



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Análisis de Caso, previo la obtención del Título de Ingeniera Financiera**

**Tema:**

---

**“Las estrategias financieras y la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017”**

---

**Autora:** Acosta Acosta, Katherine Lissette

**Tutora:** Dra. Bedoya Jara, Mayra Patricia

**Ambato – Ecuador**

**2017**

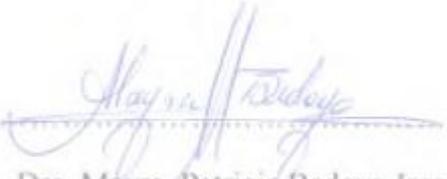
## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara, con cédula de ciudadanía N° 1802659258 en calidad de Tutora del presente análisis de caso sobre el tema: **“ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA NUEVA SUCURSAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MIGRANTES DEL ECUADOR EN EL MERCADO MAYORISTA DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL PERÍODO 2016 – 2017”** desarrollado por Katherine Lissette Acosta Acosta, estudiante de la carrera de Ingeniería Financiera, 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 de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Junio del 2017

TUTORA



Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara

CC: 1802659258

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Katherine Lissette Acosta Acosta con cédula de ciudadanía N°1804369435, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Análisis de Caso, bajo el tema: **“ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA NUEVA SUCURSAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MIGRANTES DEL ECUADOR EN EL MERCADO MAYORISTA DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL PERÍODO 2016 – 2017”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Análisis de Caso.

Ambato, Junio del 2017

AUTORA



Katherine Lissette Acosta Acosta

C.C.: 1804369435

## **CESIÓN DE DERECHOS**

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

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de análisis de caso, 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, Junio del 2017

**AUTORA**



Katherine Lissette Acosta Acosta

C.C.: 1804369435

## **APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO**

El Tribunal de Grado, aprueba el Análisis de Caso, sobre el tema: **“ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA NUEVA SUCURSAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MIGRANTES DEL ECUADOR EN EL MERCADO MAYORISTA DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL PERÍODO 2016 - 2017”**, elaborado por Katherine Lissette Acosta Acosta, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

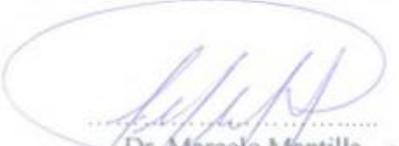
Ambato, Junio 2017



Eco. Mg. Diego Proaño  
**PRESIDENTE**



Ing. Maria Cristina Manzano  
**MIEMBRO CALIFICADOR**



Dr. Marcelo Mantilla  
**MIEMBRO CALIFICADOR**

## DEDICATORIA

*Todo el esfuerzo plasmado en el presente Análisis de Caso se lo dedico a Dios y a mi familia quienes constantemente me han motivado a seguir adelante y me han brindado su apoyo incondicional, guiando mis pasos y dándome el impulso necesario para culminar este trabajo.*

*Especialmente a mis padres Wilson y Yolanda que han sido pilar fundamental en todas las etapas de mi vida, siendo mi fortaleza y mi ejemplo a seguir, a mi hermano Christian por el gran apoyo.*

*A mi hija Lía y a mi esposo Mauricio, quienes estuvieron siempre en los momentos más difíciles, y constantemente me han motivado a seguir adelante y ser una mejor persona y profesional.*

*Katherine Lisette Acosta Acosta*

## **AGRADECIMIENTO**

*A Dios por darme la vida, por permitirme alcanzar objetivos personales, por guiarme y darme fuerzas para seguir adelante.*

*Mi inmensa gratitud a mis padres y a mi hermano quienes me han brindado su apoyo incondicional en todo momento.*

*También agradezco a todas las personas que colaboraron de manera directa e indirecta para la realización de este trabajo.*

*Katherine Lissette Acosta Acosta*

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA INGENIERÍA FINANCIERA**

**TEMA:** “ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y LA RENTABILIDAD DE LA NUEVA SUCURSAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MIGRANTES DEL ECUADOR EN EL MERCADO MAYORISTA DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL PERÍODO 2016 – 2017”

**AUTORA:** Katherine Lissette Acosta Acosta

**TUTORA:** Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara

**FECHA:** Junio del 2017

**RESUMEN EJECUTIVO**

El cooperativismo en el Ecuador garantiza a la sociedad una forma distinta de producir riqueza y redistribuirla entre sus asociados con producción, transformación, comercialización, consumo de productos, bienes y servicios con intermediación financiera pública popular y solidaria, mejorando la calidad y esperanza de vida, aumentando así capacidades y potencialidades de la población; según los datos estadísticos publicados por la SEPS a octubre 2015, el Ecuador registra un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito, constituyéndose en el segundo país, por número en Latinoamérica, por ende el presente análisis de caso tiene como finalidad conocer el impacto de las estrategias financieras en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato, para ello se efectúa una revisión de diferentes teorías sobre las variables del trabajo, lo cual lleva a la aplicación de la encuesta y fichas de observación; además consta de un análisis de rentabilidad de los tres últimos años. Dentro de la investigación se encuentran resultados importantes en donde se aprecia que las estrategias financieras que se utiliza en la Cooperativa no son las adecuadas y algunas están siendo mal manejadas y por ende incide en la rentabilidad, ya que la misma presenta un decrecimiento significativo en los tres últimos años. Para finalizar la investigación se proporciona conclusiones y recomendaciones para encontrar la mejor alternativa que permita

optar por adecuadas estrategias financieras ya que de ello depende la rentabilidad de la Cooperativa y así de cumplimiento a sus objetivos trazados, conduciendo a la entidad a ser una de las mejores de la provincia y pueda incrementar clientes y socios.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** ANÁLISIS FINANCIERO, ESTRATEGIAS FINANCIERAS, RENTABILIDAD, NECESIDADES DE LOS CLIENTES, SOCIOS ACTIVOS.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**

