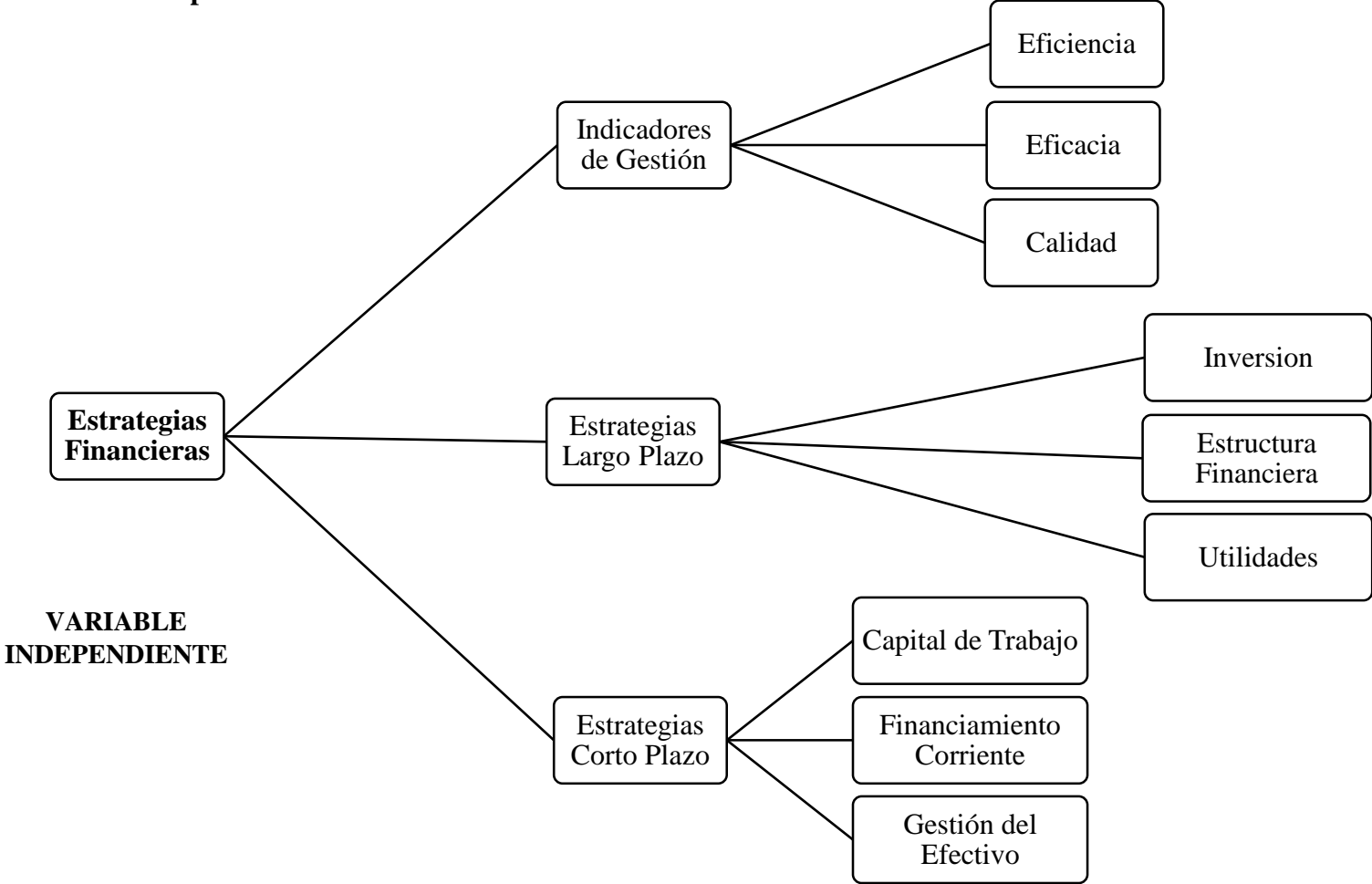


Gráfico 2. 2. Categorías Fundamentales Infraordinación Conceptual Variable Independiente

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

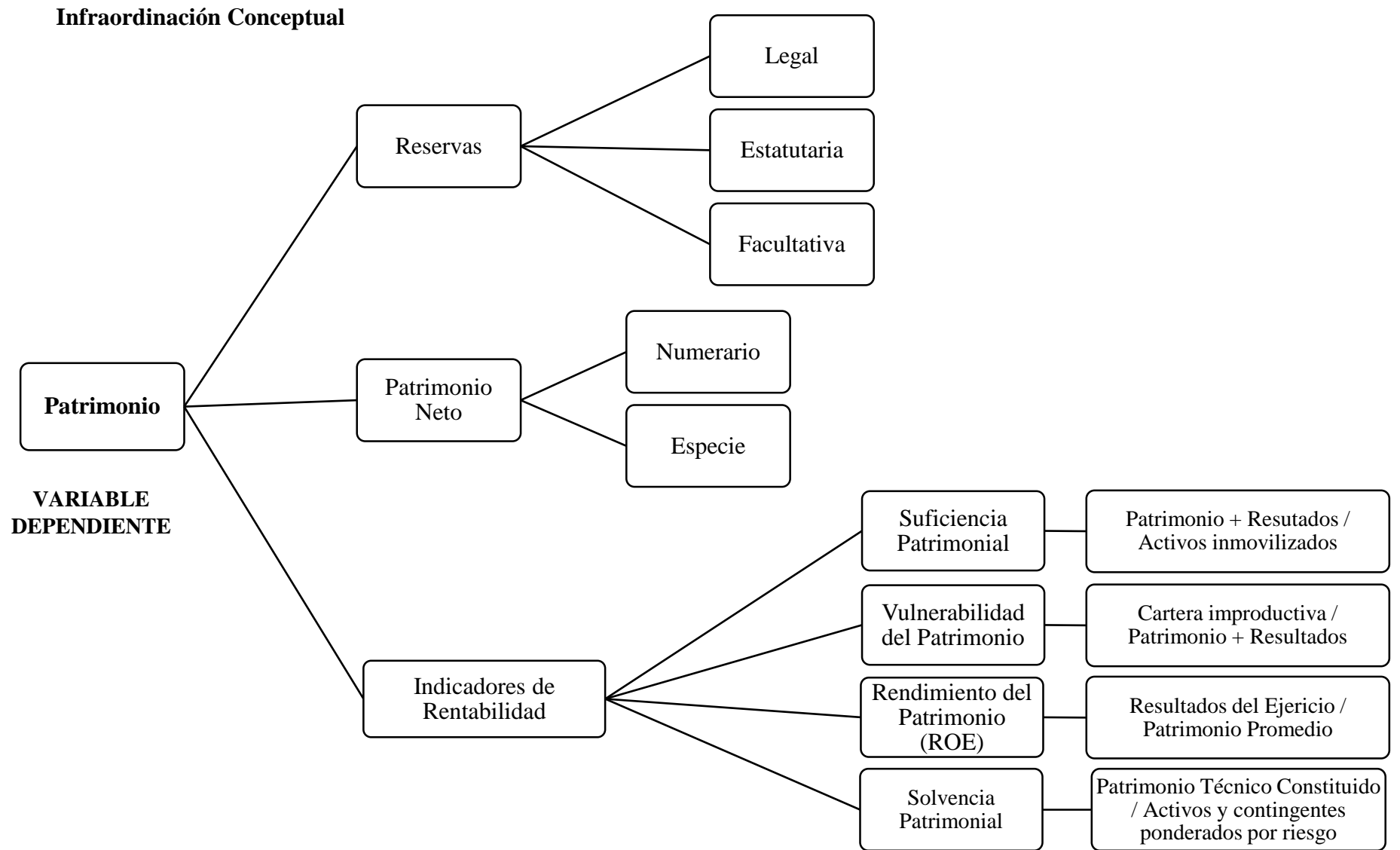


Gráfico 2. 3. Categorías Fundamentales Infraordinación Conceptual Variable Dependiente

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

2.2.1. Categorías Fundamentales de la Variable Independiente: Estrategias Financieras

2.2.1.1 Planificación Estratégica

Según (Ramírez, 2013) en su libro *La contabilidad Administrativa: un enfoque estratégico para competir* menciona que:

El proceso de planeación estratégica es la herramienta principal que una empresa tiene que utilizar para transformarse en una organización competitiva, porque a través de ella es posible determinar claramente a dónde quiere ir, de qué manera se guiará, a partir de donde se encuentra y puede fijar los elementos necesarios para lograr su misión (p. 218).

Según (Rodríguez Valencia, 2010) en su libro *Auditoría Administrativa* establece que:

La planeación estratégica es el proceso mediante el cual se analizan los entornos tanto interno como externo de una empresa, se declara su misión y visión y se elaboran planes de acción que normarán el comportamiento futuro de la misma (p. 417).

Según (Robbins & Coulter, 2010) establece que “Los planes estratégicos son planes que se aplican a toda la organización y establecen sus objetivos generales, los planes estratégicos generalmente son de largo plazo, direccionales y únicos” (p. 146). Los planes estratégicos deben cumplir con las necesidades de cada organización, para que puedan cumplir los objetivos y estrategias propuestas y así obtener resultados favorables en el futuro.

Para el concepto de planificación estratégica se tomaron como referencia tres libros que como conclusión podemos decir que la planeación estratégica permite establecer planes para cumplir con la misión, visión, objetivos y metas de las empresas, y con ello ayuda a encaminar de mejor manera a las organizaciones para que sean competitivas. Los planes sirven de guía para toda la organización y la planeación proporciona dirección a los gerentes y al resto de empleados, reduce la incertidumbre ya que obliga a los gerentes a ver el futuro, y al aplicar estrategias ayudan a direccionar de mejor manera a la empresa.

2.2.1.2 Planificación Financiera

Según (Zapata Sánchez, 2011) en su libro de Contabilidad General: “La planificación financiera es una parte importante de las operaciones, porque proporciona esquemas y pautas para guiar, conducir y controlar las actividades de la empresa, con el propósito de lograr el éxito” (p. 361).

En el libro de Planeación Financiera en la empresa moderna de (Levy, 2003) establece:

La planeación financiera, vista a la luz de la planeación estratégica se resume en los siguientes elementos: Desarrollo de la misión empresarial, aplicándola al área financiera; elaboración de diagnósticos financieros, pronósticos internos y externos de los elementos financieros relativos a la empresa; fijación de objetivos organizacionales y financieros; diseño de la estrategia financiera más conveniente; revisión de tácticas operativas; revisión de medios utilizados; revisión constante del entorno financiero (p. 62).

Según (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2005) en su libro de Finanzas Corporativas define:

La planeación financiera corporativa no debe convertirse en una actividad puramente mecánica; si lo hace, es probable que se enfoque en aspectos incorrectos. En particular, los planes se formulan con frecuencia en términos de una meta de crecimiento con un vínculo explícito hacia la creación de valor. Aquí se habla sobre un modelo de planificación financiera particular llamado crecimiento sostenible, que es un modelo muy sencillo (p. 56).

Dentro de la planificación estratégica se encuentra la planeación financiera que establece la misión enfocada en el área financiera, permite el desarrollo de guías y pautas para llegar al éxito esperado por las organizaciones. La planificación financiera obliga a las organizaciones a pesar y a planear en el futuro. Los planes financieros se fijan en base a metas establecidas para el crecimiento y va direccionada a la creación de valor. Además se implantan estrategias financieras que se adapten a sus necesidades y ayuden al crecimiento y desarrollo de las organizaciones.

2.2.1.3 Estrategias Financieras

En el libro Administración de (Robbins & Coulter, 2010) define a la estrategia:

Las estrategias son planes sobre la manera en que una organización hará cualquier cosa que sea necesario hacer en el negocio, cómo por ejemplo competir exitosamente, y cómo atraer y satisfacer a sus clientes con el objeto de lograr sus objetivos (p. 163).

Según (Thompson, Peteraf, Gamble, & Strickland, 2012) en su libro Administración estratégica define:

La formulación y ejecución de una estrategia son tareas de máxima prioridad para la administración por una razón fundamental: Una estrategia clara y razonada es la receta de la administración para hacer negocios, su mapa para llegar a la ventaja competitiva, su plan para complacer a los clientes y así mejorar su desempeño financiero (p. 14).

Según (David Fred R, 2013) en su libro Conceptos de administración estratégica define:

La condición financiera suele considerarse como la mejor medida de la posición competitiva y del atractivo general de una empresa para los inversionistas. Determinar las fortalezas y debilidades financieras de una organización es esencial para la formulación efectiva de estrategias (p. 108).

En las organizaciones se establecen planes estratégicos que sirven de guía para el cumplimiento de su misión, visión, objetivos y con esto se determinará el comportamiento futuro de las empresas. Dentro de estos planes estratégicos se establecen planes financieros que permite la evaluación de la situación financiera para determinar su crecimiento y con ello la creación de valor. Una vez fijados los planes estratégicos se implantan estrategias financieras evaluando tanto la estructura financiera como su desempeño financiero.

La estrategia como lo mencionan algunos autores básicamente sirve de base para el cumplimiento de objetivos. Al analizar las fortalezas y debilidades financieras de cada organización ayudan a posicionarse de manera competitiva frente a las demás

empresas y a cumplir con los planes financieros establecidos previamente para mejorar su desempeño financiero. Las estrategias deben ser claras, precisas y medibles para que las organizaciones cumplan con sus objetivos y obtengan ventajas competitivas frente al mercado en el que operan.

Establecer estrategias financieras es de gran importancia debido a que evalúa estrategias de corto y largo plazo. Dentro de las estrategias de corto plazo se puede evaluar básicamente el capital de trabajo, los flujos de caja, el financiamiento corriente y todo lo que esté relacionado a menos de un año en la empresa. En las estrategias de largo plazo lo más importante es realizar inversiones que permitan obtener un alto nivel de liquidez y rentabilidad, también es importante evaluar la estructura financiera y las utilidades que obtengan cada una de ellas. Una de las ventajas de determinar estrategias financieras es que permite ser a las empresas más competitivas y estar en constante desarrollo cumpliendo con sus objetivos y metas estratégicas.

a. Indicadores de Gestión

Según (Franklin, 2007) en su libro Auditoría Administrativa, Gestión Estratégica del Cambio menciona que:

Los indicadores de gestión informan sobre procesos y funciones clave, se utilizan en el proceso administrativo para: controlar la operación; prevenir e identificar desviaciones que impidan el cumplimiento de los objetivos estratégicos; determinar costos unitarios por áreas, programas, unidades de negocio y centros de control; y, verificar el logro de las metas e identificar desviaciones (p. 149).

Según (Fernández, 2009) define a indicadores de gestión como “Instrumentos de evaluación de políticas, objetivos, y metas institucionales y se constituyen en instrumentos administrativos de gran utilidad para el mejoramiento de la organización” (p. 80). Un indicador pretende caracterizar el éxito o la eficacia de una organización y sirve como medida aproximada de algún componente o de la relación entre componentes.

Según la publicación Teoría de Indicadores de Gestión y su Aplicación Práctica de (Silva Matiz, 2007) menciona que:

Uno de los objetivos principales de los indicadores de gestión consiste en establecer un sistema de instrumentos que permita en forma rápida y proactiva, administrar la empresa y hacer posible la comparación de los resultados con las metas propuestas y otras entidades de igual forma definir parámetros que permitan que el diseño de los objetivos, los planes y las metas sean en condición y tiempo real para controlar las operaciones diarias que se realizan dentro de la empresa (p. 2).

Los indicadores de gestión son establecidos por los líderes de la organización, se relacionan con el uso de los recursos, el cumplimiento de metas y objetivos y la calidad percibida por los usuarios. Los indicadores de gestión verifican el grado de eficacia, eficiencia y calidad en la formulación y ejecución de los planes estratégicos y operativos. Los indicadores son establecidos tanto para niveles estratégicos, tácticos y operativos de las organizaciones que permiten la efectividad en estas áreas para lograr el éxito esperado.

a.1 Eficiencia

Según (Franklin, 2007) en su libro Auditoría Administrativa, Gestión Estratégica del Cambio establece que una de las dimensiones que se puede evaluar por medio de indicadores es la Eficiencia "mide costos unitarios y productividad; cuantifica la optimización de recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos para obtener productos y/o servicios al menor costo en el menor tiempo" (p. 150).

Según (Rodríguez Valencia, 2010) en su libro Auditoría Administrativa establece que:

La eficiencia es un concepto más limitado, que se refiere a los procesos, la proporción de insumos utilizados para la producción. Si una empresa desea alcanzar un nivel dado de producción con menos recursos que otra, se describirá como más eficiente (p. 20).

Según la (Superintendencia de Bancos) en su página web de Glosario de Términos Financieros define como Eficiencia "En economía, utilización eficaz de los recursos disponibles (minimizando su empleo), en la consecución de los objetivos planteados"

(p. 4). La eficiencia se orienta a la aplicación de recursos organizacionales para hacer bien las cosas, es decir, no desperdiciar recursos.

Los indicadores de eficiencia se refieren a la relación que existe entre los bienes o servicios producidos y los recursos utilizados para producirlos y su comparación con un estándar de desempeño establecido. La eficiencia es la capacidad de lograr un fin utilizando los mejores medios posibles, es decir es el buen uso de los recursos, si la empresa desea alcanzar un nivel de producción con menos recursos o costos se considera entonces como eficiente.

a.2 Eficacia

Según (Rodríguez Valencia, 2010) en su libro Auditoría Administrativa establece que existen variables generales que pueden ser utilizadas para describir la calidad del desempeño administrativo, independientemente del tamaño de las organizaciones a evaluar y estas variables se relacionan con el concepto de Eficacia que “se describe a menudo como hacer lo que es apropiado, es decir, las actividades de trabajo que ayudan a la organización a lograr sus objetivos” (p. 18). Lo que quiere decir que la eficacia se enfoca en los fines para lograr los objetivos.

Según (Mokate, 2000) en su investigación Diseño y gerencia de políticas y programas sociales define a la eficacia:

La eficacia de una política o programa podría entenderse como el grado en que se alcanzan los objetivos propuestos. Un programa es eficaz si logra los objetivos para que se diseñara. Una organización eficaz cumple cabalmente la misión que le da razón de ser (p. 2).

Para (Petroperu, 2008) en su Boletín Ética y Valores, tercera edición define a la eficacia “es la capacidad de lograr el efecto que se desea o se espera, sin que priven para ellos los recursos o los medios empleados” (p. 3). En otras palabras se relaciona con el nivel de cumplimiento de los objetivos planteados.

La eficacia mide el grado en el cual se alcanzan las metas y los objetivos planteados en un programa o actividad de una organización. Es la medida en que se logran los objetivos y la relación entre los resultados pretendidos y los resultados reales de una actividad dentro de la organización.

a.3 Calidad

Según (Franklin, 2007) en su libro Auditoría Administrativa, Gestión Estratégica del Cambio establece que una de las dimensiones que se puede evaluar por medio de indicadores es la Calidad que “mide el grado en que los productos y servicios satisfacen las necesidades y cumplen con las expectativas de los clientes, cuantifica la satisfacción del cliente” (p. 150).

Según (Rodríguez Valencia, 2010) en su libro de Auditoría Administrativa establece que “la calidad es la totalidad de los rasgos y las características de un bien o servicio que se refieren a su capacidad para satisfacer las necesidades expresadas o implícitas” (p. 421).

Según (González Fernández, 2004) en su libro Auditoría del Mantenimiento e Indicadores de Gestión determina:

Uno de los indicadores de gestión es el indicador de calidad que puede ser medido de acuerdo a las quejas de los clientes. Hay diversos autores que dicen que una queja es un regalo, ya que se pretende reflejar el grado de satisfacción de nuestros clientes con nuestros servicios y actividades (p. 64).

Los indicadores de calidad son instrumentos de medición, basados en hechos y datos, que permiten evaluar la calidad de los procesos, productos y servicios para asegurar la satisfacción de los clientes; es decir que permite medir el grado de satisfacción del usuario por los productos y servicios recibidos. Los indicadores de calidad relacionan las variables de los productos o servicios frente a patrones utilizados por el usuario o cliente.

b. Estrategias a Largo Plazo

Según (Pascale, 2009) en su libro de Decisiones Financieras define que:

La planificación financiera de largo plazo, con frecuencia es conocida como estratégica, busca cubrir fundamentalmente dos aspectos: planificar las acciones financieras de largo plazo, la anticipación del impacto financiero de esas acciones. Habitualmente estas las estrategias se definen de cinco a diez años (p. 645).

Según (Gitman & Castro Gutiérrez, 2010) en su libro Administración Financiera:

Los planes financieros a largo plazo (estratégicos) establecen las acciones financieras planteadas de una empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante periodos que varían de 2 a 10 años. Los planes financieros a largo plazo forman parte de una estrategia integrada que, junto con los planes de producción y marketing, lleva a la empresa hacia metas estratégicas. Estos planes a largo plazo consideran los desembolsos propuestos en activos fijos, actividades de investigación y desarrollo, acciones de marketing y desarrollo de productos, estructura del capital y fuentes importantes de financiamiento (p. 103).

Según (Hunger & L. Wheelen, 2007) en su libro Administración estratégica y política de negocios define:

La administración estratégica es un conjunto de decisiones y acciones administrativas que determinan el rendimiento a largo plazo de una corporación. Incluye el análisis ambiental (tanto interno como externo), la formulación de la estrategia (planificación estratégica o a largo plazo), implementación de la estrategia, así como la evaluación y el control (p. 3).

La planificación financiera de largo plazo es conocida como estratégica en donde se evalúan aspectos financieros a largo plazo, que junto con las demás estrategias planteadas en otras áreas llevan a las empresas a cumplir con las metas estratégicas. Las estrategias a largo plazo permiten planificar en el lapso de cinco a diez años obteniendo beneficios futuros, mediante las inversiones, el financiamiento en la estructura financiera y los resultados que ayudan a un constante crecimiento y competitividad dentro de cada organización.

b.1 Inversión

Según (Dumrauf, 2003) en su libro Guía de Finanzas establece que: “El área de inversiones financieras es aquella donde se realizan transacciones por cuenta y orden de un tercero, que no pertenece a la organización, sino que es un cliente de ésta” (p. 7).