**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT**

**FINANCIAL ENGINEERING**

**TOPIC:** "FINANCIAL STRATEGIES AND THE PROFITABILITY OF THE NEW BRANCH OF THE ECUADOR MIGRANTS SAVING AND CREDIT COOPERATIVE IN THE WHOLESALE MARKET OF THE CITY OF AMBATO IN THE PERIOD 2016 - 2017"

**AUTHOR:** Katherine Lissette Acosta Acosta

**TUTOR:** Dr. Mayra Patricia Bedoya Jara

**DATE:** June 2017

#### **ABSTRACT**

Cooperativism in Ecuador guarantees to society a different way of producing wealth and redistributing it among its associates with the production, marketing, consumption of products, goods and services with popular and solidarity public financial intermediation, improving quality and life expectancy, increased Capacities and potential of the population; According to the statistical data published by the SEPS in October 2015, Ecuador registers a total of 887 credit unions, being the second country, by number in Latin America, therefore the present case analysis has as purpose to know the impact of The financial strategies in the profitability of the Migrant Savings and Credit Cooperative of Ecuador in the city of Ambato, for it is done a review of different theories on labor variables, which leads to the application of the survey and observation sheets ; It also consists of a profitability analysis of the last three years. Within the research, there are important results in which it can be seen that the financial strategies used in the Cooperative are not adequate and some are being poorly managed and therefore have an impact on profitability, since it presents a significant decrease in Three years. To finalize the research, conclusions and recommendations are given to find the best alternative that allows to opt for adequate financial strategies since that depends on the profitability of the

Cooperative and thus of compliance with its objectives, leading the entity to be one of the best Of the province and can increase clients and partners.

**KEY WORDS:** FINANCIAL ANALYSIS, FINANCIAL STRATEGIES, PROFITABILITY, CUSTOMER NEEDS, ACTIVE PARTNERS.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUDITORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS .....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT .....	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE CUADROS .....	xv
ÍNDICES DE GRÁFICOS .....	xvi
INTRODUCCIÓN .....	1
<b>CAPÍTULO I</b> .....	2
1. ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....	2
1.1. Tema.....	2
1.2. Descripción y formulación del problema.....	2
1.2.1. Contextualización.....	2
1.2.1.1 Macrocontextualización .....	2
1.2.1.2 Mesocontextualización.....	4
1.2.1.3 Microcontextualización.....	6
1.2.2 ANÁLISIS CRÍTICO.....	7
1.2.3 PROGNOSIS.....	8
1.2.4 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA:.....	9
1.3 JUSTIFICACIÓN: .....	9
1.4. OBJETIVOS .....	10
1.4.1 Objetivo General:.....	10
1.4.2. Objetivos Específicos:.....	10
<b>CAPÍTULO II</b> .....	11

MARCO TEÓRICO.....	11
2.1. Antecedentes Investigativos.....	11
2.2 Fundamentación Filosófica.....	12
2.3. Fundamentación Legal.....	12
2.3. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES.....	13
2.4.1. Superordinación de las Variables.....	13
2.4.1.1 Subordinación de la Variable Independiente.....	14
2.4.1.2 Subordinación de la Variable Independiente.....	15
.....	15
2.4.2. Marco Conceptual para la Variable Independiente: Estrategias Financieras	16
2.4.2.1 Administración Financiera.....	16
2.4.2.2 Gestión Financiera.....	17
2.4.2.3 Planificación Financiera.....	18
2.4.2.4 Estrategias Financieras.....	20
2.4.3. Marco Conceptual para la Variable dependiente: Rentabilidad.....	26
2.4.3.1 Finanzas.....	26
2.4.3.2 Análisis Financiero.....	28
2.4.3.3 Indicadores Financieros.....	30
2.4.3.4 Rentabilidad.....	33
2.5. HIPÓTESIS.....	41
2.6. VARIABLES.....	41
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>42</b>
MARCO METODOLÓGICO.....	42
3.1. Modalidad Básica de la Investigación.....	42
3.1.1 Investigación de campo.....	42
3.1.2 Bibliográfica-Documental.....	43
3.2. Enfoque.....	43
3.2.1 Cualitativo:.....	43
3.2.2 Cuantitativo:.....	43
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	44
3.3.1 Exploratorio:.....	44
3.3.2 Descriptiva:.....	44
3.4. Población y Muestra.....	45
3.4.1 Población.....	45
3.7 Procesamiento y Análisis.....	50
<b>CAPÍTULO IV.....</b>	<b>51</b>

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS .....	51
4.1 Análisis de la Aplicación de Encuestas.....	51
4.2. Análisis de las fichas de observación.....	69
4.2.1 Área Administrativa:.....	69
ESTRATEGIAS FINANCIERAS: .....	75
4.2. Verificación de la Hipótesis.....	77
<b>CAPÍTULO V</b> .....	80
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	80
5.1 CONCLUSIONES .....	80
5.2 RECOMENDACIONES .....	80
<b>CAPÍTULO VI</b> .....	82
PROPUESTA.....	82
6.1 DATOS INFORMATIVOS .....	82
6.2 ANTECEDENTES.....	83
6.3 JUSTIFICACIÓN .....	84
6.4 OBJETIVOS .....	84
6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD: .....	85
6.6 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA .....	85
6.7 METODOLOGÍA MODELO OPERATIVO .....	87
6.7.1 Análisis de la Rentabilidad.....	87
6.7.2 Análisis del FODA.....	95
6.7.3 Análisis de Aprovechabilidad y de Vulnerabilidad .....	98
6.7.3.1 Análisis de Aprovechabilidad .....	98
6.7.4. Análisis de la matriz de estrategias financieras.....	101
6.8 Administración de la Propuesta .....	106
6.9 PLAN DE MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA .....	106
BIBLIOGRAFÍA.....	108
ANEXOS.....	111

## ÍNDICE DE CUADROS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Cuadro 1:</b> Número de directivos y empleados.....	45
<b>Cuadro 2:</b> Variable independiente: Estrategias Financieras .....	47
<b>Cuadro 3:</b> Variable dependiente: Rentabilidad.....	48
<b>Cuadro 4:</b> Cuadro de recolección de información .....	49
<b>Cuadro 5:</b> Aplicación de Estrategias .....	52
<b>Cuadro 6:</b> Estrategias y necesidades de los clientes .....	53
<b>Cuadro 7:</b> Estrategias y rentabilidad.....	54
<b>Cuadro 8:</b> Estrategias y la ventaja competitiva .....	55
<b>Cuadro 9:</b> Nuevas estrategias financieras y la rentabilidad.....	56
<b>Cuadro 10:</b> Aplicación Análisis Financiero.....	57
<b>Cuadro 11:</b> Rentabilidad.....	58
<b>Cuadro 12:</b> Estrategias y toma de decisión.....	59
<b>Cuadro 13:</b> Evaluación de la rentabilidad.....	61
<b>Cuadro 14:</b> Satisfacción de Necesidades .....	62
<b>Cuadro 15:</b> Estrategias de rentabilidad .....	63
<b>Cuadro 16:</b> Plan Financiero .....	64
<b>Cuadro 17:</b> Desempeño de la Cooperativa .....	65
<b>Cuadro 18:</b> Influencia de los Clientes.....	66
<b>Cuadro 19:</b> Decisiones Generales.....	68
<b>Cuadro 20:</b> Área Administrativa.....	69
<b>Cuadro 21:</b> Área de crédito y cobranzas .....	71
<b>Cuadro 22:</b> Área de caja .....	72
<b>Cuadro 23:</b> Resumen rentabilidad .....	73
<b>Cuadro 24:</b> Resumen estrategias financieras .....	75
<b>Cuadro 25:</b> Datos de la lista de chequeos .....	78
<b>Cuadro 26:</b> Costo del talento humano .....	83
<b>Cuadro 27:</b> Fases .....	87
<b>Cuadro 28:</b> Resumen Financiero .....	88
<b>Cuadro 29:</b> Rendimiento del Patrimonio.....	89
<b>Cuadro 30:</b> Rendimientos Activos.....	92
<b>Cuadro 31:</b> Rendimiento Ingresos .....	94
<b>Cuadro 32:</b> Resumen de la rentabilidad.....	95
<b>Cuadro 33:</b> Resumen FODA.....	97
<b>Cuadro 34:</b> Análisis de la aprovechabilidad .....	98
<b>Cuadro 35:</b> Análisis de Vulnerabilidad .....	99
<b>Cuadro 36:</b> Resumen .....	100
<b>Cuadro 37:</b> Matriz de Estrategias Financieras .....	101
<b>Cuadro 38:</b> Matriz de Descripción Estrategias .....	103
<b>Cuadro 39:</b> Resumen de Actividades.....	106
<b>Cuadro 40:</b> Matriz de evaluación.....	107

## ÍNDICES DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico 1:</b> Árbol de Problemas .....	7
<b>Gráfico 2:</b> Red de Inclusiones Conceptuales .....	13
<b>Gráfico 3:</b> Constelación de Ideas .....	14
<b>Gráfico 4:</b> Constelación de Ideas .....	15
<b>Gráfico 5:</b> Aplicación de Estrategias .....	52
<b>Gráfico 6:</b> Estrategia y necesidades de los clientes .....	53
<b>Gráfico 7:</b> Estrategia y rentabilidad .....	54
<b>Gráfico 8:</b> Estrategia y la ventaja competitiva .....	55
<b>Gráfico 9:</b> Estrategia y rentabilidad .....	57
<b>Gráfico 10:</b> Rentabilidad .....	58
<b>Gráfico 11:</b> Estrategia y toma de decisiones .....	60
<b>Gráfico 12:</b> Evaluación de la rentabilidad .....	61
<b>Gráfico 13:</b> Satisfacción de necesidades .....	62
<b>Gráfico 14:</b> Estrategia de rentabilidad .....	64
<b>Gráfico 15:</b> Plan Financiero .....	65
<b>Gráfico 16:</b> Influencia de los clientes .....	67
<b>Gráfico 17:</b> Decisiones Generales .....	68
<b>Gráfico 18:</b> Rendimiento de los ingresos .....	73
<b>Gráfico 19:</b> Campana de Gauss .....	78
<b>Gráfico 20:</b> Rendimiento del Patrimonio .....	90
<b>Gráfico 21:</b> Rendimiento del Activo .....	92
<b>Gráfico 22:</b> Rendimiento de los ingresos .....	94
<b>Gráfico 23:</b> Flujograma .....	105

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad las Cooperativas están obligadas a buscar alternativas de mejoras para permanecer en el mercado y lograr los objetivos establecidos. Existen herramientas esenciales para alcanzar decisiones acertadas que una organización necesita para obtener una buena rentabilidad. En la Cooperativa es necesario establecer estrategias nuevas que ayuden a desarrollarse como institución financiera y necesita alcanzar uno de los primeros lugares como ente cooperativista.