Según (Weston & Copeland, 2000) en su libro Finanzas en Administración define:

El término inversión se usa en este caso en el sentido de invertir realmente el dinero en planta, equipo e inventarios, y no en el sentido de compra de valores. Los ahorros se colocan con los intermediarios financieros, quienes, a su vez, ponen los fondos a disposición de las empresas que desean adquirir plantas y equipo y mantener inventario (p. 1016).

Según (Companys Pascual & Corominas Subías, 2005) en su libro de Planificación y rentabilidad de proyectos industriales define:

Algunos autores reservan el término inversión para actividades que requieren cantidades importantes de recursos (en relación al tamaño de la empresa) o que inmovilizan fondos por un plazo superior a uno fijado más o menos arbitrariamente (un año, por ejemplo) (p. 31).

La inversión generalmente se utiliza en el largo plazo para obtener beneficios en el futuro, además el crecimiento es un factor importante dentro de las estrategias de inversión. Para saber que un proyecto es rentable se podrán aplicar indicadores como el TIR y el VAN para verificar su factibilidad al invertir. Otra manera en que las organizaciones proponen sus estrategias es invertir sus excedentes financieros de la mejor forma posible, por lo que se opta en diversificar la cartera de inversión reduciendo el riesgo y maximizando el rendimiento de inversión.

b.2 Estructura Financiera

En el libro Guía de Finanzas de (Dumrauf, 2003) menciona que en la estructura del Capital:

El segundo problema aparece relacionado con la forma en que debe combinarse el financiamiento para optimizar el costo de los recursos. Veremos que existen numerosos instrumentos financieros que la empresa utiliza para financiar sus inversiones, y que además se realizan consideraciones con respecto a los gastos para su obtención, la tasa de interés, los efectos impositivos, etcétera (p. 10).

En el libro de Decisiones Financieras de (Pascale, 2009) establece modelos iniciales sobre la teoría de la estructura financiera:

Se considera que una estructura financiera es óptima cuando se maximiza el valor del mercado de la firma y se minimiza el costo de capital. El primer aspecto hace posible que los accionistas acrecienten el valor de sus inversiones, y el segundo permite a la empresa aumentar su factibilidad de producir utilidades (p. 307).

Según (Baena Toro, 2010) en su libro Análisis Financiero. Enfoque y proyecciones establece:

La estructura financiera de la empresa, está compuesta por diferentes modalidades de financiación: financiación a corto plazo, a largo plazo y con recursos propios. Además se puede financiar a la empresa en dos periodos: recursos externos (pasivo corriente y de largo plazo) y recursos propios (capital, reservas, utilidades). Se puede distribuir por financiación de corto plazo (recursos con plazo mínimo de 1 año) y financiación de largo plazo (recursos con plazo superior a un año) (p. 6).

La estructura financiera se puede financiar a corto plazo, largo plazo y financiar con recursos propios de las empresas, se puede relacionar en correspondencia al resultado económico que se puede lograr. Muchas empresas utilizan instrumentos financieros para financiar sus inversiones, y realizan consideraciones con respecto a los gastos. Se considera que una estructura financiera es óptima cuando se maximiza el valor de las inversiones y se producen utilidades. Los métodos o estrategias que se utilizan para la

evaluación de la estructura financiera son las utilidades antes de impuestos, utilidades por acción y el flujo de efectivo, entre otras.

b.3 Utilidades

Según (Zapata Sánchez, 2011) en su libro de Contabilidad General define:

La utilidad económica, luego de cubrir con la participación de trabajadores, impuesto a la renta, reservas legales y voluntarias, debe ser distribuida, retenida o capitalizada según convenga a los intereses de los accionistas que son sus legítimos dueños. Esta decisión se toma en una reunión universal ordinaria que anualmente se concreta en los primeros meses de cada año (p. 257).

Según (Romero, 2006) en su libro Principios de Contabilidad define: “La utilidad del ejercicio registra los aumentos y las disminuciones que experimenta la utilidad neta del ejercicio. Se presenta en el balance general, dentro del capital contable, como parte del capital ganado” (p. 410).

En su investigación Utilidad contable en los estados financieros de (Cuellar Díaz, 2009) define:

La utilidad neta de la empresa es de importancia para los accionistas o socios; constituye el valor agregado al valor empresarial descontando las depreciaciones, amortizaciones, impuestos, es decir no solo hay un dividendo potencial de ser recibido, sino un aumento de valor de empresa (p. 7).

Las utilidades son beneficios que se obtienen dentro de cada ejercicio económico, la utilidad neta es de gran importancia para los socios o accionistas ya que se evidencia un aumento de valor de la empresa. Las estrategias con respecto a las utilidades se encuentran vinculadas con la estructura financiera ya que tienen un impacto permanente sobre el financiamiento de la empresa.

c. Estrategias a Corto Plazo

Según (Gitman & Castro Gutiérrez, 2010) en su libro Administración Financiera menciona “Los planes financieros a corto plazo especifican las acciones financieras a

corto plazo y el impacto anticipado de estas acciones. Estos planes abarcan con frecuencia un periodo de 1 a 2 años” (p. 103).

Según (Cantalapiedra Arenas, 2004) en su libro *Cómo gestionar la relación de su empresa con los bancos* define:

Entre las posibles estrategias financieras a corto plazo existentes, conviene que nos detengamos a analizar la conocida como gestión de tesorería. Esta concepción de la tesorería depende sincronizar las corrientes de entradas y salidas monetarias de la empresa durante un plazo de tiempo evitando la aparición de excedentes (p. 44).

En las estrategias a corto plazo se pueden administrar el dinero corriente de la empresa, mediante planes financieros previamente establecidos, estas estrategias se implantan en un periodo de uno a dos años. Dentro del corto plazo se puede gestionar el capital de trabajo que interviene el activo corriente menos sus pasivos a corto plazo, el financiamiento corriente en donde se destina el dinero para la inversión y la administración del efectivo que se puede realizar mediante planes y presupuestos maestros y el flujo de caja.

c.1 Capital de Trabajo

Según (Dumrauf, 2003) en su libro *Guía de Finanzas* define:

Básicamente, existen tres tipos de política para la administración del capital de trabajo: 1) Conservadora: se basa en usar mayores cantidades de efectivo e inventarios financiados con deuda bancaria de largo plazo, 2) Agresiva: consiste en minimizar los saldos del efectivo y los inventarios financiándolos con deuda bancaria a corto plazo, 3) Moderada o de sincronización: se sitúa entre las dos anteriores (p. 520).

Según (Garrison, Noreen, & Brewer, 2007) en su libro de *Contabilidad Administrativa* define:

El capital de trabajo mide la capacidad de la empresa para pagar el pasivo a corto plazo sólo mediante el uso de activos corrientes. Su fórmula es: Capital de trabajo es igual al Activo corriente menos el Pasivo a corto plazo (p. 815).

En el libro de Finanzas Corporativas de (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2005) define:

El capital de trabajo neto está formado por los activos circulantes menos los pasivos circulantes y es positivo cuando los primeros son mayores que los segundos. Esto significa que el efectivo disponible a lo largo de 12 meses siguientes será mayor que el efectivo que deberá pagarse (p. 27).

El capital de trabajo es utilizado para medir la capacidad que las empresas tienen para pagar sus obligaciones a corto plazo, como lo mencionan varios autores la fórmula del capital de trabajo es igual a los activos corrientes o circulantes menos los pasivos de corto plazo. El capital de trabajo son los fondos disponibles que se encuentran en el movimiento de la empresa.

c.2 Financiamiento Corriente

Según (Weston & Copeland, 2000) en su libro de Finanzas en Administración define al financiamiento corriente:

El concepto de administración financiera a corto plazo cubre todas las decisiones de una organización que impliquen flujos de efectivo en el corto plazo y hace hincapié sobre la administración de las inversiones de los activos circulantes y su financiamiento. El financiamiento a corto plazo se define como aquellas deudas originalmente programadas para reembolsarse dentro de un año (p. 949).

Según (Ehrhardt & Brigham, 2007) en su libro Finanzas Corporativas define:

Las tres políticas de financiamiento a corto plazo se distinguen por el monto relativo de la deuda a corto plazo. En la política agresiva se utiliza más la deuda a corto plazo, mientras que en la conservadora era su uso mínimo. Entre las ventajas del financiamiento del corto plazo tenemos que un préstamo a corto plazo se obtiene mucho más pronto que un crédito a largo plazo, las tasas de interés son más bajas tratándose del financiamiento a corto plazo (p. 544).

En el libro de Finanzas Corporativas de (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2005) define:

El financiamiento a corto plazo es el análisis de las decisiones financieras a corto plazo, que es el análisis de las decisiones que inciden en los activos circulantes y los pasivos circulantes, cuyos efectos suelen reflejarse en la empresa en el lapso de un año (p. 754).

En el financiamiento a corto plazo se encuentran los activos circulantes y los pasivos circulantes, en donde se implementan estrategias para su adecuada administración, permitiendo financiarse en un lapso de un año. Una de las ventajas del financiamiento corriente es que si se realiza un préstamo a corto plazo es mucho más rápido obtenerlo con relación al del largo plazo y además las tasas de interés son más bajas. Las estrategias que aquí se implementan es reducir los costos del financiamiento obteniendo beneficios futuros.

c.3 Gestión del Efectivo

Según (Lawrence Schall; Charles W. Haley) en su libro de Administración Financiera define:

La administración de caja se refiere al problema general de administrar los saldos de caja de la empresa (efectivo y depósitos a la vista), flujos de caja (recibos y cobros), e inversiones a corto plazo en valores. Una de las estrategias para la gestión del efectivo es el flujo de caja (p. 542).

En el libro de Administración Financiera de (Van Horne, 2007) menciona que: “La administración del efectivo involucra el manejo del dinero de la corporación a fin de maximizar la disponibilidad del efectivo y el ingreso por intereses sobre cualquier fondo ocioso” (p. 372).

Según (Dumrauf, 2003) en su libro Guía de Finanzas establece que la gestión del efectivo:

La gestión del efectivo puede ser dividida en dos partes. Primero, ¿por qué debemos mantener efectivo? Segundo, ¿cuánto dinero debería mantener la compañía? Keynes (1936) distinguió tres motivos para que las compañías mantengan dinero: a) motivo de transacción: el dinero es

necesario para llevar a cabo las transacciones de la firma; b) el motivo de precaución: aparece relacionado con la incertidumbre respecto a los pagos eventuales; c) motivo de especulación: los individuos mantienen bonos o dinero que no generan rendimiento especulando con el nivel de la tasa de interés en el mercado (p. 528).

La gestión del efectivo se refiere al manejo adecuado del dinero de las organizaciones, para lo cual se establecen medidas para su correcta administración, una de las estrategias para el manejo del efectivo es el flujo de caja en donde se presentan cuentas relacionadas con el efectivo, se realizan planes proyectados al futuro que sirven para maximizar la disponibilidad del efectivo y evitar gastos innecesarios.

2.2.2 Categorías Fundamentales de la Variable dependiente: Patrimonio

2.2.2.1 Estado de Situación Financiera

Según (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008) en su libro Contabilidad Financiera establece que:

El Estado de Situación Financiera, también conocido como balance general, presenta, en un mismo reporte, la información necesaria para tomar decisiones en las áreas de inversión y financiamiento. Es un estado básico que muestra los montos del activo, del pasivo y del capital en una fecha específica (p. 49).

En el libro de Introducción a la Contabilidad Financiera de (Horngren, Sundem, & Elliott, Introducción a la Contabilidad Financiera, 2000) define:

Uno de los más importantes estados financieros que se elabora con el sistema contable es el balance general o estado de situación financiera, el cual muestra la situación financiera de la compañía en un momento determinado. El balance general tiene dos secciones que se equilibran. En el lado izquierdo se lista el activo, que representa los recursos de la empresa. En el lado derecho se lista el pasivo y el capital contable, que representan las fuentes de los recursos empleados para adquirir el activo (p. 8).

En el libro de Contabilidad. Quinta Edición de (Horngren, Harrison Jr., & Bamber, Contabilidad. Quinta Edición, 2003), menciona que:

El balance es una numeración de todas las partidas del activo, pasivo y capital contable de la entidad a una fecha específica, usualmente al final de un mes o de un año. Es como una fotografía instantánea de la organización. Por ello, también se llama estado de situación financiera (p. 17).

El estado de situación financiera representa todas las cuentas del activo, pasivo y patrimonio dentro de una fecha determinada, los balances generalmente son anuales o mensuales, dependiendo de las necesidades que presenta la empresa se podrán presentar semestral o trimestralmente. La composición del balance general es equilibrada ya que la suma de los activos debe ser igual a la suma de todos los pasivos más la suma del patrimonio. Este estado permite a los directivos y gerentes tomar decisiones de financiamiento y de inversión.

2.2.2.2 Patrimonio Técnico

Según el (Código Orgánico Monetario y Financiero-COMF, 2014) en el artículo 190 establece como:

Patrimonio técnico constituido (PTC) al valor patrimonial que dispone la entidad para respaldar las operaciones actuales y futuras y cubrir pérdidas inesperadas. El PTC se compone de patrimonio técnico primario y patrimonio técnico secundario. La fórmula para el patrimonio técnico primario $PTP = (Aportes socios + Reserva Legal)$, la fórmula para el patrimonio técnico secundario $PTS = R. Estatutaria + R. facultativa + Resultados$ (p. 61).

Según la (Superintendencia de Bancos) en su Glosario de Términos Financieros define que:

En el Ecuador, la ley que rige para el sistema financiero, regula que el patrimonio técnico está constituido por la suma del capital pagado, reservas, el total de las utilidades del ejercicio corriente, utilidades de ejercicios anteriores, aportes a futuras capitalizaciones, obligaciones convertibles en acciones, menos la diferencia de las provisiones, amortizaciones, y depreciaciones requeridas, desmedros y otras

partidas que la situación financiera no haya reconocido como perdidas (p. 20).

El patrimonio técnico según lo establecido por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera determina que es el valor patrimonial que la empresa deberá disponer para respaldar las actividades futuras y las pérdidas inesperadas. La ley establece un mínimo de patrimonio técnico para las cooperativas de ahorro y crédito del 9% con respecto a la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes. El indicador utilizado es la suficiencia patrimonial que es calculada del patrimonio técnico constituido sobre los activos y contingentes ponderados por riesgo; es decir, el total de los activos menos los fondos disponibles.

2.2.2.3 Patrimonio

Según (Rivero, 2001) en su libro de Contabilidad Financiera establece como patrimonio:

El patrimonio está formado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones, pertenecientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales ésta, puede cumplir sus fines. En una empresa lucrativa este conjunto de medios se proyectan hacia un fin concreto: la obtención del máximo beneficio posible (p. 25).

En el libro Análisis Financiero de (Baena Toro, 2010) define al patrimonio:

El patrimonio es el valor residual de los activos del ente económico, después de deducir todos sus pasivos. En términos generales, es el valor de lo que pertenece al empresario en la fecha de realización del balance. El patrimonio se clasifica en: capital, utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas, reserva legal y reserva estatutaria (p. 38).

Según (Zapata Sánchez, 2011) en su libro de Contabilidad General define:

El patrimonio es un título que denota el interés de los socios o accionistas en la empresa; representa los aportes iniciales de capital más la acumulación de Reservas, Superávit de capital y Utilidades no distribuidas. Es la diferencia que se obtiene como resultado de restar los pasivos de los activos (p. 249).

El patrimonio como lo mencionan algunos autores es el capital aportado por los socios y financiado por terceras personas. El patrimonio busca obtener el máximo beneficio posible favoreciendo a los socios o accionistas, aquí interviene la creación de valor sobre las aportaciones que realizan los socios, solo así se podrá definir con claridad si la empresa está generando valor sobre cada participación. Dentro del patrimonio se encuentran las reservas, resultados, aportaciones y los excedentes. En las cooperativas se entienden como excedentes a los valores sobrantes obtenidos en las actividades económicas realizadas con sus socios.

a. Reservas

En el libro de Contabilidad General de (Zapata Sánchez, 2011) define a las reservas como:

Las reservas de capital que tienen, entre otros propósitos, generar confianza entre los acreedores, prevenir acontecimientos y dificultades futuras y acrecentar el valor de la empresa y el capital contable sin que los socios tengan que hacer aportaciones nuevas. Para que se puedan establecer y registrar las reservas de capital, deben haberse generado utilidades (p. 264).

Como lo menciona (Vidales Rubí, 2003) en su libro de Glosario de Términos Financieros:

La reserva patrimonial de capital es todo o parte del capital contable o de la participación total de los accionistas en una entidad, consistente en partidas que no se encuentran disponibles para su retiro por parte de los propietarios, socios o accionistas (p. 370).

Según (Fernández & Casado, 2011) en su libro de Contabilidad financiera para directivos define:

Las reservas persiguen una doble finalidad, la primera es mantener el poder adquisitivo del capital social emitido, que la inflación deteriora con el paso del tiempo, la segunda es financiar el proceso de crecimiento y expansión de la actividad con recursos propios (autofinanciación) (p. 111).

Las reservas son valores que se destinan para respaldar a los socios de las compañías y a sus clientes en caso de liquidación, estas reservas se pueden clasificar en tres: reserva legal, estatutaria y facultativa o especial. La reserva patrimonial no puede ser retirada por parte de los accionistas o socios, cabe recalcar que para destinar el valor de reservas se espera que las organizaciones obtengan utilidades, y con esto los socios no tengan que realizar nuevas aportaciones.

a.1 Reserva Legal

Como lo menciona (Zapata Sánchez, 2011) en su libro de Contabilidad General:

Las reservas legales se constituyen por una porción de utilidades netas anuales obtenidas por las sociedades de capital, que obligatoriamente se deben retener, con el fin de proteger a terceras personas y a los socios o accionistas, por contingencias futuras que pudieran perjudicar sus intereses (p. 264).

Según (Moreno Fernández, 2002) en su libro de Contabilidad Intermedia II define como reservas “de las utilidades netas de toda sociedad deberá separarse anualmente el cinco por ciento, como mínimo, para formar el fondo de reserva, hasta que se importe la quinta parte del capital social” (p. 266).

Según (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS, Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2014) define:

El Fondo Irrepartible de Reserva Legal lo constituyen las cooperativas para solventar contingencias patrimoniales, se integrará e incrementará anualmente con al menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades y al menos el cincuenta por ciento (50%) de los excedentes anuales obtenidos por la organización. No podrá distribuirse entre los socios, ni incrementar sus certificados de aportación, bajo ninguna figura jurídica, y podrá ser distribuido exclusivamente al final de la liquidación de la cooperativa de acuerdo con lo que resuelva la Asamblea General (p. 10).

El porcentaje de reserva legal lo declara la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que es el cinco por ciento de las utilidades hasta llegar a un cincuenta por ciento. Esta reserva es establecida para proteger a terceras personas y a los socios de

contingencias futuras y que puedan perjudicar sus participaciones dentro de las organizaciones. Para las instituciones financieras del sector solidario como las cooperativas de ahorro y crédito se establece un fondo irrepartible de reserva legal en donde se destina por lo menos el cincuenta por ciento de las utilidades y de los excedentes.

a.2 Reserva Estatutaria

Según (Zapata Sánchez, 2011) en su libro de Contabilidad general define “Las reservas estatutarias los constituyen aquellos valores retenidos de las utilidades netas con sujeción a lo determinado por la escritura pública de constitución, con el fin de proteger a terceros y a los socios” (p. 265).

Según (Romero, 2006) en su libro Principios de Contabilidad define “la reserva estatutaria registra los aumentos y disminuciones derivados de la creación e incrementos de reservas establecidas en los estatutos de la sociedad (escritura constitutiva y sus modificaciones” (p. 412).

Según (Catacora, 2003) en su libro Contabilidad, la base para las decisiones gerenciales define “Las reservas estatutarias, están compuestas por aquellos montos segregados de utilidades no distribuidas y que se crean debido a que lo establecen los estatutos sociales o acta constitutiva de la empresa, por lo cual pueden tener diferentes fines” (p. 212).

La reserva estatutaria son los valores constituidos mediante escritura pública de constitución con el objetivo de proteger a terceros y a los socios, este tipo de reservas pueden ser destinadas para varios fines según la junta general lo considere necesario.

a.3 Reserva Facultativa

Según (Zapata Sánchez, 2011) en su libro de Contabilidad General:

Las reservas facultativas o especiales son valores retenidos de las utilidades líquidas a disposición de los socios o accionistas, por decisión de la junta general, con el fin de cumplir con un objetivo específico y por un tiempo limitado, por ejemplo, reserva de reposición de activos, reserva de protección de inversiones, reserva para comprar acciones propias, y otras (p. 265).

Según (Colón Bravo, 2010) define “La reserva facultativa o voluntaria se produce por libre voluntad de los socios que en la junta general han decidido crearla. El inconveniente de esta reserva es que los socios, se pueden reunir cualquier momento y resolver su repartición” (p. 35).

Según (Amador Fernández, Romano Aparicio, & Cervera Oliver, 2000) define “Las reservas especiales o facultativas son aquellas que están establecidas por cualquier disposición de carácter obligatorio. Su registro se hará con cargo a pérdidas y ganancias y su aplicación dependerá de la norma específica que las creó” (p. 3).

Las reservas facultativas o especiales se obtienen de las utilidades del ejercicio y son aquellas que se disponen para reservas de reposición de activos, reservas para comprar acciones propias, entre otras; este tipo de reservas son transitorias.

b. Patrimonio Neto

Según (Rivero, 2001) menciona que:

El patrimonio neto está formada por aquellos elementos que recogen el valor de los fondos que el empresario ha aportado a la unidad económica, así como los beneficios generados por la empresa que no son distribuidos, sino que permanecen en la misma para mantener o aumentar su potencialidad (p. 28).

Según (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008) en su libro de Contabilidad Financiera establece por “Capital a la aportación de los dueños conocidos como

accionistas, es la diferencia entre el monto de los activos que posee el negocio y los pasivos que debe” (p. 43).