La presente investigación contiene capítulos que se encuentran totalmente desarrollados y se detallan a continuación:

**Capítulo I:** En este capítulo se describe el problema y las variables a estudiar en la Cooperativa Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato; así mismo se realiza la justificación de su estudio y por ende surge un planteamiento de objetivos tanto el general como los específicos que serán el propósito del desarrollo de la investigación.

**Capítulo II:** Se desarrolla el marco teórico, es decir la investigación se fundamenta de forma científica, técnica y legal. Se cita a varios autores que contribuyen con su conocimiento a la investigación.

**Capítulo III:** Constituye la metodología de investigación, sigue un enfoque cualitativo y cuantitativo, basado en una investigación bibliográfica y de campo. En este capítulo se determinan cada una de las técnicas e instrumentos de investigación que se utilizarán para conseguir los resultados que se esperan.

**Capítulo IV:** En este capítulo consta del análisis e interpretación de resultados, el procesamiento de los datos y la verificación de la hipótesis.

**Capítulo V:** Este capítulo muestra los resultados que se obtienen durante el desarrollo de la investigación, luego se procede a concluir y realizar las respectivas recomendaciones.

**Capítulo VI:** Constituye la propuesta con la cual se dará una solución al problema planteado.

## **CAPÍTULO I**

### **1. ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. Tema**

Las estrategias financieras y la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017

#### **1.2. Descripción y formulación del problema**

##### **1.2.1. Contextualización**

###### **1.2.1.1 Macrocontextualización**

Desde el principio de la historia de la humanidad hasta el día de hoy las personas se han ayudado unas en otras para lograr propósitos difíciles de alcanzar de forma individual, para satisfacer todas las necesidades de sobrevivencia. Las prácticas de apoyo mutuo y solidaridad han estado presente a través del tiempo y se han ido mejorando. En la actualidad, estas prácticas empezaron a tomarse el nombre de cooperativismo o sociedades de personas que buscan un mismo fin. (Miño, 2013)

Cooperar es brindar ayuda física, intelectual, moral o económica a una o varias personas que tienen algún objetivo en común. El cooperativismo es un sistema y procedimiento económico-social apoyado en esfuerzos individuales y en la ayuda mutua que mejora las condiciones de vida de la sociedad. La actividad cooperativista estimula la movilidad, progreso y desarrollo Nacional a través del tiempo basado en el principio de la unión hace la fuerza. (Moreno, 1968)

La creación de una cooperativa bajo normativas de la ley tiene una razón de ser, la cual es prestar servicios adecuados ya acordes a la exigencias de los socios y a las necesidades de la comunidad, los servicios que se presta deben ser mediante la realización de actividades económico-social, las cuales se deben realizar bajo un régimen de empresa común y dentro del marco de los principios cooperativos. (Tord & Amat, 1984)

El cooperativismo arrancó formalmente en el Ecuador a inicios del siglo XX, con el nacimiento de varias cooperativas de consumo y ahorro y crédito promovidas por el Estado, las organizaciones religiosas, los patronos y la cooperación internacional. Luego, con el impulso de los programas de reforma agraria, adquirieron relevancia las cooperativas de producción y comercialización. El origen del cooperativismo en el Ecuador se remonta en la historia de la sociedad humana, como prácticas sociales relacionadas con un comportamiento coordinado organizado para conseguir un objetivo común. (Miño, 2013, pág. 9)

Parte importante dentro de la historia del sector cooperativo en el Ecuador se remonta en la organización comunitaria indígena con el afán del progreso colectivo económico, que hasta la actualidad es muy evidente con las formas de colaboración que contribuyen al desarrollo histórico y económico del país.

Hugo Jácome indicó, que según los datos estadísticos a octubre del año 2015, el Ecuador registra un total de 887 instituciones de ahorro y crédito, constituyéndose en el segundo país, por número en Latinoamérica, después de Brasil, que suman 4.700.000 socios y alcanzan en activos los 8.300 millones de dólares; esto indica que en los últimos tres años y medio el sector progresó notablemente. El 66% del microcrédito que se ha dado en el país, corresponde al sistema cooperativo, lo que convierte a este producto financiero, en algo distintivo del sistema financiero cooperativo frente a la banca, por lo que instó a protegerlo. (SEPS, 2015)

La realidad que hoy vivimos con respecto a las cooperativas señalan que este es un sector estratégico para el progreso de la economía popular y solidaria con grandes posibilidades de crecimiento y fortalecimiento, de la misma manera es un gran referente para el desarrollo económico y el fomento de la integración de la sociedad, el cual se promueve de forma evidente el acceso de amplios sectores sociales a diversas formas asociativas de producción o servicio, sobre todo en el campo del ahorro y crédito. (Miño, 2013)

El Ecuador cuenta con gran variedad de instituciones financieras que en los últimos años ha crecido sobre todo cuando se habla de cooperativas, lo cual ha conllevado a una contrariedad de estas instituciones provocando el desarrollo constante de nuevos servicios financieros para cubrir las necesidades de la sociedad, así mismo la creación de nuevas sucursales para el mejor manejo de clientes, los cuales no han logrado

tener una buena dirección de estrategias financieras para priorizar el desarrollo social.