Según (Moreno Fernández, 2002) en su libro Contabilidad Intermedia II establece que el “Capital social es el conjunto de aportaciones de los accionistas, considerando en la escritura constitutiva o en sus reformas como evidencia de su participación en la entidad” (p. 248).

El patrimonio neto representa la aportación inicial de los propietarios para financiar un negocio, es decir el capital inicial. El capital se ve reflejado por la aportación de los socios, para obtener el patrimonio neto se realiza la diferencia entre el activo y el pasivo. Dentro del patrimonio se encuentran resultados ya sean favorables o desfavorables, que permite a la empresa seguir creciendo para obtener liquidez y así seguir operando en el mercado.

b.1 Numerario

Como lo menciona (García Soto, 2002) en su libro de Introducción a la teoría monetaria:

Los economistas modernos distinguen hoy, por lo menos dos tipos de dinero que es la definición más restringida de dinero, lo que se define como numerario. Esta definición se centra en la función del dinero como medio de cambio y coincide con la definición de oferta monetaria o medio circulante (p. 25).

Según (Correa & Girón, 2004) en su libro de Economía financiera contemporánea menciona:

El dinero es un concepto que sirve como numerario o unidad de cuenta, en otras palabras, la unidad que es usada para medir la riqueza. En Estados Unidos el numerario es el dólar, en México es el peso, en Francia el euro y así sucesivamente (p. 82).

Según (Helguera y García, 2006) en su libro Manual Práctico de la Circulación de la Riqueza define: “Por numerario se entiende generalmente la suma de moneda efectiva que tiene cada nación, sociedad o persona. El conjunto de piezas acuñadas se llama también metálico o dinero constante” (p. 95).

Dentro del patrimonio neto se encuentran las aportaciones que realizan los propietarios, estas aportaciones se pueden realizar en numerario o especie, en donde el numerario es el dinero que aportan los socios o accionistas de las organizaciones. Las aportaciones se describen en los certificados de aportación de manera detallada lo que cada socio aporta para la constitución de la empresa.

b.2 Especie

Según (Mallo & Pullido , 2008) en su libro Contabilidad Financiera, un enfoque actual define las “Aportaciones no dinerarias o en especie son aportaciones comprometidas al suscribir el capital inicial, o en posteriores aumentos de capital de una sociedad, que no se desembolsan en efectivo” (p. 534).

Según (Gabarda Polo, 2002) en su libro Contabilidad General y Tesorería:

Las aportaciones no tienen por qué ser siempre en términos monetarios. Por mutuo acuerdo, los socios pueden aportar bienes de activo que no sean tesorería. Las aportaciones que se materializan en bienes diferentes del dinero, son denominadas aportaciones no dinerarias o en especie, normalmente se darán las dos posibilidades simultáneamente, es decir, los socios realizaran aportaciones dinerarias y no dinerarias de un valor monetario equivalente (p. 136).

Según (Amador Fernández, Romano Aparicio, & Cervera Oliver, 2000) define:

La cuenta de capital puede estar financiada con aportaciones en especie. Así, muestra legislación mercantil prevé la posibilidad de hacer entrega de aportaciones no dinerarias, exigiendo en este caso un informe de un experto independiente designado por el Registrador Mercantil de la valoración de la aportación no dineraria (p. 3).

Las aportaciones de capital inicial no solo son financiadas por dinero en efectivo, también pueden ser financiadas en especie, como por ejemplo se pueden aportar con bienes muebles y activos fijos que puedan ser parte de la empresa. Las aportaciones en numerario y especie deber ser por un valor equivalente entre ambas y en caso de revalorizar los bienes se deberá aportar la diferencia en numerario en caso de ser necesario.

c. Indicadores de Rentabilidad

Según (Warren, Reeve, & Fess, 2005) en su libro Contabilidad Financiera:

La capacidad de una empresa para obtener utilidades depende de la eficiencia y eficacia de sus operaciones, así como de los recursos que disponga. Por tanto, el análisis de rentabilidad se concentra principalmente en la relación entre los resultados de las operaciones, según se presentan en el estado de resultados, y los recursos disponibles para la empresa, que aparecen en el balance general (p. 704).

En el libro de Guía de Finanzas de (Dumrauf, 2003) define:

Una característica común a todos los índices de rentabilidad contables es que en el numerador tenemos siempre una medida de resultado, ya sea el resultado operativo, el resultado neto, etc. Luego, ese resultado es comparado generalmente con un activo, con un activo neto o con las ventas, para expresar la proporción que presenta ese resultado sobre el denominador elegido (p. 67).

En el libro Análisis Financiero de (Baena Toro, 2010) establece las razones de rentabilidad:

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Proporcionan orientaciones importantes para dueños, banqueros y asesores, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa (p. 182).

Los indicadores de rentabilidad miden la efectividad general de la administración, reflejada en los rendimientos generados sobre las ventas y la inversión. Los índices de

rentabilidad permiten a las organizaciones conocer cómo se encuentra la empresa financieramente.

En las cooperativas de ahorro y crédito se aplica Los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en donde se establecen indicadores para mejorar y controlar la estructura financiera y operativa de las cooperativas.

Para este trabajo de investigación se tomarán en cuenta los indicadores relacionados con el patrimonio y la rentabilidad de las cooperativas. Tenemos la suficiencia patrimonial en donde se evalúa el patrimonio y los resultados frente a los activos inmovilizados. La vulnerabilidad del patrimonio evalúa si la cartera improductiva puede ser cubierta con el patrimonio y resultados obtenidos. El rendimiento del patrimonio evalúa los resultados del ejercicio contra el patrimonio total. Y finalmente tenemos la solvencia patrimonial que se determina de la obtención del patrimonio técnico dividido para los activos y contingentes ponderados por riesgo.

c.1 Suficiencia Patrimonial

Según (Superintendencia de Bancos) en la Nota Técnica 5 menciona:

Las cooperativas de ahorro y crédito deberán elaborar los boletines financieros y aplicar los indicadores financieros planteados. La fórmula de la suficiencia patrimonial es: $\frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados}}$ que mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor posición. (p.1).

La suficiencia patrimonial se obtiene de los activos improductivos brutos restados las provisiones a esto se le resta los fondos disponibles y los bancos de otras instituciones financieras. El patrimonio y los resultados se dividen para los activos inmovilizados netos obtenidos, como menciona la nota técnica de la Superintendencia de Bancos mientras el porcentaje obtenido sea mayor, las cooperativas estarán mejor posicionadas.

c.2 Vulnerabilidad del Patrimonio

Según (Superintendencia de Bancos) en la Nota Técnica 4 define: “La vulnerabilidad del patrimonio se calcula de: $\frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Patrimonio+resulados}}$ en donde, la cartera improductiva se considera a la cartera que no devenga intereses más la cartera vencida”.

Según (Superintendencia de Bancos) en su glosario de indicadores financieros define:

Vulnerabilidad del Patrimonio: Coeficiente que relaciona la cartera de crédito improductiva (créditos en mora > 90 días y en cobro judicial) con los recursos propios de la entidad. Permite determinar la debilidad en el patrimonio de las instituciones financieras, a razón de los riesgos en el retorno de las colocaciones crediticias que presentan morosidad y cuyo monto excede las provisiones para contingencias (p. 2).

La vulnerabilidad del patrimonio como lo menciona la superintendencia de bancos mide el riesgo del patrimonio frente a la cartera que no genera intereses y cartera vencida. En este trabajo de investigación se realizará el cálculo de dos años (2014 – 2015) por lo que nos permite controlar si la vulnerabilidad de un año a otro ha aumentado o disminuido, siendo lo ideal disminuir el porcentaje de dicho indicador, lo que significaría que la cartera improductiva estaría reduciendo, ya sea en créditos vencidos o que no generan intereses.

c.3 Rendimiento del Patrimonio (ROE)

De acuerdo a la (Superintendencia de Bancos) en su nota técnica 5 define “El rendimiento sobre el patrimonio mide la rentabilidad del patrimonio. Mayores valores en este ratio representan una mejor condición de la empresa. Su fórmula es $ROE = \frac{\text{Resultados del ejercicio,}}{\text{Patrimonio promedio}}$. Por lo tanto, los resultados más altos de cada cooperativa ayudarán a determinar en qué condición se encuentra.

Según (German, 2006) “La rentabilidad del patrimonio expresa el comportamiento de la situación económica y su retribución al capital propio proporcionando información de la entidad y su capacidad para autofinanciar actividades ordinarias” (p. 45). Por lo tanto el rendimiento sobre el patrimonio que se va aplicar medirá el valor que está

generando sobre su capital propio, es decir, mide la tasa de crecimiento sobre las ganancias de las cooperativas.

c.4 Solvencia Patrimonial

De acuerdo al (Código Orgánico Monetario y Financiero-COMF, 2014) en el Artículo 190 define:

Solvencia y patrimonio técnico. Las entidades del sistema financiero nacional deberán mantener la suficiencia patrimonial para respaldar las operaciones actuales y futuras de la entidad, para cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo y para apuntalar el adecuado desempeño macroeconómico. Se obtiene de la relación entre $\frac{\text{Patrimonio técnico constituido}}{\text{Activos y Contingentes ponderados por riesgo}}$ (p. 33).

La solvencia patrimonial se obtiene del patrimonio técnico constituido que éste a su vez se obtiene de la suma del patrimonio técnico primario compuesto del capital social y la reserva legal, y del patrimonio técnico secundario compuesto de la reserva facultativa, estatutaria y los resultados. Por otro lado los activos y contingentes ponderados por riesgo se componen del total de activos menos los fondos disponibles.

Según como lo menciona el Código Orgánico Monetario y Financiero las instituciones financieras públicas y privadas están obligadas a mantener en todo el tiempo una relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes no inferior al 9%, es decir; que en esta investigación se calculará el patrimonio técnico del 2014 y 2015 para determinar si existieron incrementos, disminuciones o se han mantenido dichos resultados y con ello determinar la solvencia patrimonial.

2.3 Preguntas directrices y/o hipótesis

2.3.1 Preguntas Directrices

- ¿Las estrategias financieras establecidas por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos ayudan a las entidades a su fortalecimiento?
- ¿La comparación del patrimonio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos permitirá la obtención de las variaciones patrimoniales?
- ¿Las estrategias financieras establecidas por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos permitirán la determinación de incrementos patrimoniales para su permanencia en el mercado cooperativo?

2.3.2 Hipótesis

Las estrategias financieras inciden en los incrementos patrimoniales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos del Cantón Ambato.

2.3.3 Señalamiento de Variables

Variable Independiente: Estrategias Financieras

Variable Dependiente: Patrimonio

Término de Relación: Inciden

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Modalidad, enfoque y nivel de investigación

3.1.1 Modalidad

3.1.1.1 De Campo

La investigación de campo se caracteriza principalmente por la recolección de información netamente en el lugar donde se desarrolla el problema.

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) en su libro Tutoría de la Investigación Científica define:

La investigación de campo es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto (p. 103).

En el libro El proceso de la Investigación Científica de (Tamayo, 2003) define:

Cuando los datos se recogen directamente de la realidad, por lo cual los denominamos primarios, su valor radica en que permiten cerciorarse de las verdaderas condiciones en que se han obtenido los datos, lo cual facilita su revisión o modificación en caso de surgir dudas (p. 110).

Según (Cedeño Loor, 2010) en su libro Investigación Científica y Diseño de Tesis define:

Es la que se la realiza en el lugar de los hechos, en el lugar donde se desarrollan los acontecimientos. En la investigación de campo hay el contacto directo del sujeto con el objeto de la investigación, y generalmente se la realiza por medio de la observación directa y por medio de las encuestas y/ o entrevistas (p. 25).

En este proyecto se realizará la investigación de campo, ya que se estudiarán los hechos en el lugar que se producen los acontecimientos, en esta modalidad se toma contacto en forma directa con la realidad existente y se podrá obtener toda la información que sea necesaria para lograr los objetivos del proyecto. Los datos obtenidos de la investigación son confiables ya que se extrae información de forma directa del objeto de estudio. Esta modalidad es la más efectiva y utilizada al momento de realizar investigaciones ya que se relaciona directamente con los acontecimientos que ocurren en el lugar de los hechos, en nuestro caso se contará con información de cada una de las cooperativas del segmento dos del cantón Ambato, que ayudarán a sustentar el trabajo de investigación.

3.1.1.2 Bibliográfica – Documental

La investigación bibliográfica-documental se basa en la revisión de investigaciones previas al tema que se investiga, se pueden encontrar en libros, revistas y demás publicaciones que contribuyan al problema investigado.

En el libro Tutoría de la Investigación Científica de (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) define:

La investigación documental – bibliográfica tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos, y otras publicaciones (fuentes secundarias) (p. 103).

En el libro El proceso de la Investigación Científica de (Tamayo, 2003) define:

Cuando recurrimos a la utilización de datos secundarios, es decir, aquellos que han sido obtenidos por otros y nos llegan elaborados y procesados de acuerdo con los fines de quienes inicialmente los elabora y manejan, y por lo cual decimos que es un diseño bibliográfico. Conviene ante este diseño comprobar la confiabilidad de los datos, y es labor del investigador asegurarse de que los datos que maneja mediante fuentes bibliográficas sean garantía para su diseño (p. 110).

Según (Cedeño Loor, 2010) en su libro Investigación Científica y Diseño de Tesis define:

Es la que se la realiza en los libros o textos. La investigación bibliográfica es parte del proceso de una investigación científica. Cuando el estudiante, sencillamente, recoge una información en el proceso del aprendizaje, esto no es una investigación científica; es una consulta (p. 24).

La investigación bibliográfica hace referencia a las investigaciones de otros autores en donde procesan la información para dejarla como referencia para los futuros proyectos, estas investigaciones son de carácter científico, que son aprobados por las autoridades competentes para declarar su confiabilidad. Por otro lado, la investigación documental se basa en la búsqueda de libros, revistas científicas, periódicos y entre otros documentos que servirán de base para la investigación planteada.

3.1.2 Enfoque

3.1.2.1 Enfoque Cuantitativo

En los estudios cuantitativos la meta principal es la construcción y demostración de teorías, algunos autores definen este enfoque:

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) en su libro de Metodología de la Investigación define:

En el enfoque cuantitativo se realiza el proceso que parte de una idea, que va acatándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. De las preguntas se establecen hipótesis y determinan variables; se desarrolla y plan para probarlas; se miden las variables en un determinado contexto; se analizan las mediciones obtenidas, y se establece una serie de conclusiones respecto de la hipótesis (p. 4).

Según (Martínez Ruiz & Ávila Reyes, 2010) en su libro Metodología de la Investigación:

El enfoque cuantitativo tiene como objetivo establecer relaciones causales que supongan una explicación del fenómeno que se va a observar. Se emplea principalmente en estudios sobre muestras grandes de sujetos seleccionados por métodos de muestreo probabilístico y aplicación de test (p. 83).

Según (Cedeño Loor, 2010) en su libro Investigación Científica y Diseño de Tesis define:

El método cuantitativo es aquel que recoge y analiza datos cuantitativos sobre variables. Se hacen registros de los fenómenos que son estudiados mediante técnicas como la observación, la entrevista o la encuesta. El método cuantitativo estudia la relación entre variables cuantificadas (p. 36).

La meta de esta investigación es explicar y predecir los fenómenos; es decir genera y prueba teorías en base a hipótesis. El enfoque cuantitativo mide fenómenos, utiliza estadísticas, prueba hipótesis y hace relación de causa y efecto en los proyectos de investigación.

En este enfoque existe un proceso de investigación primero se plantea el problema a investigar, se establecen objetivos y la justificación del objeto de estudio, se plantean preguntas y la revisión de la literatura que sustenta el proyecto, se establecen hipótesis y se desarrollan planes para probarla, se establecen cálculos estadísticos y se desarrollan conclusiones con respecto a los resultados de la hipótesis. El proceso descrito anteriormente se está aplicando en este proyecto de investigación para lo cual se relacionara la causa y el efecto del fenómeno de estudio mediante pruebas estadísticas y generación de hipótesis.

3.1.2.2 Enfoque Cualitativo

El enfoque cualitativo se conduce básicamente en ambientes naturales, dentro de las metas de investigación están en describir, comprender e interpretar los fenómenos a

través de las percepciones y significados producidos por la experiencia de los participantes. A continuación se define este enfoque con la referencia de varios autores:

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) en su libro de Metodología de la Investigación define:

El enfoque cualitativo también se guía por áreas o temas significativos de investigación. Sin embargo, en lugar de que la claridad sobre las preguntas de investigación e hipótesis preceda a la recolección y análisis de datos, los estudios cualitativos pueden desarrollar preguntas e hipótesis antes, durante o después de la recolección y análisis de los datos. Con frecuencia, estas actividades sirven, primero, para descubrir cuáles son las preguntas de investigación más importantes, y después, para definir las y responderlas (p. 7).

En el libro Metodología de la Investigación de (Martínez Ruiz & Ávila Reyes, 2010) determina:

El enfoque cualitativo se interesa por la interpretación que hacen los individuos del mundo que los rodea. Este enfoque es de tipo ideográfico, cuyo énfasis está en lo particular e individual; hace uso del método hipotético-inductivo y antepone lo particular y subjetivo (p. 83).

Según (Niño Rojas, 2011) en su libro Metodología de la Investigación define:

La investigación cualitativa toma como misión recolectar y analizar la información en todas las formas posibles, exceptuando la numérica. Tiende a centrarse en la exploración de un limitado pero detallado número de casos o ejemplos que se consideran interesantes o esclarecedores, y su meta es lograr profundidad y no amplitud (p. 30).

El enfoque cualitativo se orienta a profundizar casos específicos y no a generalizar, su prioridad es cualificar y describir el fenómeno social a partir de rasgos determinantes, según sean percibidos por los elementos que están dentro de la situación estudiada. En la mayoría de los estudios cualitativos no se prueban hipótesis, la realidad a estudiar es subjetiva que se construye en la investigación, en este tipo de enfoque se aplica la lógica inductiva que va de lo particular a lo general y no se utilizan estadísticas. Este

enfoque se basa en métodos para la recolección de datos como la observación no estructurada, entrevistas abiertas, revisión de documentos, discusión en grupo, evaluación de experiencias personales, entre otros.

3.1.3 Nivel de Investigación

3.1.3.1 Exploratorio

El nivel de investigación exploratorio se realiza cuando se va a examinar un problema poco estudiado del cual no se ha afrontado antes, su descripción se aborda a continuación:

En el libro Metodología de la Investigación de (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) define:

Los estudios exploratorios se realizan cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes. Es decir, cuando la revisión de la literatura reveló que tan sólo hay guías no investigadas e idas vagamente relacionadas con el problema de estudio (p. 79).

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) en su libro Tutoría de la Investigación Científica:

La investigación exploratoria es un estudio poco estructurado, su metodología es más flexible. Uno de los objetivos de esta investigación es que desarrolla nuevos métodos, genera hipótesis, reconoce las variables de interés investigativo y sondea un problema poco investigado o desconocido en un contexto particular (p. 106).

Según (Niño Rojas, 2011) en su libro de Metodología de la Investigación define:

El estudio exploratorio se trata de una investigación cuyo propósito es proporcionar una visión general sobre una realidad o un aspecto de ella, de una manera tentativa o aproximativa. Este tipo de estudios es necesario cuando todavía no se dispone de los medios o no hay acceso para abordar una investigación más formal o de mayor exhaustividad (p. 32).

La investigación exploratoria ayuda a familiarizarse con fenómenos desconocidos, ayuda además a obtener información para realizar una investigación más completa de un contenido en particular, es decir que esta investigación prepara el terreno para nuevos estudios. En esta investigación si se generan hipótesis, se reconocen las variables de un proyecto y se indaga sobre el problema que es poco estudiado o desconocido.

3.1.3.2 Descriptivo

La investigación descriptiva busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice, describe tendencias de un grupo o población, la definición de esta investigación se detalla a continuación tomando como referencia algunos autores:

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) en su libro de Metodología de la Investigación define:

La investigación descriptiva busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan estas (p. 80).

En el libro Tutoría de la Investigación Científica de (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) define:

La investigación descriptiva es de medición precisa, requiere de conocimiento suficiente, muchas de estas investigaciones tiene un interés de acción social. Los objetivos de esta investigación es comparar entre dos o más fenómenos, situaciones o estructuras, clasifica elementos y estructuras según ciertos criterios (p. 106).

Según (Niño Rojas, 2011) en su libro de Metodología de la Investigación define:

La investigación descriptiva tiene como propósito describir la realidad objeto de estudio, un aspecto de ella, sus partes, sus clases, sus

categorías o las relaciones que se pueden establecer entre varios objetos, con el fin de esclarecer una verdad, corroborar un enunciado o comprobar una hipótesis. Se entiende como el acto de representar por medio de palabras las características de fenómenos, hechos y situaciones (p. 34).

La investigación descriptiva pretende medir la información de manera independiente sobre los conceptos o variables que se estudian, son útiles para mostrar con precisión los ángulos o dimensiones de un fenómeno. Debe ser capaz de definir qué variables se medirá y sobre qué o quiénes se recolectarán los datos. Como lo mencionan anteriormente algunos autores la investigación descriptiva tiene un interés de acción social, relacionando a fenómenos, situaciones o variables según ciertos criterios de investigación.

3.1.3.3 Correlacional

La investigación correlacional se basa específicamente en relacionar las dos variables que son objeto de estudio, el objetivo es estudiarlas y saber si se relacionan entre sí, a continuación se determinan los conceptos de esta investigación con base algunos autores:

Según (Cedeño Loor, 2010) en su libro de Investigación Científica y Diseño de Tesis:

La investigación correlacional es la que investiga la relación entre dos variables de un mismo hecho o fenómeno. Así se llega a determinar en qué medida un factor o factores de una variable modifica o varía los factores de la otra variable (p. 25).

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) en su libro Tutoría de la Investigación define:

La asociación de variables mide la relación entre variables en los mismos sujetos de un contexto determinado. Evalúa las variaciones del comportamiento de una variable en función de variaciones de otra variable; es decir, mide el grado de relación entre las dos variables (p. 106).

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) en su libro Metodología de la Investigación define:

Los estudios correlacionales tienen como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías, o variables en un contexto en particular. Al evaluar el grado de asociación entre dos o más variables, miden cada una de ellas y después cuantificar y analizar la vinculación (p. 81).

La investigación correlacional tiene como fin conocer la relación que existe entre dos o más variables que son objetos de estudio en una investigación, al evaluar en grado de asociación entre las dos variables permiten medir, cuantificar y analizar su vinculación o grado de asociación. Si dos variables están correlacionadas y se conoce el grado de asociación, se puede predecir con mayor exactitud la relación de los conceptos, variables y objetos de estudio.

3.2 Población, muestra y unidad de investigación

3.2.1 Población

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) en su libro Tutoría de la Investigación Científica: “La población o universo es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características” (p. 107).

Según (Eyssautier de la Mora, 2002) en su libro Metodología de la Investigación define: “El universo o población es un grupo de personas o cosas similares en uno o varios aspectos, que forman parte del objeto de estudio” (p. 196).

Según (Bernal Torres, 2006) en su libro Metodología de la Investigación define: “es el conjunto de todos los elementos a los cuales se refiere la investigación. Se puede definir también como el conjunto de todas las unidades de muestreo” (p. 164).

La población o universo es el grupo de personas o cosas con características en común que forman parte del proyecto de investigación y sobre los cuales se establecerán las conclusiones. La población puede considerarse a personas, cosas, objetos, segmento

de personas de los cuales se cuantificaran y se definirán en grupos específicos con base al muestreo.

La población que se define en este proyecto de investigación son las 4 Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al cantón Ambato segmento dos, y los documentos que se procederán analizar son los Estados Financieros y los Planes Estratégicos que ayudarán a esta investigación. A continuación se describe la población total a utilizar:

Tabla 3. 1. Población

| COOPERATIVAS | N° |
|--|-----------|
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda. | 1 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. | 1 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda. | 1 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda. | 1 |
| TOTAL: | 4 |

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito, Segmento dos Cantón Ambato
Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

3.2.2 Muestra

Según (Cedeño Loor, 2010) en su libro Investigación Científica y Diseño de Tesis define:

La muestra es una parte de la población que se toma como objeto de estudio. Cuando una población es pequeña no hay necesidad de derivar una muestra y se debe tomar la población entera. Si la población es mayor no se puede trabajar con toda ella; es aquí donde hay la necesidad de obtener una muestra. Y las muestras se obtienen de manera probabilística, usando fórmulas matemáticas o estadísticas (p. 77).

Según (Eyssautier de la Mora, 2002) en su libro Metodología de la Investigación:

La muestra se define como un determinado número de unidades extraídas de una población por medio de un proceso llamado muestreo, con el fin de examinar esas unidades con detenimiento; de la información resultante se aplicará a todo el universo (p. 196).

Según (Bernal Torres, 2006) en su libro Metodología de la Investigación define: “Es la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio” (p. 165).

La muestra es una parte de la población en estudio, cuando una población es pequeña no hay necesidad de sacar una muestra por lo que se trabajaría con toda la población, por otro lado si la población es significativa es necesario extraer una muestra para que la realidad a estudiar sea más efectiva, esta muestra se obtiene aplicando fórmulas estadísticas y matemáticas.

En nuestra investigación no se utilizó el cálculo de la muestra por la siguiente razón:

Tabla 3. 2. Muestra

| COOPERATIVAS | N° |
|--|-----------|
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda. | 1 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. | 1 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda. | 1 |
| Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda. | 1 |
| TOTAL: | 4 |

Fuente: Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento dos Cantón Ambato
Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

La población que es el objeto de estudio es pequeña, por lo tanto se trabajó con su totalidad.

3.2.3 Unidad de Investigación

La unidad de investigación es este proyecto son netamente las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos del Cantón Ambato, en donde se recolectara y procesara información de dichas entidades, que servirán como referencia del proyecto de investigación.

3.3 Operacionalización de las variables

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) en su libro de Investigación define:

La operacionalización de las variables de la hipótesis es un procedimiento por el cual se pasa del plano abstracto de la investigación a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, en el contexto que se ubica el objeto de estudio, de manera que oriente la recolección de información (p. 118).

Según (Niño Rojas, 2011) en su libro Metodología de la Investigación define:

En la operacionalización de las variables es necesario traducirlas o desagregarlas en indicadores de variables, lo que será materia prima para identificar ítems y construir las preguntas, a la hora de la aplicación de instrumentos. Un indicador es una característica de la realidad que se presta a la medición, resultado de la definición operativa de un concepto (p. 60).

En la operacionalización de las variables se pasa de un plano abstracto a un plano real, para que cada una de las variables pueda ser medida y observada y resolver el problema de investigación mediante pruebas de hipótesis. Dentro de la operacionalización se encuentra la conceptualización en donde se define a la variable, en la dimensión son conceptos claves extraídos de la contextualización, en los indicadores se señalan los parámetros que deben ser observados y medidos, los ítems se plantean en función de

cada indicador, y finalmente las técnicas e instrumentos son seleccionados de entre la encuesta, entrevista u observación con sus respectivos instrumentos.

3.3.1 Variable independiente: Estrategias Financieras

Tabla 3. 3. Operacionalización Variable Independiente: Estrategias Financieras

| CONCEPTUALIZACIÓN | CATEGORÍAS | INDICADORES | ÍTEMS | TÉCNICAS E INSTRUMENTOS |
|--|----------------------------------|--|---|--|
| <p>Estrategias Financieras</p> <p>Las estrategias financieras son herramientas que apoyan al cumplimiento de objetivos, pueden ser a de corto y largo plazo que influyen en el crecimiento de la organización, las mismas pueden ser medidas mediante indicadores de gestión.</p> | <p>Estrategias a Largo Plazo</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Estrategias para la Inversión • Estrategias para la Estructura Financiera • Estrategias para el manejo de utilidades | <ul style="list-style-type: none"> • ¿Se implantaron estrategias de inversión que ayuden a incrementar el crecimiento de las cooperativas? • ¿Se elaboran flujos de efectivos conforme a las necesidades de las cooperativas? • ¿Entre sus estrategias se determina maximizar el valor de mercado de la empresa? | <ul style="list-style-type: none"> • Lista de Chequeo |

Tabla 3. 4. (Continuación)

| CONCEPTUALIZACIÓN | CATEGORÍAS | INDICADORES | ÍTEMS | TÉCNICAS E INSTRUMENTOS |
|-------------------|---------------------------|---|---|--|
| | Estrategias a Corto Plazo | <ul style="list-style-type: none"> • Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente • Estrategias para el Financiamiento Corriente • Presupuesto de Caja | <ul style="list-style-type: none"> • ¿Las estrategias establecidas para el capital de trabajo ayudan a mantener una adecuada liquidez en las Cooperativas? • ¿Las cooperativas realizan presupuestos de caja? | <ul style="list-style-type: none"> • Lista de Chequeo |
| | Indicadores de Gestión | <ul style="list-style-type: none"> • Eficientes estrategias financieras • Objetivos financieros cumplidos (/) • Objetivos financieros Establecidos • Calidad de actividades | <ul style="list-style-type: none"> • ¿Las estrategias financieras implantadas ayudaron a utilizar los recursos eficientemente? • ¿Se han cumplido los objetivos financieros determinados? | <ul style="list-style-type: none"> • Lista de Chequeo |

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

3.3.2 Variable dependiente: Patrimonio

Tabla 3. 5. Operacionalización Variable Dependiente: Patrimonio

| CONCEPTUALIZACIÓN | CATEGORÍAS | INDICADORES | ÍTEMS | TÉCNICAS E INSTRUMENTOS |
|---|-----------------|--|--|--|
| <p>Patrimonio</p> <p>El patrimonio es la diferencia que se obtiene como resultado de restar los pasivos de los activos. El patrimonio está compuesto por las reservas, el patrimonio neto, excedentes y resultados. La rentabilidad del patrimonio puede ser medida mediante la aplicación de indicadores financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS (CAMEL).</p> | Patrimonio Neto | <ul style="list-style-type: none"> • Aportaciones en Numerario (/) Total de Aportaciones • Aportaciones en Especie (/) Total de Aportaciones | <ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuál es el porcentaje de variación de las aportaciones en numerario con relación al año anterior? • ¿Cuál es el porcentaje de variación de las aportaciones en especie con relación al año anterior? | <ul style="list-style-type: none"> • Lista de Chequeo |
| | Reservas | <ul style="list-style-type: none"> • Reserva Legal • Reserva Estatutaria • Reserva Facultativa | <ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué porcentaje de reserva legal mantiene? • ¿Qué porcentaje de reserva estatutaria y facultativa mantiene? | <ul style="list-style-type: none"> • Lista de Chequeo |

Tabla 3. 6 (Continuación)

| CONCEPTUALIZACIÓN | CATEGORÍAS | INDICADORES | ÍTEMES | TÉCNICAS E INSTRUMENTOS |
|-------------------|-------------------------------------|---|---|--|
| | Indicadores de Rentabilidad (CAMEL) | <ul style="list-style-type: none"> • Suficiencia Patrimonial (=) Patrimonio (+) Resultados (/) Activos inmovilizados • Vulnerabilidad del patrimonio (=) Cartera improductiva (/) Patrimonio (+) Resultados • Rendimiento del Patrimonio (=) Resultados del ejercicio (/) Patrimonio Promedio • Solvencia Patrimonial (=) Patrimonio Técnico Constituido (/) Activos y contingentes ponderados por riesgo | <ul style="list-style-type: none"> • ¿Los indicadores financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS que las cooperativas aplican cumplen con los requerimientos de rentabilidad patrimonial? • ¿Existen variaciones dentro del patrimonio que ayude a determinar si las cooperativas son solventes? | <ul style="list-style-type: none"> • Lista de Chequeo |

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

3.4 Descripción detallada del tratamiento de la información

3.4.1 Plan de recolección de información

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) en su libro Tutoría de la Investigación Científica define:

El plan de recolección de información contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido. Para concretar la descripción del plan de recolección conviene contestar a las siguientes preguntas: ¿Para qué?, ¿de qué personas u objetos?, ¿sobre qué aspectos?, ¿quién o quiénes?, ¿cuándo?, ¿dónde?, ¿cuántas veces?, ¿qué técnicas de recolección?, ¿con qué?, ¿en qué situación? (p. 124).

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2010) en su libro Metodología de la Investigación define:

Recolectar los datos implica elaborar un plan detallado de procedimientos que nos conduzcan a reunir datos con un propósito específico. Este plan incluye determinar: a) ¿Cuáles son las fuentes de donde se obtendrá los datos?, b) ¿En dónde se localizará tales fuentes?, c) ¿A través de qué medio o método vamos a recolectar los datos?, y d) Una vez recolectados, ¿de qué forma vamos a prepararlos para que puedan analizarse y respondamos al planteamiento del problema? (p. 198).

Según (Díaz, 2000) en su libro Metodología de la Investigación define:

Las técnicas de recopilación de datos en una investigación se utilizan la observación, la entrevista y la encuesta, entre otros. En el desarrollo del proceso de investigación estas técnicas constituyen los instrumentos necesarios para la recolección de datos sobre el terreno, en el campo mismo en que se produce el fenómeno social, las tres pueden combinar para obtener datos más precisos y reflejar el ambiente en que se producen (p. 55).

El plan de recolección de información utiliza técnicas para la recopilación de datos como por ejemplo tenemos la entrevista, encuesta, cuestionarios, entre otros que sirven para obtener datos más precisos. En este plan se describen algunas preguntas que sirven de guía para que estos datos puedan ser recopilados, procesados y analizados para que se pueda responder al planteamiento del problema. Estas preguntas relacionan a las dos variables del problema estudiado para cumplir con los objetivos de la investigación. El plan de recolectar la información determina cuales son las fuentes de donde se obtendrán los datos, en donde se localizan estas fuentes, a través de que métodos vamos a recolectarlas y de qué forma vamos analizarlas para aportar con el problema.

Tabla 3. 7. Plan de Recolección de Información

| PREGUNTAS | EXPLICACIÓN |
|----------------------------------|--|
| 1. ¿Para qué? | Para cumplir con los objetivos de esta investigación. |
| 2. ¿A qué personas o sujetos? | A los directivos y empleados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2. |
| 3. ¿Sobre qué aspectos? | Las estrategias financieras y el incremento patrimonial de las Cooperativas. |
| 4. ¿A quién? ¿Quiénes? | Investigador: Lissette Alejandra Gancino Ortega |
| 5. ¿Cuándo? | En el año 2016. |
| 6. ¿Dónde? | Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato. |
| 7. ¿Cuántas veces? | Se aplicará la lista de cheque una sola vez a las Cooperativas |
| 8. ¿Qué técnicas de recolección? | Utilizando técnicas de observación y lista de chequeo de los planes operativos. |
| 9. ¿Con qué? | Fichas de observación y guía de chequeo. |
| 10. ¿En qué situación? | Información directamente en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato. |

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

3.4.2 Plan de procesamiento de información

Según (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004) en su libro Tutoría de la Investigación Científica define:

Los datos recogidos se transforman siguiendo ciertos procedimientos: primero se hace una revisión crítica de la información recogida, segundo se realiza la repetición de la recolección para corregir fallas de contestación, y tercero se tabula según las variables de la hipótesis, aquí se realiza el manejo de la información, y el estudio estadístico de datos para la presentación de resultados (p. 137).

Según (Cedeño Loor, 2010) en su libro Investigación Científica y Diseño de Tesis define que “En el procesamiento y tabulación de la información. La información recogida del trabajo de campo hay que ordenarla, procesarlas en el computador y elaborar las respectivas tablas de resultados” (p. 88).

En el plan de proceso de la información se empleará para realizar análisis e interpretación de resultados. La información recolectada va a ser sujeto de análisis, en primer lugar se procesa la información en forma computarizada, se tabulan los datos para obtener tablas de resultados y con ello realizar la representación gráfica, se culmina con la interpretación de resultados; las conclusiones y recomendaciones se establecen en base a los resultados de las encuestas, entrevistas, cuestionarios u otro método de recolección que ayude a concluir con el problema de investigación, estos resultados también ayudan para comprobar la hipótesis con base a fórmulas estadísticas.

La información una vez recogida se deberá revisar para detectar omisiones o errores en las preguntas, y a su vez, eliminar las respuestas contradictorias, de esta manera la información se organizará de forma clara y precisa para facilitar la tabulación.

Antes de tabular se debe codificar cada una de las respuestas, la codificación es asignar un número a las diferentes alternativas de respuesta de cada pregunta, a fin de que se facilite el proceso de tabulación. Lo ideal es que la codificación se realice al mismo tiempo que se diseña el instrumento de recolección de datos.

La tabulación es el proceso que se realiza para conocer la frecuencia con la que se repiten los datos en cada categoría de la variable y resumirlos en cuadros estadísticos. Según sea el volumen de la información, la tabulación puede hacerse en forma manual o computarizada

Una vez que la información se ha recopilado y tabulado, es necesario analizarla para presentar los resultados. El análisis de los datos dependerá, de la complejidad de la hipótesis y del cuidado con el que se haya elaborado el proyecto de investigación, ya que si este se diseñó en forma adecuada, los resultados de la investigación proporcionarían un análisis completo.

Después de haber realizado el análisis de los datos y diseñado los cuadros que resumen los resultados, el siguiente paso es interpretarlos, es decir, comprender la magnitud de los datos y el significado de los mismos.

Con el resultado de estos datos se procederá a realizar la prueba de hipótesis que servirá de base para emitir las conclusiones y recomendaciones del proyecto de investigación. En esta prueba de hipótesis se aplican herramientas estadísticas que ayudan a ver si el problema influye con nuestro proyecto. Por último se realizan conclusiones y recomendaciones en base a los resultados obtenidos de las encuestas y de la prueba de hipótesis.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Principales Resultados

4.1.1 Resultados

Tabla 4. 1. Resultados Lista de Chequeo Estrategias Financieras

| ESTRATEGIAS FINANCIERAS | | | | | |
|-------------------------|---|---------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| N° | PREGUNTA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | |
| | | AMBATO LTDA. | CHIBULEO LTDA. | INDÍGENA SAC LTDA. | KULLKI WASI LTDA. |
| 1 | ¿La cooperativa establece periódicamente estrategias para el incremento patrimonial? | SI | SI | SI | NO |
| 2 | ¿La cooperativa aplica indicadores financieros para la evaluación de las estrategias establecidas para la toma de decisiones? | SI | SI | SI | SI |
| 3 | ¿La cooperativa ha obtenido utilidad en los últimos años? | SI | SI | SI | SI |
| 4 | ¿La cooperativa destina el 50% de las utilidades para el Fondo Irrepartible de Reserva Legal como lo estipula el artículo 50 de la Ley de Economía Popular y Solidaria? | SI | SI | SI | SI |

Tabla 4. 2. (Continuación)

| ESTRATEGIAS FINANCIERAS | | | | | |
|--------------------------------|---|--|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| N° | PREGUNTA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | |
| | | AMBATO LTDA. | CHIBULEO LTDA. | INDÍGENA SAC LTDA. | KULLKI WASI LTDA. |
| 5 | ¿Las utilidades de los socios se capitalizan mediante resolución de Asamblea General? | SI | SI | SI | SI |
| 6 | ¿Por cada crédito que realizan los socios en la cooperativa se destina un porcentaje para certificados de aportación? | NO | SI | NO | NO |
| 7 | ¿Existe un monto límite de certificados de aportaciones para los socios que han efectuado varios créditos? | NO | NO | NO | NO |
| 8 | ¿Al efectuar créditos menores a un año se cobra un porcentaje para el Fondo Irrepartible de Reserva Legal por cada crédito concedido? | SI | SI | SI | SI |
| 9 | ¿La cooperativa ha determinado cual es el porcentaje de Patrimonio Técnico? | SI | SI | SI | SI |

Tabla 4. 3. (Continuación)

| ESTRATEGIAS FINANCIERAS | | | | | |
|--------------------------------|---|--|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| N° | PREGUNTA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | |
| | | AMBATO LTDA. | CHIBULEO LTDA. | INDÍGENA SAC LTDA. | KULLKI WASI LTDA. |
| 10 | ¿La cooperativa cumple con el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero en donde menciona que deben mantener un patrimonio técnico de al menos el 9%? | SI | SI | SI | SI |
| 11 | ¿La cooperativa calcula el patrimonio técnico: (mensual, trimestral, semestral, anual)? | SI (mensual) | SI (mensual) | SI (mensual) | SI (mensual) |
| 12 | ¿Para los socios ahorristas la cooperativa exige que mantengan certificados de aportación? | NO | SI | SI | NO |
| 13 | ¿Es obligación para los inversionistas mantener certificados de aportación? | SI | NO | NO | NO |
| 14 | ¿Para incrementar el capital la cooperativa ocasionalmente realiza promociones para elevar los certificados de aportación? | NO | NO | SI | SI |

Tabla 4. 4. (Continuación)

| ESTRATEGIAS FINANCIERAS | | | | | |
|--------------------------------|---|--|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| N° | PREGUNTA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | |
| | | AMBATO LTDA. | CHIBULEO LTDA. | INDÍGENA SAC LTDA. | KULLKI WASI LTDA. |
| 15 | ¿Cuándo un socio solicita la liquidación de su cuenta la cooperativa devuelve los certificados de aportación? | SI | SI | SI | SI |
| 16 | ¿Las cooperativas cumplen con la ley al no pagar intereses a los certificados de aportación? | SI | SI | SI | SI |

Fuente: Lista de chequeo aplicada las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos Cantón Ambato

Elaborador por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

Análisis e Interpretación:

Se ha realizado una lista de chequeo que constan de 16 preguntas para cada variable a evaluar en este proyecto de investigación dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos pertenecientes al Cantón Ambato, para lo cual se procedió a evaluar las estrategias financieras que aplican estas cooperativas para determinar incrementos patrimoniales.

De las cuatro cooperativas evaluadas tres establecen estrategias periódicamente dentro de la Planificación Estratégica que se elabora anualmente para los incrementos patrimoniales, como se puede observar en la Tabla 7, pregunta 1 la cooperativa Kullki Wasi Ltda., no establece estrategias ya que las leyes y normativas implantadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS les ayuda con parámetros para incrementar su patrimonio.

Todas las cooperativas aplican indicadores financieros para la evaluación de las estrategias establecidas que forman parte de la toma de decisiones dentro de las empresas, ya que todo lo que se mide puede ser evaluado, para determinar si las estrategias que se aplican son efectivas. Por otro lado, también todas han obtenido utilidad en los últimos años permitiéndoles incrementar la totalidad de su patrimonio.

Las cooperativas de este segmento cumplen con el artículo 50 de la Ley de Economía Popular y Solidaria en donde menciona que se destinará el 50% de las utilidades para el Fondo Irrepartible de Reserva Legal que ayudará para solventar contingencias patrimoniales, además menciona que este fondo no podrá ser distribuido entre los socios.

Todas las cooperativas capitalizan las utilidades de los socios mediante resolución de la Asamblea General, en donde se decide si se provisionará el 100% de las utilidades o solo una parte de ellas, para poder incrementar los certificados de aportación de los socios.

La cooperativa Chibuleo Ltda., por cada crédito que concede destina un porcentaje para certificados de aportación dependiendo de los montos de los créditos, la cooperativa ha realizado una propuesta a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS en donde se establece un cuadro base y según los montos de los créditos cobrar hasta el 3% para incrementar los certificados de aportación (Ver Anexo 3). Por otro lado las tres cooperativas cobran en cada crédito hasta el 3% que se realiza para el fortalecimiento del fondo irrepartible de reserva legal, cabe mencionar que las cooperativas que mantengan un patrimonio técnico de al menos el 9% según lo determina el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero, podrá decidir el porcentaje que cobran para el fortalecimiento de la reserva legal siempre que no exceda del 3%.