### **1.2.1.2 Mesocontextualización**

El rol de las cooperativas en el desarrollo social de la provincia de Tungurahua radica en el hecho de que centra su atención en sectores como el campesino, micro empresarial, etc. En Tungurahua existen muchas instituciones financieras que contribuyen en gran parte al impulso de la economía de la sociedad, especialmente el sector de la cooperativa de ahorro y crédito orientado a satisfacer las necesidades de las personas.

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, el Cooperativismo en Tungurahua se encuentra en un creciente ascenso, en su boletín II señala:

“Tungurahua es la segunda provincia (luego de Pichincha) que mayor número de cooperativas de ahorro y crédito agrupa en Ecuador (14,4%), con más de 12 cooperativas por cada 100 mil habitantes, en su mayoría indígenas, que se han convertido en una alternativa de apoyo financiero para emprender o potenciar cualquier tipo de comercio.” (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013)

Las cooperativas en la provincia de Tungurahua en los últimos años crecieron con el objetivo de dar oportunidades de mejorar la calidad de vida económica a los tungurahueses, donde se brindaban a los ciudadanos garantías en sus créditos, solvencia garantizada y sobre todo oportunidades de crecer a través de ellos. Las cooperativas de ahorro y crédito en Tungurahua exponen un importante progreso, lo que demuestra que son instituciones financieras sólidas, solidarias y confiables en el medio rural y urbano. Además han encontrado la manera de sobresalir, innovar y adecuarse a las exigencias del mercado y de los clientes.

En la provincia el cooperativismo ha venido creciendo en los últimos años y se ha convertido en el mayor receptor de instituciones del sector indígena, ya que esta se caracteriza por ser emprendedora, en donde la agricultura, el comercio y la microempresa tienen un papel significativo en la concepción de riqueza y en el desarrollo y crecimiento económico de los pobladores, igualmente tiene una ubicación privilegiada y la cualidad de ser un sector muy comercial a nivel Nacional.

Tungurahua es una provincia que tiene un sistema cooperativo con mayor fuerza y trascendencia dentro del crecimiento económico-financiero ya que tiene las facilidades para creación de cooperativas, motivo para que un grupo de personas socias reúnan un pequeño capital, busquen un espacio adecuado, unos pocos documentos en regla e inicien con la actividad rentable. Por esta razón la provincia genera el mayor interés por parte de inversionistas, sobretodo en la ciudad de Ambato donde se centran la mayor cantidad de entes cooperativos.

Las cooperativas nacen de iniciativas propias de la comunidad Tungurahuese, para beneficio de la misma, lo que asegura que los depósitos captados se reinviertan en nuevos créditos en la misma zona promoviendo la producción, vivienda o consumo. Igualmente las cooperativas de ahorro y crédito deben mejorar la eficiencia de los servicios a los usuarios que por naturaleza son pequeños productores, realizando gestiones a nivel de la provincia para tener recursos financieros y adoptar una tecnología de punta para brindar un mejor servicio y mejor atención. Todo esto ayuda a que una cooperativa sea fuerte en el mercado financiero y así pueda concurrir a la creación de nuevas sucursales que permitan mayor captación de recursos, mejor captación de clientela y un mayor desarrollo económico-social de la provincia.

La rentabilidad permite financiar las diferentes operaciones que realiza una institución a lo largo de un período. En las cooperativas la rentabilidad es una medida que da a conocer si los resultados son suficientes para cubrir su sobrevivencia, sus costos y sus deudas.

Según Ortega (2002) “la rentabilidad es la capacidad de poner un negocio para generar utilidades, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados, con el estudio de la rentabilidad se mide principalmente la eficiencia de los directores y administradores de la entidad.”

Para Gitman (2012) “La rentabilidad permite a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios”, por consiguiente las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Tungurahua que abran nuevas sucursales deben evaluar los

modernos esquemas de planificación y estrategias para contar con buena rentabilidad.

La aplicación de estrategias financieras es importante dentro de la gestión del cooperativismo, enmarcándose un régimen de ayuda común con el fin de obtener mayor rentabilidad, la provincia está muy bien enfocada, por lo que en la actualidad es una de las mejores en este sector.

### **1.2.1.3 Microcontextualización**

La cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador nace en el año 2009 con el sueño de siete jóvenes hermanos y familiares que tuvieron que trasladarse y buscar un nuevo sueño en el extranjero, cuando en el Ecuador se sufrió un salvataje bancario durante los años de 1999 y 2000. Estos jóvenes pensaron que al poner una cooperativa, serían el apoyo y sustento económico de muchas familias en el sector campesino y urbano marginal, sin imaginar que este sueño se hiciera realidad y contribuyera con la sociedad.

Ahora la cooperativa se encuentra controlada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), y apoyando a más de cinco mil socios en la ciudad de Ambato con su oficina matriz y su nueva agencia en el mercado mayorista de la misma ciudad, contando con un capital de 1'500.000 dólares americanos. La cooperativa está ubicada en la ciudad de Ambato en la calles Av. 12 De Noviembre 655 Entre Ayllon y Vargas Torres y tiene como objetivo ser una institución líder para contribuir con el desarrollo de los sectores productivos de la provincia con equidad social.