Ninguna cooperativa ha establecido un monto límite para certificados de aportación por cada crédito que realizan los socios. La cooperativa Chibuleo Ltda., establece un monto de \$2.000,00 para lo cual se está implementando en sus estatutos dicha política. Por lo tanto, si las cooperativas no establecen un monto límite, las personas que

realicen varios créditos mantendrán en certificados de aportación un valor elevado y provocara que algunos socios liquiden sus cuentas en dichas entidades.

Los créditos que se conceden menos a un año en todas las cooperativas estudiadas cobran un porcentaje destinado para el fondo irrepartible de reserva legal como lo señala la Resolución 127-2015-F del Código Orgánico Monetario y Financiero; es decir, todas las cooperativas cumplen con esta normativa. Por otro lado en la lista de chequeo se indagó que las cooperativas han determinado el porcentaje del Patrimonio Técnico de los dos últimos años.

El artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero menciona que las cooperativas deben mantener constantemente una relación entre su patrimonio técnico y la suma ponderada por riesgo de sus activos y contingentes de al menos el 9%. La cooperativa Ambato Ltda., ha determinado un 16.07% en su patrimonio técnico del año 2015; la cooperativa Chibuleo Ltda., obtiene un 15.73% en el año 2015; la cooperativa Indígena Sac Ltda., obtuvo un 9.77% en el año 2015 y la cooperativa Kullki Wasi Ltda., determinó un 14.44% para el 2015. Por lo tanto todas las cooperativas analizadas cumplen con este artículo manteniendo un patrimonio técnico mayor al 9%.

En la cooperativa Ambato Ltda., y Kullki Wasi Ltda., no ha contemplado que mantengan certificados de aportación para los socios, mientras que en la cooperativa Chibuleo Ltda., e Indígena Sac Ltda., si determinan que los socios aporten \$20,00 a certificados de aportación con la apertura de su libreta; lo cual significa que las cooperativas que si exigen mantener dichos certificados ayudan a incrementar su patrimonio. Por otro solo la cooperativa Ambato Ltda., exige que los inversionistas mantengan certificados de aportación dependiendo de los montos, ya que ellos son clientes ocasionales que realizan sus inversiones en dichas entidades.

La cooperativa Indígena Sac Ltda., y Kullki Wasi Ltda., realizan promociones para que sus socios completen sus certificados de aportación, además la cooperativa Indígena Sac Ltda., ha realizado rifas para los socios inactivos y para actualización de datos, esto permite incrementar su patrimonio. Por otro lado, la cooperativa Ambato

Ltda., y Chibuleo Ltda., no realizan promociones ocasionales ya que alcanzan un patrimonio técnico elevado y no consideran necesario realizar dichas promociones.

Cuando un socio decide liquidar su cuenta todas las cooperativas devuelven los certificados de aportación que mantienen dentro de cada entidad, siempre y cuando realice los trámites necesarios para su devolución. Además, todas las cooperativas estudiadas cumplen con la normativa al no pagar intereses en los certificados de aportación, ya que la normativa no lo permite.

Tabla 4. 5. Resultados Lista de Chequeo Patrimonio

| PATRIMONIO | | | | | | | | | |
|-------------------|---|--|---------|---------------------------|---------|-------------------------------|---------|------------------------------|---------|
| N° | PREGUNTA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | | | | | |
| | | AMBATO LTDA. | | CHIBULEO LTDA. | | INDÍGENA SAC LTDA. | | KULLKI WASI LTDA. | |
| 17 | ¿El porcentaje del patrimonio total con relación al año anterior incrementó? | NO | -7,59% | SI | 19,96% | SI | 7,65% | SI | 25,50% |
| 18 | ¿Existe crecimiento de las aportaciones de los socios con respecto al año anterior? | NO | -21,70% | SI | 24,01% | SI | 23,15% | SI | 18,66% |
| 19 | ¿El total de reservas del año 2015 aumentaron con relación al año 2014? | NO | -17,65% | SI | 246,94% | NO | -4,96% | NO | -29,04% |
| 20 | ¿Las utilidades del ejercicio incrementaron con respecto a las del año anterior? | NO | -66,71% | SI | 0,26% | NO | -43,39% | NO | -53,55% |
| 21 | ¿Existen variaciones en la reserva legal con relación al año anterior? | SI | 32,65% | SI | 75,63% | SI | 14,25% | SI | 29,04% |
| 22 | ¿Existen aumentos de reserva estatutaria con relación al año anterior? | NO SE ESTABLECIÓ EN NINGÚN AÑO | | | | | | | |

Tabla 4. 6. (Continuación)

| PATRIMONIO | | | | | | | | | |
|------------|--|---------------------------------|---------|-------------------|---------|-----------------------|---------|--------------------------------|---------|
| N° | PREGUNTA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | | | | | |
| | | AMBATO LTDA. | | CHIBULEO LTDA. | | INDÍGENA SAC LTDA. | | KULLKI WASI LTDA. | |
| 23 | ¿La reserva facultativa con respecto al año anterior incrementó? | SE MANTIENE DE AÑO A AÑO | | SI | 446,14% | SI | 4,55% | NO SE ESTABLECIÓ EN NINGÚN AÑO | |
| 24 | ¿Existe un aumento en la suficiencia patrimonial del año 2015 de la cooperativa con respecto al año 2014? | SI | 1,56% | NO | -5,66% | NO | -71,52% | NO | -15,57% |
| 25 | ¿La vulnerabilidad del patrimonio del año 2015 (cartera improductiva / patrimonio + resultados) creció con relación al año 2014? | NO | -92,79% | NO | -2,54% | SI | 5,55% | SI | 38,50% |
| 26 | ¿El rendimiento del patrimonio (ROE) incremento con relación al año anterior (resultados del ejercicio / patrimonio promedio)? | NO | -66,65% | NO | -8,84% | NO | -45,47% | NO | -58,80% |
| 27 | ¿El capital institucional se mantiene con relación al año 2014? | NO | 21,70% | NO | 24,01% | NO | 23,15% | NO | 18,66% |

Tabla 4. 7. (Continuación)

| PATRIMONIO | | | | | | | | | |
|------------|--|---------------------------------|---------|--------------------------------|---------|--------------------------|---------|-------------------|---------|
| N° | PREGUNTA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | | | | | |
| | | AMBATO LTDA. | | CHIBULEO LTDA. | | INDÍGENA SAC LTDA. | | KULLKI WASI LTDA. | |
| 28 | ¿El índice de capitalización neto del año 2015 incrementó con relación al año 2014? | SI | 37,40% | SI | 14,36% | NO | -2,95% | SI | 23,11% |
| 29 | ¿El patrimonio técnico primario del año 2015 aumentó con respecto al año 2014? | NO | -25,59% | SI | 28,63% | NO | -22,26% | NO | -24,57% |
| 30 | ¿Durante el año 2015 el patrimonio técnico secundario incrementó con respecto al año 2014? | NO | -17,68% | SI | 235,13% | SI | 1,28% | NO | -53,55% |
| 31 | ¿La solvencia patrimonial (patrimonio técnico constituido/activos y contingentes ponderados por riesgo) del año 2015 aumentó con relación al año 2014? | SI | 53,67% | SI | 40,86% | SI | 19,36% | SI | 6,39% |
| 32 | ¿El superávit por valuación de propiedades, equipo y otros del 2015 incrementó con relación al año anterior? | SE MANTIENE DE AÑO A AÑO | | NO SE ESTABLECIÓ EN NINGÚN AÑO | | SE MANTIENE DE AÑO A AÑO | | SI | 319,91% |

Fuente: Lista de chequeo aplicada a Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos Cantón Ambato

Elaborador por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

Análisis e Interpretación:

En esta segunda parte de la lista de chequeo se analizó el patrimonio mediante indicadores implantados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS para determinar los incrementos patrimoniales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos pertenecientes la Cantón Ambato.

El patrimonio total del año 2015 disminuyó en un 7.59% en la cooperativa Ambato Ltda., debido a que sus utilidades decayeron; un 19.96% en la cooperativa Chibuleo Ltda., el cual su valor más representativo fue en la reserva especial en donde mantienen los aportes para futuras capitalizaciones; un incremento del 7.65% en la cooperativa Indígena Sac Ltda., a causa de las aportaciones de los socios que reflejan mayores incrementos; y un 25.50% en la cooperativa Kullki Wasi Ltda., con respecto al año 2014; es decir, que esta cooperativa aumento su patrimonio significativamente, dentro del cual el porcentaje más representativo fue la partida de superávit por valuación de propiedad planta y equipo.

Las aportaciones de los socios del año 2015 disminuyeron con relación al año 2014 en un 21.70% en la cooperativa Ambato Ltda. En la cooperativa Chibuleo Ltda., incrementó un 24.01% siendo este el valor más alto de las cuatro cooperativas analizadas, esto se debió a las estrategias que implantan para incrementar el patrimonio, ya que ellos cobran un porcentaje en los créditos que va a formar parte directamente del capital. La cooperativa Indígena Sac Ltda., y Kullki Wasi Ltda., incrementaron un 23.15% y 18.66% respectivamente, debido a las aportaciones que se realizan para la reserva legal en cada crédito otorgado.

El total de las Reservas aumentaron con relación al año 2014, en la cooperativa Chibuleo Ltda., las reservas totales incrementaron en un 246.94% siendo este el porcentaje más alto con relación a las demás cooperativas analizadas, esto se debe a que la reserva especial incrementó un 446.14% con relación al año 2014 en donde se incrementa los certificados para futuras capitalizaciones, por otro lado la reserva legal incrementó un 75.63% debido a la normativa que aplica con relación al fortalecimiento

de la misma, con lo referente a la reserva estatutaria no se ha establecido en ningún año.

En la cooperativa Ambato disminuyó un 17.65% el total de sus reservas debido a que la reserva estatutaria no se establece para ningún año y la reserva especial se mantiene con el mismo valor de un año a otro. La cooperativa Indígena Sac Ltda., disminuyó el total de sus reservas un 4.96% de un año a otro. De igual manera en la cooperativa Kullki Wasi Ltda., disminuyeron sus reservas totales un 29.04%, debido a que las reservas estatutaria y especial no se establecieron en ningún año.

En la cooperativa Ambato Ltda. las utilidades decayeron un 66.71% debido a que en año 2015 se obtuvo una pérdida de \$2'780.922,29 el cual redujo la utilidad del ejercicio de manera significativa. Por otro lado la cooperativa Chibuleo Ltda., incrementó su utilidad un 0.26% siendo este un valor favorable comparado con las otras cooperativas, para lo cual significa que la cooperativa obtuvo más ingresos en el 2015. La cooperativa Indígena Sac Ltda., disminuyó sus utilidades un 43.39% debido a que las utilidades del ejercicio también decayeron. En la cooperativa Kullki Wasi Ltda., las utilidades del año 2015 también redujeron un 53.55% con relación al año 2014.

Uno de los indicadores implantado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS es la Suficiencia Patrimonial, el cual mide la proporción del patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados; es decir, los activos que no generan intereses. La cooperativa Ambato Ltda., ha incrementado este indicador en 1.56%, es decir, esta cooperativa si ha cubierto sus activos con el patrimonio que posee, dentro de los dos años ha ido mejorando esta suficiencia. La cooperativa Chibuleo Ltda., disminuyó la suficiencia patrimonial un 5.66%, la cooperativa Indígena Sac Ltda., disminuyó un 71.52% y la cooperativa Kullki Wasi disminuyó un 15.57%; es decir que estas tres cooperativas si lograron cubrir sus activos en los dos últimos años, pero no incrementaron esta suficiencia ya que a mayor cobertura patrimonial de activos significa una mejor posición.

La vulnerabilidad del patrimonio en la cooperativa Ambato Ltda., y Chibuleo Ltda., disminuyó en 92.79% y 2.54% respectivamente, lo cual significa que para el año 2015 este índice se cumplió; esto significa que el patrimonio puede ir cubriendo la cartera que no genera intereses. Mientras que en la cooperativa Indígena Sac Ltda., y Kullki Wasi Ltda., la vulnerabilidad incrementó en 5.55% y 38.50% respectivamente; es decir, que este índice no ha cubierto la cartera improductiva en su totalidad en el año 2015.

Otro de los indicadores que se aplicaron es el ROE que mide la rentabilidad del patrimonio. La cooperativa Ambato Ltda., obtuvo una disminución de 66.65% en la rentabilidad; la cooperativa Chibuleo Ltda., disminuyó en 8.84%; la cooperativa Indígena Sac Ltda., disminuyó en 45.47%; la cooperativa Kullki Wasi Ltda., disminuyó en 58.80%; es decir, que en los dos años si se obtuvo rentabilidad sobre su patrimonio pero en el año 2015 bajo comparado con el resultado obtenido en el 2014.

El índice de capitalización neto mide la necesidad de incrementar el capital al no considerar los ingresos extraordinarios y la carga de los activos improductivos. La cooperativa Ambato Ltda., obtuvo un índice de capitalización neto del 13.11% en el 2015 y de 9.54% en el 2014; es decir que se incrementó este índice en un 37.40%. La cooperativa Chibuleo Ltda., alcanzó un índice del 12.93% para el 2015 y un 10.96% para el 2014; es decir, este índice se incrementó en 14.36%. La cooperativa Kullki Wasi Ltda., obtuvo un índice del 11.97% en el 2015 y 9.73% en el 2014, para lo cual si ha incrementado en un 23.11%. Las tres cooperativas mencionadas anteriormente han logrado incrementar el capital sin considerar los ingresos extraordinarios y activos improductivos. Por otro lado la cooperativa Indígena Sac Ltda., tiene en el 2015 10.16% y en el 2014 10.47%; es decir, que este índice disminuyó en un 2.95% incrementando en menor escala el capital con respecto al año 2015.

El patrimonio técnico primario está compuesto de los aportes de los socios más la reserva legal y el patrimonio técnico secundario está compuesto de la reserva estatutaria más la reserva especial y más los resultados del ejercicio. La cooperativa Ambato Ltda., y Kullki Wasi Ltda., disminuyeron su patrimonio técnico primario al 25.59% y 24.57% respectivamente, y el secundario disminuyó el 17.68% y el 53.55%

respectivamente con relación al año 2014, esta disminución se debe a que las utilidades del año 2014 son mayores a las del 2015 provocando así una disminución de este indicador. En la cooperativa Chibuleo Ltda., e Indígena Sac Ltda., incrementó el primario en 28.63% y disminuyó en 22.26% respectivamente, mientras que el secundario incrementó 235.13% en la Chibuleo Ltda., y 1.28% en la Indígena Sac Ltda.

La Solvencia Patrimonial es la suficiencia patrimonial que deben mantener constantemente las entidades para respaldar las operaciones actuales y futuras, y cubrir las pérdidas no protegidas por las provisiones de los activos de riesgo. La cooperativa Ambato ha obtenido un incremento del 53.67%, la cooperativa Chibuleo Ltda., incrementó 40.86%, la cooperativa Indígena Sac Ltda., aumentó 19.36% y la cooperativa Kullki Wasi Ltda. 6.39%; es decir que las cuatro cooperativas lograron mantener la solvencia y suficiencia patrimonial mayor al 9% como lo establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS

Otro de los indicadores que se aplicó es el incremento del superávit por valuación de propiedades, equipo y otros, solo la cooperativa Kullki Wasi Ltda., incremento este indicador en un 319.91% lo que significa que este superávit es establecido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS para que se incremente su patrimonio legalmente cada 5 años, es decir, los incrementos que ha obtenido esta cooperativa se deben a mayor parte a los incrementos del superávit que exige la ley. La cooperativa Ambato e Indígena Sac Ltda., han mantenido este valor durante el 2014 y 2015. Por otro lado la cooperativa Chibuleo Ltda., no ha establecido esta partida en ningún año.

4.1.2 Verificación de la Hipótesis

Con los resultados de los datos experimentales se procede a la verificación de la hipótesis aplicando los datos recomendados por (Martínez Bercandino, 2012) en donde define que “para tomar una decisión es necesario ante todo, plantear posibilidades acerca de las características a estudiar en la población determinada. La suposición puede ser cierta o falsa, estas suposiciones se llaman hipótesis estadísticas” (p. 324).

Las pruebas de hipótesis tienen como objeto principal evaluar suposiciones o afirmaciones acerca de los valores estadísticos de la población.

4.1.2.1 Planteamiento de la Hipótesis

a. Modelo Lógico

Hipótesis Nula Ho

Ho.- Las estrategias financieras NO inciden en el incremento patrimonial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato, en los períodos 2014 – 2015.

Hipótesis Alternativa H1

H1.- Las estrategias financieras SI inciden en el incremento patrimonial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato, en los períodos 2014 – 2015.

b. Modelo Matemático

Ho: $p_1 = p_2$

H1: $p_1 \neq p_2$

4.1.2.2 Nivel de Significancia

Según (Martínez Bercandino, 2012) define que “se entiende por nivel de significación, la máxima probabilidad de que se especifique con el fin de hacer mínimo el primer tipo de error. Cuando se trabaja con un nivel de del 5% (0.05), el resultado es significativo” (p. 328). La verificación de la hipótesis se procede a realizar con el 95% del nivel de confianza que determina un error α de 0.05, con un ensayo unilateral.

4.1.2.3 Modelo Estadístico

De acuerdo a (Martínez Bercandino, 2012) en su libro Estadística y Muestreo menciona que:

A la distribución t de Student, se le conoce en honor al estadístico irlandés W. S. Gosset, quien escribía bajo el seudónimo de Student fue enunciada en 1908 y ligeramente modificada por R. A. Fisher (1925). Esta distribución se expresa en forma de campana y simétrica, pero más achatada y con más área en los extremos, es decir, las áreas que corresponden a las regiones críticas o de rechazo (p. 351).

Para la verificación de la hipótesis se va a utilizar el modelo T de Student, debido a que la muestra utilizada son 4 Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato, y se utilizará la siguiente fórmula extraída del libro Estadística y Muestreo de (Martínez Bercandino, 2012):

$$t = \frac{p1 - p2}{\sqrt{\frac{p1q1}{n1 - 1} + \frac{p2q2}{n2 - 1}}}$$

Dónde:

t = Estimador t

p1 = Probabilidad de aciertos de la Variable Independiente

p2 = Probabilidad de aciertos de la Variable Dependiente

q1 = Probabilidad de fracaso conjunto (1 - p) V. I.

q2 = Probabilidad de fracaso conjunto (1 - p) V. D.

n1 = número de casos de la Variable Independiente

n2 = número de casos de la Variable Dependiente

4.1.2.4 Regla de decisión

Según (Martínez Bercandino, 2012) en su libro Estadística y Muestreo define “los grados de libertad de un conjunto de observaciones, están dados por el número de valores que pueden ser asignados arbitrariamente, antes de que el resto de las variables queden completamente determinadas” (p.351). Para determinar el valor tabular de t – Student es necesario calcular los grados de libertad de con siguiente formula:

Grados de libertad

$$gl = n1 + n2 - 2$$

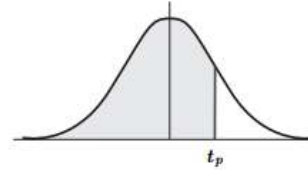
$$gl = 4 + 4 - 2$$

$$gl = 6$$

En la tabla t – Student con el 95% del nivel de confianza y los 6 grados de libertad calculados anteriormente, el valor t tabular da como resultado $t^t = 1.94$

Tabla 4. 8. Datos de Distribución t - Student

Valores percentiles (t_p)
correspondientes a
la distribución t de Student
con ν grados de libertad
(área sombreada = p)



| ν | $t_{.995}$ | $t_{.99}$ | $t_{.975}$ | $t_{.95}$ | $t_{.90}$ | $t_{.80}$ | $t_{.75}$ | $t_{.70}$ | $t_{.60}$ | $t_{.55}$ |
|----------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 63.66 | 31.82 | 12.71 | 6.31 | 3.08 | 1.376 | 1.000 | .727 | .325 | .158 |
| 2 | 9.92 | 6.96 | 4.30 | 2.92 | 1.89 | 1.061 | .816 | .617 | .289 | .142 |
| 3 | 5.84 | 4.54 | 3.18 | 2.35 | 1.64 | .978 | .765 | .584 | .277 | .137 |
| 4 | 4.60 | 3.75 | 2.78 | 2.13 | 1.53 | .941 | .741 | .569 | .271 | .134 |
| 5 | 4.03 | 3.36 | 2.57 | 2.02 | 1.48 | .920 | .727 | .559 | .267 | .132 |
| 6 | 3.71 | 3.14 | 2.45 | 1.94 | 1.44 | .906 | .718 | .553 | .265 | .131 |
| 7 | 3.50 | 3.00 | 2.36 | 1.90 | 1.42 | .896 | .711 | .549 | .263 | .130 |
| 8 | 3.36 | 2.90 | 2.31 | 1.86 | 1.40 | .889 | .706 | .546 | .262 | .130 |
| 9 | 3.25 | 2.82 | 2.26 | 1.83 | 1.38 | .883 | .703 | .543 | .261 | .129 |
| 10 | 3.17 | 2.76 | 2.23 | 1.81 | 1.37 | .879 | .700 | .542 | .260 | .129 |
| 11 | 3.11 | 2.72 | 2.20 | 1.80 | 1.36 | .876 | .697 | .540 | .260 | .129 |
| 12 | 3.06 | 2.68 | 2.18 | 1.78 | 1.36 | .873 | .695 | .539 | .259 | .128 |
| 13 | 3.01 | 2.65 | 2.16 | 1.77 | 1.35 | .870 | .694 | .538 | .259 | .128 |
| 14 | 2.98 | 2.62 | 2.14 | 1.76 | 1.34 | .868 | .692 | .537 | .258 | .128 |
| 15 | 2.95 | 2.60 | 2.13 | 1.75 | 1.34 | .866 | .691 | .536 | .258 | .128 |
| 16 | 2.92 | 2.58 | 2.12 | 1.75 | 1.34 | .865 | .690 | .535 | .258 | .128 |
| 17 | 2.90 | 2.57 | 2.11 | 1.74 | 1.33 | .863 | .689 | .534 | .257 | .128 |
| 18 | 2.88 | 2.55 | 2.10 | 1.73 | 1.33 | .862 | .688 | .534 | .257 | .127 |
| 19 | 2.86 | 2.54 | 2.09 | 1.73 | 1.33 | .861 | .688 | .533 | .257 | .127 |
| 20 | 2.84 | 2.53 | 2.09 | 1.72 | 1.32 | .860 | .687 | .533 | .257 | .127 |
| 21 | 2.83 | 2.52 | 2.08 | 1.72 | 1.32 | .859 | .686 | .532 | .257 | .127 |
| 22 | 2.82 | 2.51 | 2.07 | 1.72 | 1.32 | .858 | .686 | .532 | .256 | .127 |
| 23 | 2.81 | 2.50 | 2.07 | 1.71 | 1.32 | .858 | .685 | .532 | .256 | .127 |
| 24 | 2.80 | 2.49 | 2.06 | 1.71 | 1.32 | .857 | .685 | .531 | .256 | .127 |
| 25 | 2.79 | 2.48 | 2.06 | 1.71 | 1.32 | .856 | .684 | .531 | .256 | .127 |
| 26 | 2.78 | 2.48 | 2.06 | 1.71 | 1.32 | .856 | .684 | .531 | .256 | .127 |
| 27 | 2.77 | 2.47 | 2.05 | 1.70 | 1.31 | .855 | .684 | .531 | .256 | .127 |
| 28 | 2.76 | 2.47 | 2.05 | 1.70 | 1.31 | .855 | .683 | .530 | .256 | .127 |
| 29 | 2.76 | 2.46 | 2.04 | 1.70 | 1.31 | .854 | .683 | .530 | .256 | .127 |
| 30 | 2.75 | 2.46 | 2.04 | 1.70 | 1.31 | .854 | .683 | .530 | .256 | .127 |
| 40 | 2.70 | 2.42 | 2.02 | 1.68 | 1.30 | .851 | .681 | .529 | .255 | .126 |
| 60 | 2.66 | 2.39 | 2.00 | 1.67 | 1.30 | .848 | .679 | .527 | .254 | .126 |
| 120 | 2.62 | 2.36 | 1.98 | 1.66 | 1.29 | .845 | .677 | .526 | .254 | .126 |
| ∞ | 2.58 | 2.33 | 1.96 | 1.645 | 1.28 | .842 | .674 | .524 | .253 | .126 |

Fuente: (Spiegel & Stephens, 2009), Estadística de Schaum.

4.1.2.5 Cálculo del Modelo Estadístico y Toma de Decisión

a. Cálculo del Modelo Estadístico

Con los resultados lista de chequeo aplicado en las 4 empresas se elabora la siguiente tabla de datos de la variable independiente: Estrategias Financieras.

Tabla 4. 9. Resultados de Datos Investigados de la V. I. con Proporciones

| N° | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | | PROPORCIONES | | | |
|--------------|---------------------------------|-------------|----------------|-------------------|--------------|----|---------------|---------------|
| | AMB. LTDA. | CHIB. LTDA. | IND. SAC LTDA. | KULLKY WASI LTDA. | SI | NO | P1 | Q1 |
| 1 | SI | SI | SI | NO | 3 | 1 | 0,75 | 0,25 |
| 2 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 3 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 4 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 5 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 6 | NO | SI | NO | NO | 1 | 3 | 0,25 | 0,75 |
| 7 | NO | SI | NO | NO | 1 | 3 | 0,25 | 0,75 |
| 8 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 9 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 10 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 11 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 12 | NO | SI | SI | NO | 2 | 2 | 0,50 | 0,50 |
| 13 | SI | NO | NO | NO | 1 | 3 | 0,25 | 0,75 |
| 14 | NO | NO | SI | SI | 2 | 2 | 0,50 | 0,50 |
| 15 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 16 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| TOTAL | | | | | | | 0,7813 | 0,2188 |

Fuente: Lista de chequeo realizada a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato.

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

Con los resultados lista de chequeo aplicado en las 4 empresas se elabora la siguiente tabla de datos de la variable dependiente: Patrimonio.

Tabla 4. 10. Resultados de Datos Investigados de la V. D. con Proporciones

| N° | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | | PROPORCIONES | | | |
|--------------|---------------------------------|-------------|----------------|-------------------|--------------|----|---------------|---------------|
| | AMB. LTDA. | CHIB. LTDA. | IND. SAC LTDA. | KULLKI WASI LTDA. | SI | NO | P2 | Q2 |
| 17 | NO | SI | SI | SI | 3 | 1 | 0,75 | 0,25 |
| 18 | NO | SI | SI | SI | 3 | 1 | 0,75 | 0,25 |
| 19 | NO | SI | NO | NO | 1 | 3 | 0,25 | 0,75 |
| 20 | NO | SI | NO | NO | 1 | 3 | 0,25 | 0,75 |
| 21 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 22 | NO | NO | NO | NO | 0 | 4 | 0,00 | 1,00 |
| 23 | NO | SI | SI | NO | 2 | 2 | 0,50 | 0,50 |
| 24 | SI | NO | NO | NO | 1 | 3 | 0,25 | 0,75 |
| 25 | NO | NO | SI | SI | 2 | 2 | 0,50 | 0,50 |
| 26 | NO | NO | NO | NO | 0 | 4 | 0,00 | 1,00 |
| 27 | NO | NO | NO | NO | 0 | 4 | 0,00 | 1,00 |
| 28 | SI | SI | NO | SI | 3 | 1 | 0,75 | 0,25 |
| 29 | NO | SI | NO | NO | 1 | 3 | 0,25 | 0,75 |
| 30 | NO | SI | SI | NO | 2 | 2 | 0,50 | 0,50 |
| 31 | SI | SI | SI | SI | 4 | 0 | 1,00 | 0,00 |
| 32 | NO | NO | NO | SI | 1 | 3 | 0,25 | 0,75 |
| TOTAL | | | | | | | 0,4375 | 0,5625 |

Fuente: Lista de chequeo realizada a las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato.

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

$$p1 = 0.7813$$

$$p2 = 0.4375$$

$$q1 = 0.2188$$

$$q2 = 0.5625$$

Ecuación t – Student

$$t = \frac{p1 - p2}{\sqrt{\frac{p1q1}{n1 - 1} + \frac{p2q2}{n2 - 1}}}$$

Desarrollo:

$$t = \frac{0.7813 - 0.4375}{\sqrt{\frac{(0.7813 * 0.2188)}{16 - 1} + \frac{(0.4375 * 0.5625)}{16 - 1}}}$$

$$t = 2.06$$

Representación Gráfica t – Student

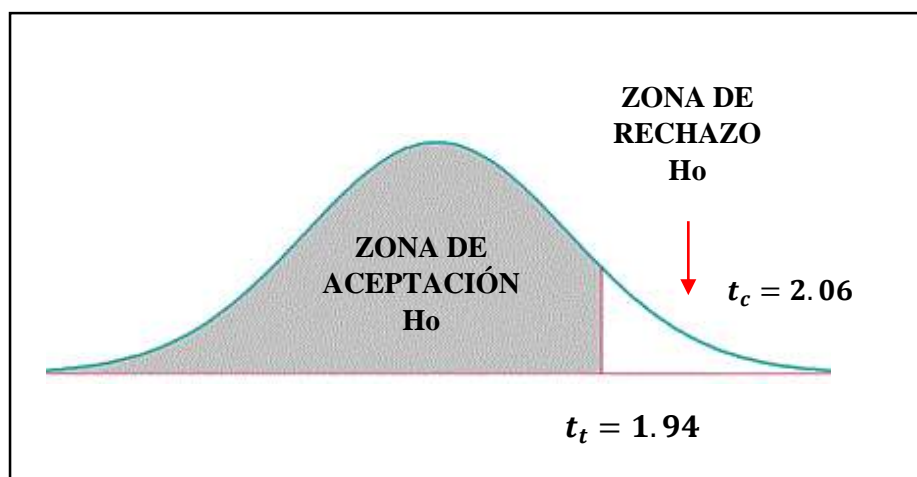


Gráfico 4. 1. Campana de Gauss

Fuente: Datos Estadísticos

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

Condición

Si: t calculado es $>$ t tabular se rechaza H_0 y se acepta H_1

Si: t calculado es $<$ t tabular se rechaza H_1 y se acepta H_0

b. Toma de Decisión

Una vez calculado el valor de t – Student que es 2.06, valor que se encuentra fuera del rango ± 1.94 , se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa (H_1), es decir; “Las estrategias financieras inciden en el incremento patrimonial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 2 del Cantón Ambato, en los períodos 2014 – 2015”.

4.2 Limitaciones del Estudio

Una de las limitaciones que se presentó en este proyecto fue la recopilación de información, ya que algunas cooperativas se sentían inseguras de compartir esta información, pero se procedió a entregar a cada una de ellas un oficio dirigido a cada gerente firmado por el decano de la facultad, además se explicó mediante un dialogo extenso a cada cooperativa el tema del proyecto a realizarse.

Las cooperativas una vez recibido el oficio de la facultad y la explicación del tema de investigación, aportaron sin ningún problema con la información necesaria para realizar este proyecto.

4.3 Conclusiones

Una vez analizadas las estrategias financieras de las cooperativas se determinó que tienen una gran incidencia en los incrementos patrimoniales de las cooperativas del segmento dos. Todas las cooperativas aplican indicadores financieros para la evaluación de estrategias y toma de decisiones, las cooperativas si cumplen con la normativa establecida por el Código Orgánico Monetario y Financiero para el fortalecimiento del patrimonio, utilidades y fondo irrepartible de reserva legal, además

cada cooperativa decide enviar el total de las utilidades a la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones, han optado por no distribuir las utilidades.

Una de las estrategias aplicadas que han tenido mayor incidencia para el incremento del patrimonio y que es utilizada por la cooperativa Chibuleo es el aporte de los socios que consiste en destinar un porcentaje para los certificados de aportación por cada crédito concedido. Las cooperativas analizadas no mantienen en sus políticas un límite en certificados de aportación para socios que realizan varios créditos, provocando insatisfacción en los socios, ya que por cada crédito estarían aportando en certificados cantidades representativas, dichos fondos no pueden ser disponibles para los mismos, provocando una masiva liquidación de socios.

Al analizar el patrimonio se puede concluir que todas las cooperativas incrementaron dicho patrimonio de un año a otro. La cooperativa Chibuleo Ltda., incrementó un 19.96% debido a la estrategia que implementaron, la cooperativa Kullki Wasi Ltda., incrementó un 25.50% su patrimonio debido al superávit por valuación de propiedades que se incrementa por ley cada cinco años. La cooperativa Indígena Sac Ltda., incrementó su patrimonio un 7.65% debido a las aportaciones que mantiene. La cooperativa Ambato Ltda., disminuyó su patrimonio de un año a otro un 7.59% debido a disminuyeron las utilidades en el 2015.

La suficiencia patrimonial es un indicador que evalúa la proporción del patrimonio efectivo frente a los activos que no generan intereses. La cooperativa Ambato Ltda., fue la única que incrementó su suficiencia en un 1.56% comparado con los dos años analizados, este indicador refleja que todas las cooperativas tienen un porcentaje de suficiencia aceptable pero que no se ve incrementado de un año a otro. La vulnerabilidad del patrimonio evalúa el porcentaje obtenido de la cartera improductiva frente al patrimonio total, para lo cual se puede concluir que las cooperativas Ambato y Chibuleo mantienen un resultado positivo ya que la vulnerabilidad no creció de un año a otro, mientras que las cooperativas Indígena Sac y Kullki Wasi incrementaron esta vulnerabilidad.

El ROE evaluado en las cooperativas determina que ninguna cooperativa obtuvo un incremento de dicho indicador, lo cual significa que todas las cooperativas obtienen buenos resultados en sus utilidades pero no existieron mejoras para el 2015. La solvencia patrimonial evalúa la relación que existe entre el patrimonio técnico constituido y los activos y contingentes ponderados por riesgo, para lo cual se ha determinado que todas las cooperativas obtuvieron un patrimonio técnico constituido mayor al 9% que señala la ley y debido a esto las cooperativas incrementaron la solvencia patrimonial.

4.4 Recomendaciones

Tomar la estrategia que utiliza la cooperativa Chibuleo Ltda., para incrementar los certificados de aportación en base a la colocación de créditos que ayudará a mejorar la rentabilidad y a fortalecer el patrimonio, mejorando la situación financiera y posicionamiento en el mercado cooperativo. Mantener la aplicación y revisión periódica de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS que sirven para la evaluación de estrategias definidas y obtener una adecuada toma de decisiones, cumpliendo con la normativa legal.

Definir una política en cada cooperativa que mantenga un límite en certificados de aportación, así los socios conocerá con exactitud los montos máximos de sus certificados mediante la realización de cada crédito.

Mantener y cumplir con las estrategias determinadas por ley, estas estrategias son determinadas para el crecimiento de las cooperativas e incrementos de su capital, para que con ello puedan continuar con sus actividades y mantenerse respaldadas ante cualquier contingencia. Realizar un presupuesto de ingresos y egresos para cada cooperativa con el fin de solventar imprevistos y con ello incrementar las utilidades de un año a otro, esto además permite alcanzar un nivel óptimo en sus resultados.

Disminuir el porcentaje de los activos improductivos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos del cantón Ambato con el fin de obtener mayores ingresos y

un patrimonio efectivo elevado para poder cubrir dichos activos. Verificar que los créditos concedidos puedan ser cancelados con el fin de evitar un aumento en la cartera improductiva (cartera que no genera intereses) y así disminuir la vulnerabilidad en el patrimonio.

Incrementar el porcentaje de rendimientos sobre el patrimonio y generar valor agregado en cada año, esto le permitirá a las cooperativas capitalizar todas sus utilidades y excedentes con el fin de incrementar su patrimonio. Mantener una solvencia patrimonial mayor al 9% establecido por la ley, con el fin de respaldar con el patrimonio técnico constituido las operaciones actuales y futuras de la institución.

4.5 Modelo Operativo

| RECOMENDACIONES | ACTIVIDADES | RESPONSABLE | SUPERVISOR |
|--|--|--|--|
| <p>Tomar la estrategia que utiliza la cooperativa Chibuleo Ltda., para incrementar los certificados de aportación en base a la colocación de créditos que ayudará a mejorar la rentabilidad y a fortalecer el patrimonio, mejorando la situación financiera y posicionamiento en el mercado cooperativo. Mantener la aplicación y revisión periódica de indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS que sirven para la evaluación de estrategias definidas y obtener una adecuada toma de decisiones, cumpliendo con la normativa legal.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Fortalecer el patrimonio mediante la concesión de créditos, destinando un porcentaje para certificados de aportación. • Establecer montos y porcentajes de acuerdo al valor acumulado en los certificados de aportación por cada uno de los socios, de manera que el monto que mantengan no exceda del 3% que permite la ley. • Aplicar los indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS y aquellos que considere relevante la entidad. • Toma de decisiones acertadas de acuerdo a los indicadores financieros aplicados. | <ul style="list-style-type: none"> • Sub Gerente Financiero • Sub Gerente Financiero | <ul style="list-style-type: none"> • Gerente • Gerente |

4.5 Modelo Operativo (Continuación)

| RECOMENDACIONES | ACTIVIDADES | RESPONSABLE | SUPERVISOR |
|--|--|---|--|
| <p>Definir una política en cada cooperativa que mantenga un límite en certificados de aportación, así los socios conocerá con exactitud los montos máximos de sus certificados mediante la realización de cada crédito.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Establecer políticas que contemplen límites en certificados de aportación para los socios que mantienen varios créditos en la cooperativa. | <ul style="list-style-type: none"> • Gerente • Consejo de Administración | <ul style="list-style-type: none"> • Consejo de Vigilancia |
| <p>Mantener y cumplir con las estrategias determinadas por ley, estas estrategias son determinadas para el crecimiento de las cooperativas e incrementos de su capital, para que con ello puedan continuar con sus actividades y mantenerse respaldadas ante cualquier contingencia. Realizar un presupuesto de ingresos y egresos para cada cooperativa con el fin de solventar imprevistos y con ello incrementar las utilidades de un año a otro, esto además permite alcanzar un nivel óptimo en sus resultados.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Cumplir con los objetivos estratégicos que contempla la cooperativa. • Aplicar las estrategias financieras determinadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria-SEPS de manera mensual, incluirlas en los boletines mensuales. • Realizar un plan estratégico y un plan operativo anual. • Realizar un presupuesto de ingresos y egresos anual de la cooperativa con el fin de solventar imprevistos. | <ul style="list-style-type: none"> • Gerente • Sub Gerente Financiero • Gerente • Consejo de Administración | <ul style="list-style-type: none"> • Consejo de Administración y Vigilancia • Gerente • Consejo de Vigilancia |

4.5 Modelo Operativo (Continuación)

| RECOMENDACIONES | ACTIVIDADES | RESPONSABLE | SUPERVISOR |
|---|--|---|---|
| <p>Disminuir el porcentaje de los activos improductivos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos del cantón Ambato con el fin de obtener mayores ingresos y un patrimonio efectivo elevado para poder cubrir dichos activos. Verificar que los créditos concedidos puedan ser cancelados con el fin de evitar un aumento en la cartera improductiva (cartera que no genera intereses) y así disminuir la vulnerabilidad en el patrimonio.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Invertir los fondos disponibles en otra institución financiera. • Arrendar la propiedad, planta y equipo que la cooperativa no utilice. • Establecer políticas para la recuperación de cartera vencida de las entidades cooperativas. • Establecer seguimientos a los clientes para verificar si pueden cancelar los créditos. • Disminuir la cartera vencida. | <ul style="list-style-type: none"> • Gerente • Gerente • Gerente • Consejo de Administración • Asesores de Crédito • Recuperadores de Cartera | <ul style="list-style-type: none"> • Consejo de Vigilancia • Consejo de Vigilancia • Consejo de Vigilancia • Jefe de Crédito • Jefe de Crédito |

4.5 Modelo Operativo (Continuación)

| RECOMENDACIONES | ACTIVIDADES | RESPONSABLE | SUPERVISOR |
|---|--|---|--|
| <p>Incrementar el porcentaje de rendimientos sobre el patrimonio y generar valor agregado en cada año, esto le permitirá a las cooperativas capitalizar todas sus utilidades y excedentes con el fin de incrementar su patrimonio. Mantener una solvencia patrimonial mayor al 9% establecido por la ley, con el fin de respaldar con el patrimonio técnico constituido las operaciones actuales y futuras de la institución.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Capitalizar el 100% de las utilidades durante los próximos cuatro años. • Calcular el patrimonio técnico de manera anual. • Mantener un patrimonio técnico mayor al 12% durante los próximos cuatro años. • Realizar un seguimiento de las políticas implantadas. | <ul style="list-style-type: none"> • Contador General • Contador General • Sub Gerente Financiero • Gerente | <ul style="list-style-type: none"> • Consejo de Administración • Sub Gerente Financiero • Gerente • Consejo de Administración y Vigilancia |

Elaborado por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Altamirano, J. (2009). Administración Financiera Perlas para Directivos. En *World Council of Credit Unions (WOCCU)*. 30.
- Amador Fernández, S., Romano Aparicio, J., & Cervera Oliver, M. (2000). *CEF.- Contabilidad*. Obtenido de Reservas: <http://www.contabilidad.tk/reservas-i-56.htm>
- Avellaneda B., C. A. (27 de Octubre de 2009). *Universidad Libre - Criterio Libre*. Obtenido de EL PATRIMONIO Y LOS CICLOS DE OPERACIONES FINANCIERAS: <file:///C:/Users/Samsung/Downloads/Dialnet-ElPatrimonioYLosCiclosDeOperacionesFinancieras-3227607.pdf>
- Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Bernal Torres, C. A. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: Pearson Educación.
- Betty De La Hoz Suárez, María Alejandra Ferrer, Aminta De La Hoz Suárez. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales RCS*, 106-108.
- Cantalapiedra Arenas, M. (2004). *Cómo gestionar la relación de su empresa con los bancos*. Madrid: Fundación Confemetal.
- Catacora, F. (2003). *Contabilidad la base para las decisiones gerenciales*. Venezuela: McGraw-Hill Interamericana.
- Cedeño Loor, R. (2010). *Investigación Científica y Diseño de Tesis*. Ecuador : Editorial Mar Abierto.
- Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF). (12 de Septiembre de 2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Obtenido de http://www.asambleanacional.gob.ec/es/system/files/ro_codigo_organico_monetario_y_financiero.pdf
- Colón Bravo, S. (2010). *Contabilidad* . Cuenca.

- Companys Pascual, R., & Corominas Subías, A. (2005). Planificación y rentabilidad de proyectos industriales. Barcelona: Marcombo S. A.
- Correa, E., & Girón, A. (2004). Economía Financiera Contemporánea. México.
- Cuellar Díaz, L. (05 de Junio de 2009). *Utilidad Contable en los Estados Financieros*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/utilidad-contable-en-los-estados-financieros/>
- David Fred R. (2013). Conceptos de Administración Estratégica. México: Pearson Educación.
- Díaz, F. (2000). Metodología de la Investigación. Ecuador.
- Dumrauf, G. (2003). *Guía de Finanzas*. Argentina: Grupo Guía S. A.
- Ehrhardt, M., & Brigham, E. (2007). Finanzas Corporativas. Segunda Edición. México: International Thomson Editores S.A.
- Eyssautier de la Mora, M. (2002). Metodología de la Investigación . México: ECAFSA Thomson Learning.
- Fernández, J. L., & Casado, M. (2011). Contabilidad Financiera para Directivos. España: ESIC Editorial.
- Franklin, E. B. (2007). Auditoría Administrativa. Gestión Estratégica del Cambio. En E. B. Franklin, *Auditoría Administrativa. Gestión Estratégica del Cambio* (págs. 147-150). México: Pearson Educación.
- Gabarda Polo, L. (2002). Contabilidad General y Tesorería. Madrid: Impresos y Revistas S.A.
- García Soto, R. (2002). Introducción a la teoría monetaria. Costa Rica: EUNED.
- Garrison, R., Noreen, E., & Brewer, P. (2007). Contabilidad Administrativa. México: McGraw-Hill Interamericana.
- German, H. (2006). Contabilidad Creativa. Argentina: ULN Publicaciones.
- Gitman, L., & Castro Gutiérrez, O. (2010). Administración Financiera. Decimoprimer Edición. México: Pearson Educación.