La cooperativa de ahorro y crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato está consciente que en los últimos años, Tungurahua se ha ubicado dentro del sector cooperativista como uno de los más importantes que promueven el desarrollo económico del país. Esta situación ha generado que este tipo de entidades financieras constantemente busquen estrategias para satisfacer la demanda existente dentro del mercado financiero.

La cooperativa de ahorro y crédito abrió una nueva sucursal tomando en cuenta la ubicación estratégica en el Mercado Mayorista, con lo que quiere lograr la captación

de más clientes y obtener la plena confianza de sus cooperados e imponerse ante la competencia.

Sin embargo, la Cooperativa atraviesa diferentes riesgos que afectan en forma significativa la estructura financiera de esta entidad, lo cual deben usar diferentes técnicas para alcanzar sus metas propuestas en el mercado; cabe recalcar que la gestión financiera asume un rol vital en el desarrollo de las cooperativas y la adecuada aplicación de esta herramienta conlleva a un aumento en la participación del mercado.

### 1.2.2 ANÁLISIS CRÍTICO

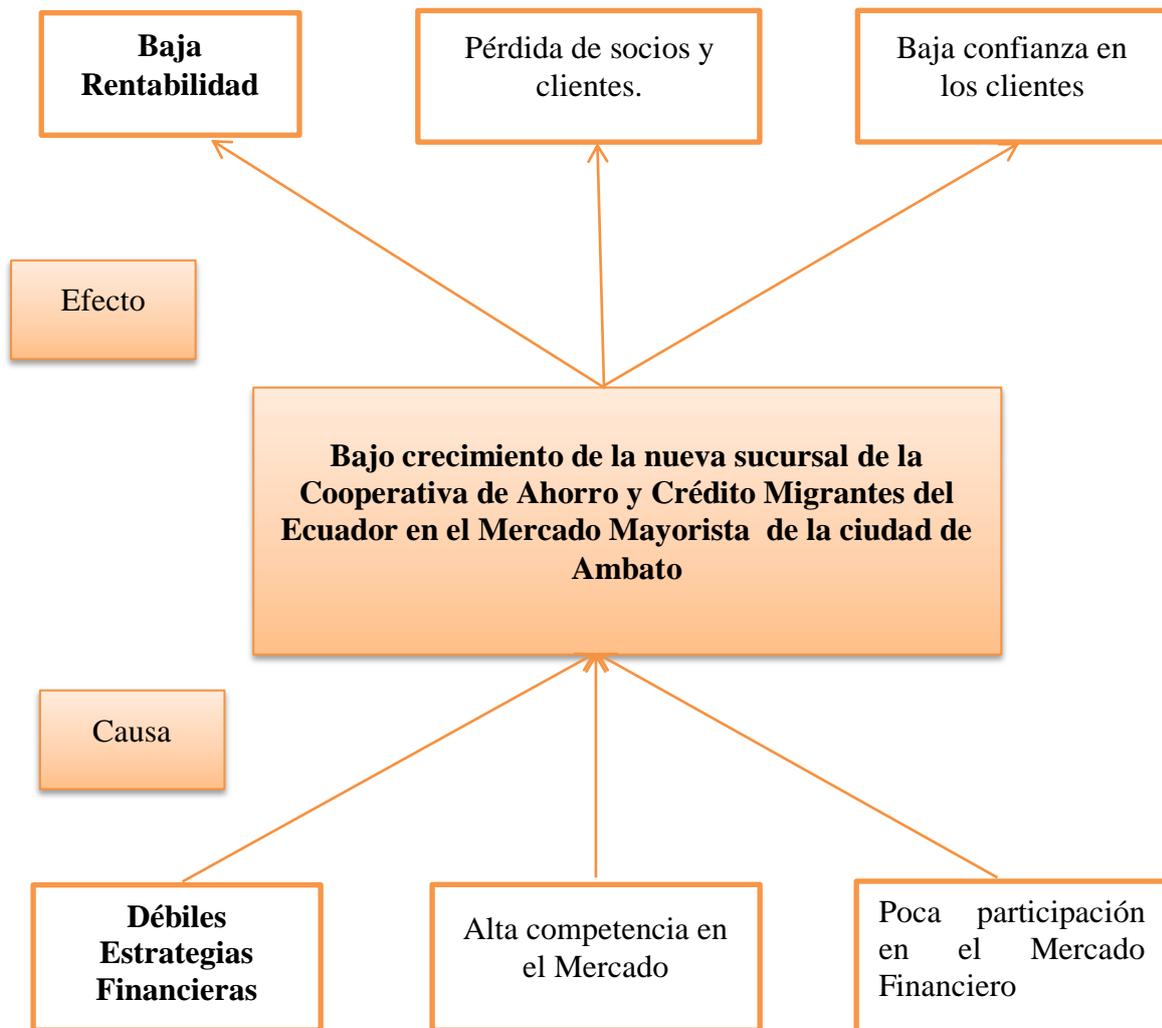


Gráfico 1 Árbol de Problemas  
Elaborado por: Acosta, K. (2017)

Al realizar un análisis de los problemas existentes en la Cooperativa Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato se ha encontrado que uno de los inconvenientes que posee la entidad es el bajo crecimiento de su nueva sucursal ubicada en el Mercado Mayorista debido a las débiles estrategias financieras, por esta razón pierde ventaja competitiva y mejores condiciones que la competencia; lo que dan paso a la baja rentabilidad de dicha Cooperativa. En este sentido la disminución de la rentabilidad tiene como consecuencia, no poder financiarse para desarrollar las actividades a las cuales se dedica.