- González Fernández, F. J. (2004). Auditoría del Mantenimiento e Indicadores de Gestión. Madrid: Fundación Confemetal.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. (2008). Contabilidad Financiera. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Helguera y García, Á. (2006). Manual práctico de la circulación de la riqueza. Barcelona.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2010). Metodología de la Investigación. Quinta Edición. Perú: McGraw-Hill Companies.
- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2004). Tutoría de la Investigación Científica. Quito: Diemerino Editores.
- Horngren, C., Harrison Jr., W., & Bamber, L. (2003). *Contabilidad. Quinta Edición*.
Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=mRx5DafOaE8C&pg=PT48&dq=estado+de+situaci%C3%B3n+financiera&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwil18O7gajNAhUF2SYKHbLvDI4Q6AEIMzAD#v=onepage&q=estado%20de%20situaci%C3%B3n%20financiera&f=false>
- Horngren, C., Sundem, G., & Elliott, J. (2000). Introducción a la Contabilidad Financiera. México: Pearson Educación.
- Hunger, J., & L. Wheelen, T. (2007). Administración Estratégica y Política de Negocios. México: Pearson Educación.
- Lawrence Schall; Charles W. Haley. (s.f.). Administración Financiera. México: McGraw-Hill Latinoamericana S.A.
- Levy, L. H. (2003). *Planeación Financiera en la empresa moderna*. Obtenido de El manejo estratégico de las finanzas para lograr el éxito empresarial: <https://books.google.com.ec/books?id=zrjKBSptgdcC&printsec=frontcover&dq=planificacion+financiera&hl=es&sa=X&sqi=2&ved=0ahUKEwiF5eWU86fNAhWCKCYKHRDrB-UQ6AEILjAB#v=onepage&q=planificacion%20financiera&f=false>

- Maldonado, W. (21 de Junio de 2015). *Comité de Basilea*. Obtenido de Indicadores Perlas: <http://es.slideshare.net/romal1277/comit-de-basilea>
- Mallo, C., & Pullido, A. (2008). *Contabilidad Financiera un Enfoque Actual*. Madrid: Paraninfo S.A.
- Manzano, I. (Enero de 2016). *Ebsco - Estrategia Financiera*. Obtenido de Los retos del director financiero: <http://web.b.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?sid=c195127b-9bec-4dc3-99c2-c0571dce089f%40sessionmgr107&vid=0&hid=128>
- Mariana Álvarez y J. L. Abreu. (Septiembre de 2008). *Daena: International Journal of Good Conscience*. Obtenido de Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa : [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%2065-104.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%2065-104.pdf)
- Martínez Bercandino, C. (2012). *Estadística y Muestreo*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Martínez Ruiz, H., & Ávila Reyes, E. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: Cengage Learning Editores.
- Mokate, K. (Junio de 2000). *Instituto Interamericano para el Desarrollo Social*. Obtenido de Diseño y gerencia de políticas y programas sociales : http://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/9/37779/gover_2006_03_eficacia_eficiencia.pdf
- Molina Carvajal, A. (2015). *Aplicación del Sistema de Monitoreo Perlas en Instituciones del Sector Financiero Popular y Solidario*. Ecuador.
- Moreno Fernández, J. (2002). *Contabilidad Intermedia II*. México: Grupo Patria Cultural.
- Niño Rojas, V. M. (2011). *Metodología de la Investigación*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Olivares-Valentín, J. A. (Diciembre de 2011). *Dialnet*. Obtenido de Ejecución de la estrategia: Clave para el éxito empresarial: <file:///C:/Users/Samsung/Downloads/Dialnet-EjecucionDeLaEstrategiaClaveParaElExitoEmpresarial-4106559.pdf>

- Pascale, R. (2009). *Decisiones Financieras*. Sexta Edición. Buenos Aires: Prentice Hall - Pearson Education.
- Pérez G., R. (2010). *Técnica Contable*. Obtenido de Hechos contables y modificaciones patrimoniales: <https://books.google.com.ec/books?id=pC2f76LSeMMC&pg=PA76&dq=patrimonio+contabilidad&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwidwZLBwJTNAhXFHx4KHxhqA1UQ6AEIIDAB#v=onepage&q=patrimonio%20contabilidad&f=false>
- Petroperu. (Marzo de 2008). *Comisión de Ética y Transparencia Institucional*. Obtenido de Boletín, Ética y Valores: <http://www.petroperu.com.pe/transparencia/archivos/BOLETINMARZO2008.pdf>
- Ramírez, D. N. (2013). *Contabilidad Administrativa: Un enfoque estratégico para competir*. En D. N. Ramírez, *Contabilidad Administrativa: Un enfoque estratégico para competir* (págs. 218-222). México: The McGraw-Hill Companies.
- Resolución No. 131-2015-F. (2015). Quito.
- Richardson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo Perlas*. En *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito* (págs. 17-32). Wisconsin: World Council Information Center.
- Rivero, J. (2001). *Catedrático de Contabilidad de la Empresa y Estadísticas de Costes*. En J. Rivero, *Contabilidad Financiera* (págs. 25-35). España: Trivium S.A.
- Robbins, S. P., & Coulter, M. (2010). *Administración*. En S. P. Robbins, & M. Coulter, *Administración: Planeación* (págs. 144-147). México: Pearson Educación.
- Rodríguez Valencia, J. (2010). *Auditoría Administrativa*. En J. Rodríguez Valencia, *Auditoría Administrativa* (págs. 18-20; 109; 415-421). México: Trillas.
- Romero, J. (2006). *Principios de Contabilidad*. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2005). *Finanzas Corporativas*. Séptima Edición. México: McGraw-Hill Interamericana.

- Silva Matiz, D. (2007). *Teoría de Indicadores de Gestión y su Aplicación Práctica*.
Obtenido de http://www.umng.edu.co/documents/10162/745281/V3N2_29.pdf
- Superintendencia de Bancos. (s.f.). *Glosario de Términos Financieros*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (24 de Abril de 2013). *Boletín Trimestral I*. Obtenido de http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Bolet%C3%ADn%20trimestral%2024_04_2013_final.pdf/68b53d50-3a0d-461a-8bd9-bbad0c5589a6
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2014). En *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria* (pág. 12). Quito.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (04 de 01 de 2016). Obtenido de Cooperativas Financieras Clasificadas por Segmentos: <https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&sqi=2&ved=0ahUKEwjx04eavNPMAhWDkh4KHUH4CHsQFggaMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.seps.gob.ec%2Fdocuments%2F20181%2F341872%2FCOOPERATIVAS%2BFINANCIERAS%2BCLASIFICADAS%2BPOR%2BSEGMENTO>
- Tamayo, M. (2003). *El proceso de la Investigación Científica*. México: Editorial Limusa S. A. .
- Thompson, A. A., Peteraf, M. A., Gamble, J. E., & Strickland, A. J. (2012). *Administración Estratégica*. México: McGraw-Hill Companies.
- Van Horne, J. (2007). *Administración Financiera*. Décima Edición. México: Pearson Educación .
- Vidales Rubí, L. (2003). *Glosario de Términos Financieros*. México: Plaza y Valdéz S. A. . Obtenido de https://books.google.com.ec/books?id=Z_Eyqx6XPqYC&pg=PA370&dq=reserva+patrimonial&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjNjPKonLzNAhXISSYKHcJ-Dk8Q6AEIJzAC#v=onepage&q=reserva%20patrimonial&f=false

- Vizñay, V., & Lozado, C. (2012). Análisis de la Estructura Financiera a través de Indicadores del Sistema Perlas. Cuenca.
- Warren, C., Reeve, J., & Fess, P. (2005). Contabilidad Financiera. Novena Edición. México: Cengage Learning.
- Weston, J., & Copeland, T. (2000). Finanzas en Administración. En *Novena Edición. Tomo II* (págs. 949-950). México: McGraw-Hill Interamericana.
- Zapata Sánchez, P. (2011). Contabilidad General. En *Contabilidad General Con base a las NIIF* (pág. 361). Colombia: McGraw Hill Interamericana.

ANEXOS

Anexo 1. Lista de Chequeo

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.

OBJETIVO: Recopilar información para analizar las estrategias financieras y los incrementos patrimoniales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos del Cantón Ambato.

ESTRATEGIAS FINANCIERAS

1. **¿La cooperativa establecen periódicamente estrategias para el incremento patrimonial?**

SI ()

NO ()

2. **¿La cooperativa aplica indicadores financieros para la evaluación de las estrategias establecidas para la toma de decisiones?**

SI ()

NO ()

3. **¿La cooperativa ha obtenido utilidad en los últimos años?**

SI ()

NO ()

4. **¿La cooperativa destina el 50% de las utilidades para el Fondo Irrepartible de Reserva Legal como lo estipula el artículo 50 de la Ley de Economía Popular y Solidaria?**

SI ()

NO ()

5. ¿Las utilidades de los socios se capitalizan mediante resolución de Asamblea General?

SI ()

NO ()

6. ¿Por cada crédito que realizan los socios en la cooperativa se destina un porcentaje para certificados de aportación?

SI ()

NO ()

7. ¿Existe un monto límite de certificados de aportaciones para los socios que han efectuado varios créditos?

SI ()

NO ()

8. ¿Al efectuar créditos menores a un año se cobra un porcentaje para el Fondo Irrepartible de Reserva Legal por cada crédito concedido?

SI ()

NO ()

9. ¿La cooperativa ha determinado cual es el porcentaje de Patrimonio Técnico?

SI ()

NO ()

10. ¿La cooperativa cumple con el artículo 190 del Código Orgánico Monetario y Financiero en donde menciona que deben mantener un patrimonio técnico de al menos el 9%?

SI ()

NO ()

11. La cooperativa calcula el patrimonio técnico:

Mensual ()

Trimestral ()

Semestral ()

Anual ()

12. ¿Para los socios ahorristas la cooperativa exige que mantengan certificados de aportación?

SI ()

NO ()

13. ¿Es obligación para los inversionistas mantener certificados de aportación?

SI ()

NO ()

14. ¿Para incrementar el capital la cooperativa ocasionalmente realiza promociones para elevar los certificados de aportación?

SI ()

NO ()

15. ¿Cuándo un socio solicita la liquidación de su cuenta la cooperativa devuelve los certificados de aportación?

SI ()

NO ()

16. ¿Las cooperativas cumplen con la ley al no pagar intereses a los certificados de aportación?

SI ()

NO ()

PATRIMONIO

17. ¿El porcentaje del patrimonio total con relación al año anterior incrementó?

SI ()

NO ()

18. ¿Existen incrementos de las aportaciones de los socios con respecto al año anterior?

SI ()

NO ()

19. ¿El total de reservas del año 2015 incrementó con relación al año 2014?

SI ()

NO ()

20. ¿Las utilidades del ejercicio incrementó con respecto a las del año anterior?

SI ()

NO ()

21. ¿Existen variaciones en la reserva legal con relación al año anterior?

SI ()

NO ()

22. ¿Existen aumentos de reserva estatutaria con relación al año anterior?

SI ()

NO ()

23. ¿La reserva facultativa con respecto al año anterior incrementó?

SI ()

NO ()

24. ¿Existe un aumento en la suficiencia patrimonial del año 2015 (patrimonio + resultados / activos inmovilizados) de la cooperativa con respecto al año 2014?

SI ()

NO ()

25. ¿La vulnerabilidad del patrimonio del año 2015 (cartera improductiva / patrimonio + resultados) creció con relación al año 2014?

SI ()

NO ()

26. ¿El rendimiento del patrimonio (ROE) incremento con relación al año anterior (resultados del ejercicio / patrimonio promedio)?

SI ()

NO ()

27. ¿El capital institucional se mantiene con relación al año 2014?

SI ()

NO ()

28. ¿El índice de capitalización neto del año 2015 incrementó con relación al año 2014?

SI ()

NO ()

29. ¿El patrimonio técnico primario del año 2015 aumentó con respecto al año 2014?

SI ()

NO ()

30. ¿Durante el año 2015 el patrimonio técnico secundario incrementó con respecto al año 2014?

SI ()

NO ()

31. ¿La solvencia patrimonial (patrimonio técnico constituido/activos y contingentes ponderados por riesgo) del año 2015 aumentó con relación al año 2014?

SI ()

NO ()

32. ¿El superávit por valuación de propiedades, equipo y otros del 2015 incrementó con relación al año anterior?

SI ()

NO ()

Anexo 2. Cálculos del Patrimonio

Tabla 5. 1. Cálculos del Patrimonio

| N° | INDICADOR | FÓRMULA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | | TOTAL SEGMENTO 2 CANTÓN AMBATO |
|----|---------------------------|--|---------------------------------|----------------|-------------------|-------------------------|---|
| | | | AMBATO LTDA. | CHIB. LTDA. | IND. SAC LTDA. | KULLKI WASI LTDA. | |
| 1 | Patrimonio Total | $\left(\frac{Patr. T. 2015 - Patr. T. 2014}{Patr. T. 2014}\right) * 100$ | -7,59% | 19,96% | 7,65% | 25,50% | 45.53% |
| 2 | Aportaciones de Socios | $\left(\frac{Aport. 2015 - Aport. 2014}{Aport. 2014}\right) * 100$ | -21,70% | 24,01% | 23,15% | 18,66% | 44.12% |
| 3 | Total de Reservas | $\left(\frac{Reserva T. 2015 - Reserva T. 2014}{Reserva T. 2014}\right) * 100$ | -17,65% | 246,94% | -4,96% | -29,04% | 195,29% |
| 4 | Utilidades | $\left(\frac{Utilidad 2015 - Utilidad 2014}{Utilidad 2014}\right) * 100$ | -66,71% | 0,26% | -43,39% | -53,55% | -163,38% |
| 5 | Reserva Legal | $\left(\frac{Reserva L. 2015 - Reserva L. 2014}{Reserva L. 2014}\right) * 100$ | 32,65% | 75,63% | 14,25% | 29,04% | 151,58% |
| 6 | Reserva Estatutaria | $\left(\frac{Reserva E. 2015 - Reserva E. 2014}{Reserva E. 2014}\right) * 100$ | NO SE ESTABLECIÓ EN NINGÚN AÑO | | | | 0% |

Tabla 5. 2. (Continuación)

| N° | INDICADOR | FÓRMULA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | | TOTAL SEGMENTO 2 CANTÓN AMBATO |
|----|---------------------------------------|--|---|----------------|-------------------|---|---|
| | | | AMBATO LTDA. | CHIB. LTDA. | IND. SAC LTDA. | KULLKI WASI LTDA. | |
| 7 | Reserva Facultativa | $\left(\frac{Reserva F. 2015 - Reserva F. 2014}{Reserva F. 2014}\right) * 100$ | SE MANTIENE EL VALOR DE UN AÑO A OTRO | 446,14% | 4,55% | NO SE ESTABLECIÓ EN NINGÚN AÑO | 450.69% |
| 8 | Suficiencia Patrimonial | $\frac{Patrimonio + Resultados}{Activos Inmovilizados}$ | 1,56% | -5,66% | -71,52% | -15,57% | -91,19% |
| 9 | Vulnerabilidad del Patrimonio | $\frac{Cartera Improductiva}{Patrimonio + Resultados}$ | -92,79% | -2,54% | 5,55% | 38,50% | -51,28% |
| 10 | Rendimiento del Patrimonio (ROE) | $\frac{Resultados del Ejercicio}{Patrimonio Promedio}$ | -66,65% | -8,84% | -45,47% | -58,80% | -179,76% |
| 11 | Crecimiento del Capital Institucional | $\left(\frac{Capital 2015}{Capital 2014}\right) - 1 * 100$ | 21,70% | 24,01% | 23,15% | 18,66% | 87,51% |
| 12 | Índice de Capitalización Neto | $\left(\frac{FK}{FI}\right)$ | 37,40% | 14,36% | -2,95% | 23,11% | 71,92% |
| | | $FK = (Patrimonio + Resultados-Ing. Extraordinarios)/Activo T.$ | | | | | |
| | | $FI = 1 + (Activos Improductivos/ Activo T.)$ | | | | | |

Tabla 5. 3. (Continuación)

| N° | INDICADOR | FÓRMULA | COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO | | | | TOTAL SEGMENTO 2 CANTÓN AMBATO |
|----|--|--|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---|
| | | | AMBATO LTDA. | CHIB. LTDA. | IND. SAC LTDA. | KULLKI WASI LTDA. | |
| 13 | Patrimonio Técnico Primario | <i>(Aportes Sociales + Reserva Legal)</i> | -25,59% | 28,63% | -22,26% | -24,57% | -43,79% |
| 14 | Patrimonio Técnico Secundario | <i>(Reserva Estatutaria + Reserva Facultativa + Resultados)</i> | -17,68% | 235,13% | 1,28% | -53,55% | 165,17% |
| 15 | Solvencia Patrimonial | $\left(\frac{\text{Patrimonio Técnico Constituido}}{\text{Activos y Contingentes Ponderados por Riesgo}} \right)$ | 53,67% | 40,86% | 19,36% | 6,39% | 120,28% |
| 16 | Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros | $\left(\frac{\text{Superavit 2015} - \text{Superavit 2014}}{\text{Superavit 2014}} \right) * 100$ | SE MANTIENE EL VALOR DE UN AÑO A OTRO | NO SE ESTABLECIÓ EN NINGÚN AÑO | SE MANTIENE EL VALOR DE UN AÑO A OTRO | 319,91% | 319,91% |

Fuente: Lista de chequeo aplicada a Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos Cantón Ambato

Elaborador por: Lissette Alejandra Gancino Ortega

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibules Ltda.

| Producto | Saldo | Tasa | Plazo | T.A.E. | Comisión | Saldo | Comisión | Saldo | Comisión |
|-----------------|------------|--------|-------|--------|------------|------------|------------|------------|------------|
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| MONEDA PRESTAMO | 10.000.000 | 12,00% | 12 | 12,00% | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |

En el presente cuadro se puede observar la serie de apurados en forma diferente, esto se debe al monto de la cobranza, con ello se trata de evitar un alto costo en el producto de crédito, buscando de manera adecuada un equilibrio en las cobranzas.

Dentro del análisis se puede determinar que el spread financiero o margen de ganancia es mayor cuando el financia es a corto bajo de adquisición, al igual que cuando el proceso de crédito es más costoso, como realizar varias inspecciones por el monto a deudores y garantías.

| INFORMACION DEL CREDITO | | VALORES QUE DEPOSITA EL TITULAR EN EL MOMENTO DEL DESARROLLO DEL CREDITO | |
|-------------------------|--------------|--|------------|
| Monto Prestamo | \$ 1.000.000 | Tasa | \$ |
| Tasa nominal anual | 12,00% | Tasa de interés que se paga a | \$ |
| Fecha de desembolso | 31 Dec 2014 | interés (mes) | \$ |
| Monto de comiso | 72 | Comisión administrativa | \$ |
| Plazo de pago | 12 | Aporte patronal | \$ 30.000 |
| Tipos de tabla | CUOTA Fija | Ahorro obligatorio (salvarete o ahorro) | \$ |
| CUOTA Fija | \$ 82.715 | Monto ahorro por período | \$ |
| Costo Fija | | Desarrollado | \$ 270.000 |
| T.A.E. OPERACION | 12,81% | Credito a | \$ |

El aporte fijo a crédito permitirá alcanzar nivel de suficiencia patrimonial óptimo, con ello se busca dar cumplimiento a las observaciones por el organismo de control y mejorar la transparencia de información.

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibules Ltda.

| INFORMACION DEL CREDITO | | VALORES QUE DEPOSITA EL TITULAR EN EL MOMENTO DEL DESARROLLO DEL CREDITO | |
|-------------------------|--------------|--|------------|
| Monto Prestamo | \$ 1.000.000 | Tasa | \$ |
| Tasa nominal anual | 12,00% | Tasa de interés que se paga a | \$ |
| Fecha de desembolso | 31 Dec 2014 | interés (mes) | \$ |
| Monto de comiso | 72 | Comisión administrativa | \$ |
| Plazo de pago | 12 | Aporte patronal | \$ 30.000 |
| Tipos de tabla | CUOTA Fija | Ahorro obligatorio (salvarete o ahorro) | \$ |
| CUOTA Fija | \$ 82.715 | Monto ahorro por período | \$ |
| Costo Fija | | Desarrollado | \$ 270.000 |
| T.A.E. OPERACION | 12,81% | Credito a | \$ |


Adicional a ello es necesario indicar que dicho producto se sometió a revisión mensual para determinar el impacto sobre el producto determinado.

Muy atentamente


Ing. Julio R. Castro Zúñiga
SUBGERENTE FINANCIERO

Anexo 4. RUC de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento dos, Cantón Ambato.

RUC de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 189170328001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA.