Otro de los motivos que influye en el bajo crecimiento rentable de la Institución es la alta competencia que presenta el sector en el que se encuentra ubicada la nueva sucursal de la Cooperativa, por lo que ha conllevado a la pérdida de socios; provocando clientes insatisfechos que han preferido confiar en otras entidades del alrededor, por lo cual imposibilita el desarrollo y la mejora de rendimiento de la institución.

De la misma manera es necesario mencionar que, el escaso crecimiento de la entidad es causa de la baja confianza de los clientes en los últimos años, es decir sus bajos niveles de crecimiento se ven afectados debido a la poca familiarización entre socios y propietarios.

Así mismo otro de las causas que en la actualidad tienen mucha incidencia en una entidad financiera es la participación que tiene en el Mercado, al ser una cooperativa nueva, es una razón por la cual existe dificultad para competir con las demás instituciones y genere poco crecimiento rentable.

### **1.2.3 PROGNOSIS**

Es necesario observar la situación de la nueva sucursal de la Cooperativa, para tomar medidas en mejorar de resultados, y así no acarrear problemas en un futuro. Una buena aplicación de estrategias permitirá captar de manera efectiva clientes, con mayor comunicación lo cual ayuda a incrementar los índices de rentabilidad en un determinado tiempo.

Actualmente las entidades aplican el tema de estrategias financieras como parte fundamental de la sobrevivencia en el Mercado, las herramientas innovadoras

contribuyen al fortalecimiento de la organización. Las tácticas dependen del análisis que realice la Cooperativa implicando tiempo, recursos, procesos y varios aspectos relacionados con el manejo financiero.

De igual manera el objetivo de todos los que conforman la institución de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador aspiran superar y romper barreras con metas muy exigentes a través de nuevas estrategias encaminadas a captar recursos económicos financieros que son parte fundamental para el desarrollo y crecimiento de la Cooperativa.

#### **1.2. 4 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA:**

¿De qué manera las Estrategias Financieras impactan en la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato?

#### **1.3 JUSTIFICACIÓN:**

El presente estudio se realizó debido a que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador necesita medir la rentabilidad de la nueva sucursal que aperturó en el sector del Mayorista, a través del estudio de estrategias financieras, las cuales también permitan combatir la competencia de dicha entidad.

Al realizar esta investigación se pretendió analizar las estrategias financieras y la rentabilidad como herramientas esenciales para lograr un crecimiento continuo de la institución, además ayudará a fortalecer y a desarrollar las funciones internas y externas de manera exitosa. Cabe recalcar que la investigación es de gran utilidad para los propietarios de la Cooperativa, directivos, accionistas, empleados, clientes, ya que podrán crecer de manera más rápida a nivel provincial e incluso a nivel país. Al mismo tiempo se reflejan en los resultados evitando riesgos y manteniendo un alto índice de rentabilidad que será provechoso para todos los implicados.

En la actualidad muchas entidades no dan la importancia necesaria a la aplicación de estrategias, sin darse cuenta que su buen uso permitirá alcanzar el éxito de las mismas. Las estrategias financieras son de vital importancia ya que brindan

información, para determinar en qué momento es conveniente invertir e innovar para ser los primeros, y así obtener la confianza del cliente.

El tema de investigación contribuye a la Cooperativa, dando una solución viable del problema, por medio de información y los conocimientos necesarios, lo cual permitirá el desarrollo y crecimiento de la nueva sucursal de la Cooperativa Migrantes del Ecuador y de su entorno.

La institución debe estar preparada para todos los cambios que puedan generarse en el Cooperativismo y así lograr definir estrategias financieras correctas que permita el manejo y uso adecuado de los recursos que posee la entidad y así definir ventajas competitivas en el mercado financiero.

## **1.4. OBJETIVOS**

### **1.4.1 Objetivo General:**

Determinar el impacto de las estrategias financieras en la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato.

### **1.4.2. Objetivos Específicos:**

- Analizar las estrategias financieras para identificar la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato.
- Estimar la rentabilidad para la comparación financiera de los últimos 3 años de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador.
- Proponer el diseño de nuevas estrategias financieras para la mejora de la rentabilidad en la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato partiendo de la mejora en la planificación financiera y la gestión gerencial.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes Investigativos**

Con la finalidad de obtener información acerca de las estrategias financieras y su rentabilidad, se ha recurrido a fuentes bibliográficas, como libros, tesis, e internet que se encuentran al alcance en la biblioteca de la Universidad Técnica de Ambato para mediante ello poder alcanzar un conocimiento sobre el problema motivo de estudio.

Para Moyolema (2010) en la tesis la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato afirma que:

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Dichas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación inteligente, reducción integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades, siendo la capacidad que tiene para generar suficiente utilidad o beneficio. (pág. 27)

La obtención de una buena rentabilidad es un respaldo para que las instituciones puedan cubrir las actividades que realizan, de la misma manera ayuda a evaluar la eficiencia y las decisiones que tenga la organización.