NOMBRE COMERCIAL:
REPRESENTANTE LEGAL: LLANDO CHALAN ANGEL RODRIGO
CONTADOR: MARCALLA ANAGUANO XIMENA GUADALUPE
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
TIPO DE CONTRIBUYENTE: POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/ COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI **CALIFICACIÓN ARTESANAL:** SI
NÚMERO: SI

REC. NACIMIENTO: 18/04/2003 **REC. INICIO ACTIVIDADES:** 27/01/2003
REC. INSCRIPCIÓN: 18/04/2003 **REC. ACTUALIZACIÓN:** 14/06/2018
REC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: **REC. FINICO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL
 ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DOMICILIO TRIBUTARIO
 Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: ESPEJO Número: 12-78 Intersección: AV. 12 DE NOVIEMBRE Referencia ubicación: DIAGONAL A LA EMPRESA ELÉCTRICA Teléfono Trabajo: 032824399 Teléfono Trabajo: 032422525 Email: contabilidad@chibuleo.com Celular: 0994195359


DOMICILIO ESPECIAL
 SI

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
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

| # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS | ABERTOS | CERRADOS |
|-----------------------------------|---------|----------|
| JURISDICCIÓN | 0 | 0 |
| ZONA 3, TUNGURAHUA | 0 | 0 |



Código: RIMRUC2015000870440
 Fecha: 11/11/2015 08:54:02 AM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 1881710328001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

Nº ESTABLECIMIENTO: 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 27/01/2003
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. RENICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: ESPEJO Numero: 12-78 Intersección: AV. 12 DE NOVIEMBRE Referencia: DIAGONAL A LA EMPRESA ELECTRICA Telefono Trabajo: 032824389 Telefono Trabajo: 032422526 Email: contabilidad@chibuleo.com Celular: 0994196350

Nº ESTABLECIMIENTO: 002 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 08/11/2005
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. RENICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Cantón: MEJIA Parroquia: MACHACHI Calle: AV. AMAZONAS Numero: SIN Intersección: 11 DE NOVIEMBRE Referencia: JUNTO AL BANCO PICHINCHA Telefono Trabajo: 022310618 Telefono Trabajo: 022310613

Nº ESTABLECIMIENTO: 003 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 08/11/2005
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. RENICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: COTACACHI Cantón: LATAQUINGA Parroquia: LA MATRIZ Calle: AV. AMAZONAS Numero: SIN Intersección: GUAYAQUIL Referencia: JUNTO AL SUPERMERCADO NARCIS Telefono Trabajo: 032713646

Nº ESTABLECIMIENTO: 004 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 22/09/2008
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. RENICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: COTACACHI Cantón: SALCEDO Parroquia: SAN MIGUEL Calle: 24 DE MAYO Numero: 3906 Intersección: PADRE SALCEDO Referencia: FRENTE AL MERCADO CENTRAL Pao: 0 Telefono Trabajo: 032727546



Código: RIMRUC2015000870440

Fecha: 11/11/2015 08:54:02 AM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 1691710228001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHBULEO LTDA.

No. ESTABLECIMIENTO: 005 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 22/09/2008
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU Barrio: SANTA ROSA Calle: CHILE Numero: 27-24 Intersección: VICENTE ROCAFUERTE
Referencia: FRENTE AL MERCADO SANTA ROSA Telefono Trabajo: 033790960 Celular: 0994166350 Email: contabilidad@chbuleo.com

No. ESTABLECIMIENTO: 006 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 22/09/2008
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: CHILLOGALLO Calle: AV. MARISCAL SUCRE Numero: 516 Intersección: TOCAZO ESQUINA Referencia: A DOS CUADRAS DEL MERCADO Telefono Trabajo: 023034759

No. ESTABLECIMIENTO: 007 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 22/09/2008
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Parroquia: PISHLATA Calle: AV. EL CONDOR Numero: 611 Intersección: AV. BOLIVARIANA Referencia: INTERIOR DEL MERCADO AMERICA

No. ESTABLECIMIENTO: 008 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 22/09/2008
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: PICHINCHA Canton: RUMIÑAHUI Parroquia: SANGOLQUI Calle: AV. CALDERON Numero: 516 Intersección: RIOFRIO Referencia: A DOS CUADRAS DEL REDONDEL Telefono Trabajo: 022330290




Código: RIMRUC2015000870440

Fecha: 11/11/2015 08:54:02 AM

RUC de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena Sac Ltda.



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 180142679001

RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA

NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA

REPRESENTANTE LEGAL: TOLAMBO CHIMBORAZO JOSE SEGUNDO

CONTADOR: TENELEMA QUINATOJA SEGUNDO CECILIO

CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL

TIPO DE CONTRIBUYENTE: POPULAR Y SOLIDARIO/ SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO/ COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI **CALIFICACIÓN ARTESANAL:** SI

NÚMERO: SI

FEC. NACIMIENTO: **FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 18/04/1999

FEC. INSCRIPCIÓN: 20/05/1999 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 20/06/2015

FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA: **FEC. FINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DOMICILIO TRIBUTARIO

Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: CASTILLO Numero: 7-27 Interacción: JUAN BENIGNO VELA Referencia ubicación: JUNTO AL EDIFICIO TORRES Teléfono Tránsito: 032421438 Fax: 032421438 Teléfono Tránsito: 032421363

DOMICILIO ESPECIAL



SI

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

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

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

| # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS | ABIERTOS | CERRADOS |
|-----------------------------------|--------------------|----------|
| 10 | 6 | 4 |
| JURISDICCIÓN | ZONA 3: TUNGURAHUA | |

Código: RIMRUC2018000709583

Fecha: 06/07/2016 13:04:05 PM

Pag. 1 de 4



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 1880142679001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 16/04/1999
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA **FEC. CIERRE:** **FEC. RENGO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO MICROEMPRESARIAL
ELABORACION DE PROYECTOS DE OBJETIVOS MULTIPLES
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Centro: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: CASTILLO Numero: 7-27 Interseccion: JUAN BENIGNO VELA Referencia: JUNTO AL EDIFICIO TORRES Telefono Trabajo: 032421438 Fax: 032421438 Telefono Trabajo: 032421363

No. ESTABLECIMIENTO: 005 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 18/09/2003
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA **FEC. CIERRE:** 02/09/2003 **FEC. RENGO:** 02/09/2003

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO MICROEMPRESARIAL
ELABORACION DE PROYECTOS DE OBJETIVOS MULTIPLES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: PICHINCHA Centro: QUITO Parroquia: ELOY ALFARO Calle: AV. PEDRO VICENTE MALDONADO Numero: 524-E1 Interseccion: GUMAG Referencia: FRENTE AL CENTRO COMERCIAL DE NEGOCIOS ANDINOS Telefono Trabajo: 023833665

No. ESTABLECIMIENTO: 007 **Estado:** ABIERTO - OFICINA **FEC. INICIO ACT.:** 01/11/2007
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA **FEC. CIERRE:** **FEC. RENGO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO MICROEMPRESARIAL
ELABORACION DE PROYECTOS DE OBJETIVOS MULTIPLES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: CHIMBORAZO Centro: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU Calle: COLOMBIA Numero: 35-50 Interseccion: LAVALLE Referencia: A MEDIA CUADRA DEL CENTRO COMERCIAL LA CONDOMINE Telefono Trabajo: 033013841

No. ESTABLECIMIENTO: 008 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 17/11/2010
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA **FEC. CIERRE:** **FEC. RENGO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO MICROEMPRESARIAL
ELABORACION DE PROYECTOS DE OBJETIVOS MULTIPLES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Centro: AMBATO Parroquia: HUACHI CHICO Calle: ANTONIO CLAVIJO Numero: SN Interseccion: PASAJE GRANADA Referencia: A UNA CUADRA DEL MERCADO SUR Telefono Trabajo: 032421438 Fax: 032421438 Celular: 0962528858



Código: RIMRUC2016000709583

Fecha: 06/07/2016 13:04:05 PM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 189142879001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA.

Nº ESTABLECIMIENTO: 009 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC INICIO ACT.:** 01/07/2010
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA. **FEC. CIERRE:** **FEC. RENACIO:**
ACTIVIDAD ECONOMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: PICHINCHA Canton: RUMIÑAHUI Parroquia: SANGOLDO Calle: ABOON CALDERON Numero: 5-25 Interseccion: QUITO Referencia: JUNTO AL REGISTRO DE LA PROPIEDAD Telefono Trabajo: 02614812

Nº ESTABLECIMIENTO: 010 **Estado:** ABIERTO - OFICINA **FEC INICIO ACT.:** 20/08/2011
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA. **FEC. CIERRE:** **FEC. RENACIO:**
ACTIVIDAD ECONOMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Canton: SANTO DOMINGO Parroquia: SANTO DOMINGO Calle: BARRA Numero: SIN Interseccion: BABAHYO Referencia: A TRES CUADRAS DEL MUNICIPIO Telefono Trabajo: 022789970

Nº ESTABLECIMIENTO: 002 **Estado:** CERRADO - OFICINA **FEC INICIO ACT.:** 01/03/2002
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** 30/06/2005 **FEC. RENACIO:**
ACTIVIDAD ECONOMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO MICROEMPRESARIAL
ELABORACION DE PROYECTOS DE OBJETIVOS MULTIPLES
DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Canton: SANTIAGO DE PILLARO Parroquia: PILLARO Calle: URSINA Numero: SIN Interseccion: FLORES Referencia: FRENTE A LA PLAZA SAN JUAN Telefono Trabajo: 02873164

Nº ESTABLECIMIENTO: 003 **Estado:** CERRADO - OFICINA **FEC INICIO ACT.:** 05/03/2002
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** 30/06/2005 **FEC. RENACIO:**
ACTIVIDAD ECONOMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO MICROEMPRESARIAL
ELABORACION DE PROYECTOS DE OBJETIVOS MULTIPLES
DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Canton: SAN PEDRO DE PELILEO Parroquia: PELILEO Calle: CALUCUCHIMA Numero: SIN Interseccion: ANTONIO CLAVIJO Referencia: FRENTE A LA PLAZA 10 DE AGOSTO Telefono Trabajo: 028530038



Código: RIMRUC2016000709583
Fecha: 00/07/2016 13:04:05 PM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NÚMERO RUC: 189142679001
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LTDA.

Nº ESTABLECIMIENTO: 004 **Estado:** CERRADO - OFICINA **FEG. INDO ACT.:** 29/02/2009
NOMBRE COMERCIAL: **FEG. CERRE:** 30/06/2008 **FEG. REMOD:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO MICROEMPRESARIAL
ELABORACIÓN DE PROYECTOS DE OBJETIVOS MÚLTIPLES

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: COTACACHI Cantón: LATACUNGA Parroquia: LA MATRIZ Calle: 2 DE MAYO Número: 861 Intersección: JUAN ABEL ECHEVERRÍA Referencia: JUNTO A LA CASA CAMPESINA Teléfono Trabajo: 032860262

Nº ESTABLECIMIENTO: 006 **Estado:** CERRADO - LOCAL COMERCIAL **FEG. INDO ACT.:** 18/06/2003
NOMBRE COMERCIAL: **FEG. CERRE:** 02/06/2003 **FEG. REMOD:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: ELOY ALFARO Calle: AMAZONAS Número: 2276 Intersección: RAMÍREZ DAVALOS Referencia: JUNTO AL BANCO DE GUAYAQUIL Teléfono: CENTRO COMERCIAL LA MERCED Piso: 1 Oficina: T2-13 Teléfono Domicilio: 022564323



Código: RIMRUC2016000709583
Fecha: 06/07/2016 13:04:05 PM

RUC de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda.

**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**

NÚMERO RUC: 1817102218
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI LTDA.

NOMBRE COMERCIAL:
REPRESENTANTE LEGAL: ANDRÉS RAMÍREZ SUAREZ
CONTADOR: JESSICA ROSA MONICA
CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL
TIPO DE CONTRIBUYENTE: POPULAR Y SOLIDARIO SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI **CALIFICACIÓN ARTESANAL:** SI
NÚMERO: SI

FE INSCRIPCIÓN: 05/03/2018 **FE MODIFICACIÓN:** 23/10/2018
FE SUPLENDA ARTESANAL: **FE ACTUALIZACIÓN:** 05/10/2018
FE RENOVACIÓN: **FE RENOVACIÓN:**

ACTIVIDAD PRINCIPAL:
 ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN BANCARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN:
 Distrito TUNGURAHUA Canton AMBATO Parroquia WATAC CARR. JUAN B. ULLA Kullki, SI Parroquia: AMBATO Teléfono: 0981111111 Calle: 24/07/1910 Ciudad: AMBATO Teléfono: 0981111111 Email: jrdgarcia@kullki.com Teléfono: 0981111111 Web: WWW.KULLKI.COM.EC

PÚBLICO: SI

RELACIONES:
 * ACREDITORIALES PARTICIPES SOCOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
 * ACREDITORIALES DEPENDENCIA
 * ACREDITORIALES SIMPLIFICADO
 * DECLARACIÓN DE SUJETO A LA LEY DE SOCIEDADES
 * DECLARACIÓN DE SUJETO A LA LEY DE SOCIEDADES
 * DECLARACIÓN RENUNCIAR DE SI
 * REFERENTE A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS REGISTRADOS

ESTABLECIMIENTOS:

| | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------|---|
| # DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS | 5 | AMBITO | 3 |
| AMBITOS | ZONA 3 TUNGURAHUA | URBANO | 1 |

Código: RMRUC011001102218
 Fecha: 05/11/2018 10:33:14 AM

Pág. 1 de 4



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



...le hace bien al país

NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

1817120001
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KILLIK VAO

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

| N. ESTABLECIMIENTO | ED | SECTOR | ABERTO | ACTIVO | FECHA REGISTRO |
|--------------------|----|--------|--------|--------|----------------|
| 01 | 01 | SECTOR | ABERTO | ACTIVO | 2010/02/01 |

ACTIVIDAD ECONOMICA: COOPERATIVA KILLIK VAO
FECHA REGISTRO: 2010/02/01

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: SUCUMBAYA Caribei: ANAYO Páramo: MATRIZ Calle: JUAN B. VELA Número: 341 Intersección: MARTINEZ Referencia: FRENTE AL PASADIZO 12 DE NOVIEMBRE Telefono: 0281718 Celular: 09839624 Telefono Telex: 02817181 Email: andresgarcia@cooperativa.com Telefono Telex: 0281718188
WWW.KILLIKVAO.COM.VE

| N. ESTABLECIMIENTO | ED | SECTOR | ABERTO | ACTIVO | FECHA REGISTRO |
|--------------------|----|--------|--------|--------|----------------|
| 02 | 01 | SECTOR | ABERTO | ACTIVO | 2010/02/01 |

ACTIVIDAD ECONOMICA: COOPERATIVA KILLIK VAO
FECHA REGISTRO: 2010/02/01

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: COTACACHI Caribei: SALCEDO Páramo: SAN MIGUEL Barrio: BARRO EL SUR Calle: GARCIA RODRIGUEZ Número: 59 Intersección: CUITO Referencia: UNA CUADRA Y MEDIA DEL RETEN POLIGRAFIAS Telefono: 02773317 Fax: 02773318 Email: wsl_wsl@shrc.com Telefono Telex: 02773318

| N. ESTABLECIMIENTO | ED | SECTOR | ABERTO | ACTIVO | FECHA REGISTRO |
|--------------------|----|--------|--------|--------|----------------|
| 03 | 01 | SECTOR | ABERTO | ACTIVO | 2010/02/01 |

ACTIVIDAD ECONOMICA: COOPERATIVA KILLIK VAO
FECHA REGISTRO: 2010/02/01

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: COTACACHI Caribei: LATACUNGA Páramo: LA MATRIZ Calle: 3 DE JUNIO Número: 59 Intersección: ELOY ALFARO Y MARCO AURELIO Referencia: JUNTO AL PASEO 3 DE JUNIO Email: wsl_wsl@shrc.com Telefono Telex: 02773318 Fax: 02773318 Celular: 09839624

| N. ESTABLECIMIENTO | ED | SECTOR | ABERTO | ACTIVO | FECHA REGISTRO |
|--------------------|----|--------|--------|--------|----------------|
| 04 | 01 | SECTOR | ABERTO | ACTIVO | 2010/02/01 |

ACTIVIDAD ECONOMICA: COOPERATIVA KILLIK VAO
FECHA REGISTRO: 2010/02/01

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCION ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUNGURAHUA Caribei: SANTIAGO DE PILLAR Páramo: PILLAR Calle: BONTALUTI Número: 59 Intersección: URBAE Referencia: JUNTO A LA PLAZA SAN JUAN Telefono Telex: 02874188 Telefono Telex: 02874188 Fax: 02874188 Email: wsl_wsl@shrc.com



Código: RMRUC2018001183803
Fecha: 01/11/2018 10:33:14 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



la fuerza del país

NÚMERO RUC: 1987102901
RAZÓN SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KALLI WASI S.LTA

Nº ESTABLECIMIENTO: 300 Estado: ABIERTO - OFICINA REG. REGIS. ACT.: 18022007
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA KALLI WASI REG. COMERC.: REG. RENOV.:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: CHIMBORAZO Ciudad: ROSABARBA Parroquia: ROSABARBA Calle: JUAN MONTAÑO Número: 17-48 Intersección CHILE Y COLONIA Referencia: A MEDA CUADRE DEL MERCADO LA CORDAMANE EDIFICIO DE CUATRO PISOS, COLOR AZUL Email: ca@kalliwas.com Teléfono: Tlalapa: 02204425 Teléfono: De: Referencia: 0220428

Nº ESTABLECIMIENTO: 301 Estado: ABIERTO - OFICINA REG. REGIS. ACT.: 00710208
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA KALLI WASI REG. COMERC.: REG. RENOV.:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: TUMBUPIZA Ciudad: SAN PEDRO DE POLLEO Parroquia: PELLUCO Calle: PADRE CHACÓN Número: 412 Intersección: QUS QUS Referencia: MEDA CUADRE DE MERCADO ARGENTINA Piso: 2

Nº ESTABLECIMIENTO: 307 Estado: ABIERTO - OFICINA REG. REGIS. ACT.: 01710204
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA KALLI WASI REG. COMERC.: REG. RENOV.:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: PICHINCHA Ciudad: QUITO Parroquia: CHILLOGALLO Calle: AVENIDA MALDONADO Número: 392-284 Intersección: PASADAJE FERNANDEZ Referencia: FRENTE FARMACIA CLAMBAI Piso: 5 Teléfono: Tlalapa: 022574187 Email: ca@kalliwas.com Teléfono: Tlalapa: 022574117

Nº ESTABLECIMIENTO: 308 Estado: ABIERTO - LOCAL COMERCIAL REG. REGIS. ACT.: 01810210
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA KALLI WASI REG. COMERC.: REG. RENOV.:
ACTIVIDAD ECONÓMICA:
ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:
Provincia: MOCHISA Ciudad: BELLA Parroquia: MOCHISA Calle: ANTONIO BENITEZ Número: 05-102 Intersección: AV. AMAZONAS Referencia: JUNTO A LA ESCUELA JOSÉ MORA Teléfono: Tlalapa: 022914875 Ciudad: 089090606



Código: 78WRUC2010001103903
Fecha: 01/11/2016 10:33:14 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

1811103841
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLA WAB LTDA.

Nº ESTABLECIMIENTO: 000 Fecha: 03/11/2016 LOCAL COMERCIAL PRE INSCRIPCIÓN: 01/08/2011
NOMBRE COMERCIAL: COOPERATIVA KULLA WAB REG. SERIE: 3110002 REG. SEÑAL:

ACTIVIDAD ECONOMICA:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Perímetro: EDIMSA Calle: AV. INDOAMERICA Numero: 514 Referencia: A VENTIS METROS DEL REDONDEL DE LAS
PISCAS Celular: 098556287 Telefono Trabajo: 03384734



Código: RMRJCC01600180963

Fecha: 01/11/2016 10:33:14 AM

RUC de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

| Razón Social: | | COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA. | |
|-------------------------------------|--------------------------|--|----------------------------|
| RUC: | | 1891709591001 | |
| Establecimiento Matriz | | | |
| No. de Establecimiento | Nombre Comercial | Ubicación del Establecimiento | Estado del Establecimiento |
| 001 | COOPERATIVA AMBATO LTDA. | TUNGURAHUA / AMBATO / LALAMA 08-51 Y JUAN BENIGNO VELA | Abierto |
| Establecimientos Adicionales | | | |
| No. de Establecimiento | Nombre Comercial | Ubicación del Establecimiento | Estado del Establecimiento |
| 002 | COOPERATIVA AMBATO | COTOPAXI / LATACUNGA / QUITO 16-70 Y GUAYAQUIL Y PADRE SALCEDO | Abierto |
| 003 | COOPERATIVA AMBATO | TUNGURAHUA / CEVALLOS / BUCHELI S/N Y JUAN VARGAS | Abierto |
| 004 | COOPERATIVA AMBATO | COTOPAXI / PUJILI / BELISARIO QUEVEDO 221 Y JOSE JOAQUIN DE OLMEDO | Abierto |
| 005 | COOPERATIVA AMBATO | COTOPAXI / SAQUISILI / MARISCAL SUCRE S/N Y GONZALEZ SUAREZ | Abierto |
| 006 | COOPERATIVA AMBATO LTDA. | PICHINCHA / QUITO / PEDRO VICENTE MALDONADO 421 Y MINERVA | Abierto |
| 007 | COOPERATIVA AMBATO LTDA. | BOLIVAR / GUARANDA / SALINAS S/N Y AZUAY Y CANDIDO RADA | Abierto |
| 008 | COOPERATIVA AMBATO LTDA. | COTOPAXI / LATACUNGA / AV. 5 DE JUNIO 77-30 Y MARCO AURELIO SUBIA | Cerrado |
| 009 | COOPERATIVA AMBATO LTDA. | TUNGURAHUA / AMBATO / AVENIDA ATAHUALPA S/N Y RIO SALADO Y RIO ARAJUNO | Abierto |
| 010 | COOPERATIVA AMBATO LTDA. | TUNGURAHUA / SAN PEDRO DE PELILEO / AV. PADRE CHACON S/N Y JOSE MEJIA | Abierto |

Razón Social: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA.

RUC: 1891709591001

Establecimiento Matriz

| No. de Establecimiento | Nombre Comercial | Ubicación del Establecimiento | Estado del Establecimiento |
|------------------------|--------------------------|--|----------------------------|
| 001 | COOPERATIVA AMBATO LTDA. | TUNGURAHUA / AMBATO / LALAMA 08-51 Y JUAN BENIGNO VELA | Abierto |

Establecimientos Adicionales

| No. de Establecimiento | Nombre Comercial | Ubicación del Establecimiento | Estado del Establecimiento |
|------------------------|------------------|---|----------------------------|
| 011 | | CAÑAR / AZOGUES / SOLANO SN Y MATOVELLE | Abierto |
| 012 | | NAPO / TENA / AV. 15 DE NOVIEMBRE SN Y VICTOR HUGO SAN MIGUEL | Abierto |