Según Ortega (2002) el análisis de la rentabilidad proporciona información muy importante sobre la capacidad de los activos fijos que tiene la empresa para producir bienes o servicios suficientes para resguardar la inversión realizada, así mismo muestra si las utilidades obtenidas son adecuadas al capital del negocio; en conclusión la rentabilidad permite medir la eficiencia general de la dirección gerencial de la empresa.

## **2.2 Fundamentación Filosófica**

Para la elaboración de la presente investigación se desarrolló bajo el paradigma crítico propositivo ya que ayuda a diagnosticar causas y soluciones mediante técnicas de investigación, así mismo las posibilidades de cambio, teniendo una visión global del problema. Igualmente permite buscar solución a las dificultades que suelen suceder en la entidad, tomando en cuenta el compromiso de lograr el bienestar y la mejora de la rentabilidad.

La investigación está comprometida con los seres humanos y su crecimiento en comunidad de manera solidaria y equitativa, y por eso es propiciado la participación de los actores sociales durante todo el proceso de estudio. También se encuentra encaminado principalmente dentro de la lógica crítica, buscando el mejoramiento de los servicios de una nueva entidad en la sociedad con un procedimiento adecuado para una mayor captación de socios; así mismo la captación de inversiones, que en otras palabras quiere decir la manera cómo se puede capitalizar a la institución el cual ayuda a ofertar mayores créditos siendo esto la única fuente de ingresos para la institución se debe también regular los gasto y así mantener un equilibrio favorable.

## **2.3. Fundamentación Legal**

En la constitución de la República en el artículo 283, señala que:

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios. (Asamblea Nacional, 2008)

Que, en el artículo 311 de la constitución señala que:

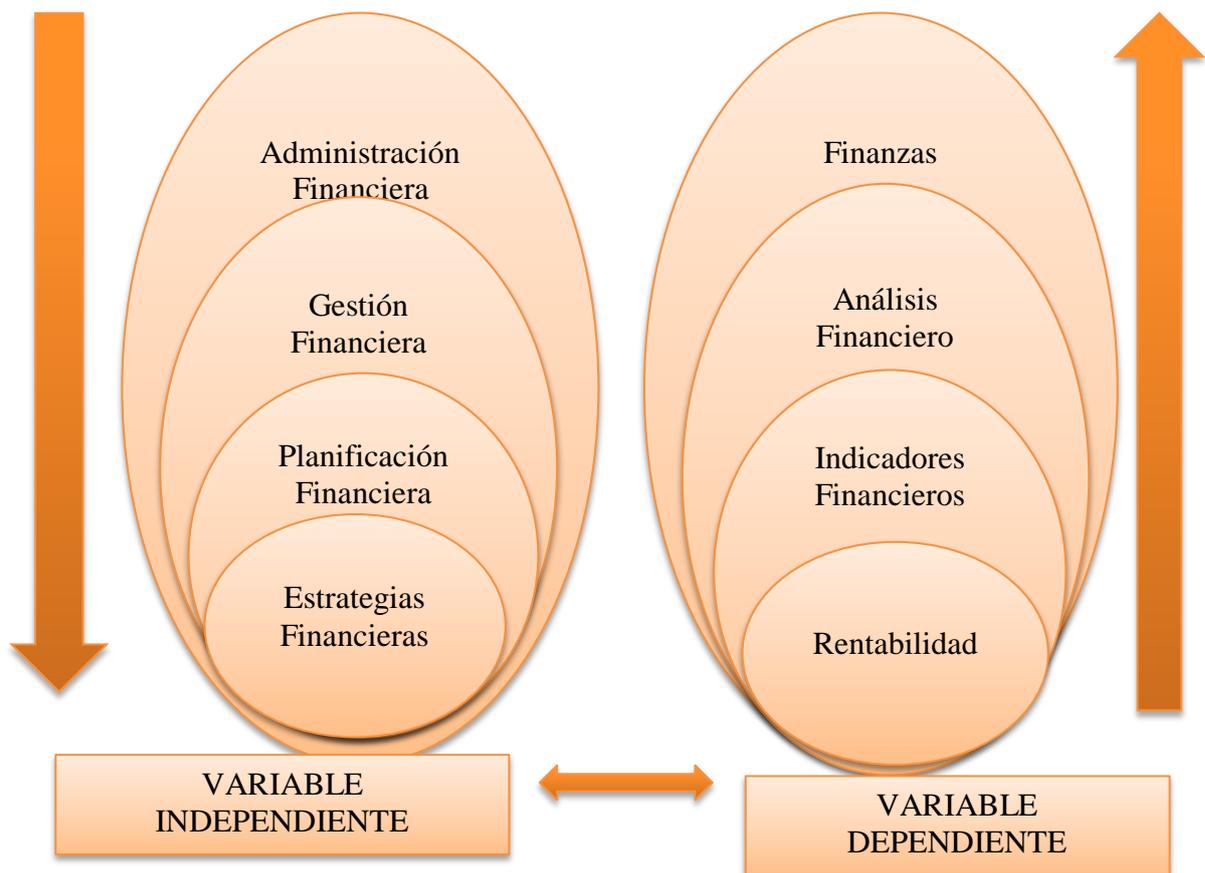
El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y

preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (Asamblea Nacional, 2008)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato, es una organización privada fue aprobada mediante el acuerdo N °009 el 13 de noviembre del 2009 según el artículo primer de la dirección provincial de inclusión económica y social.

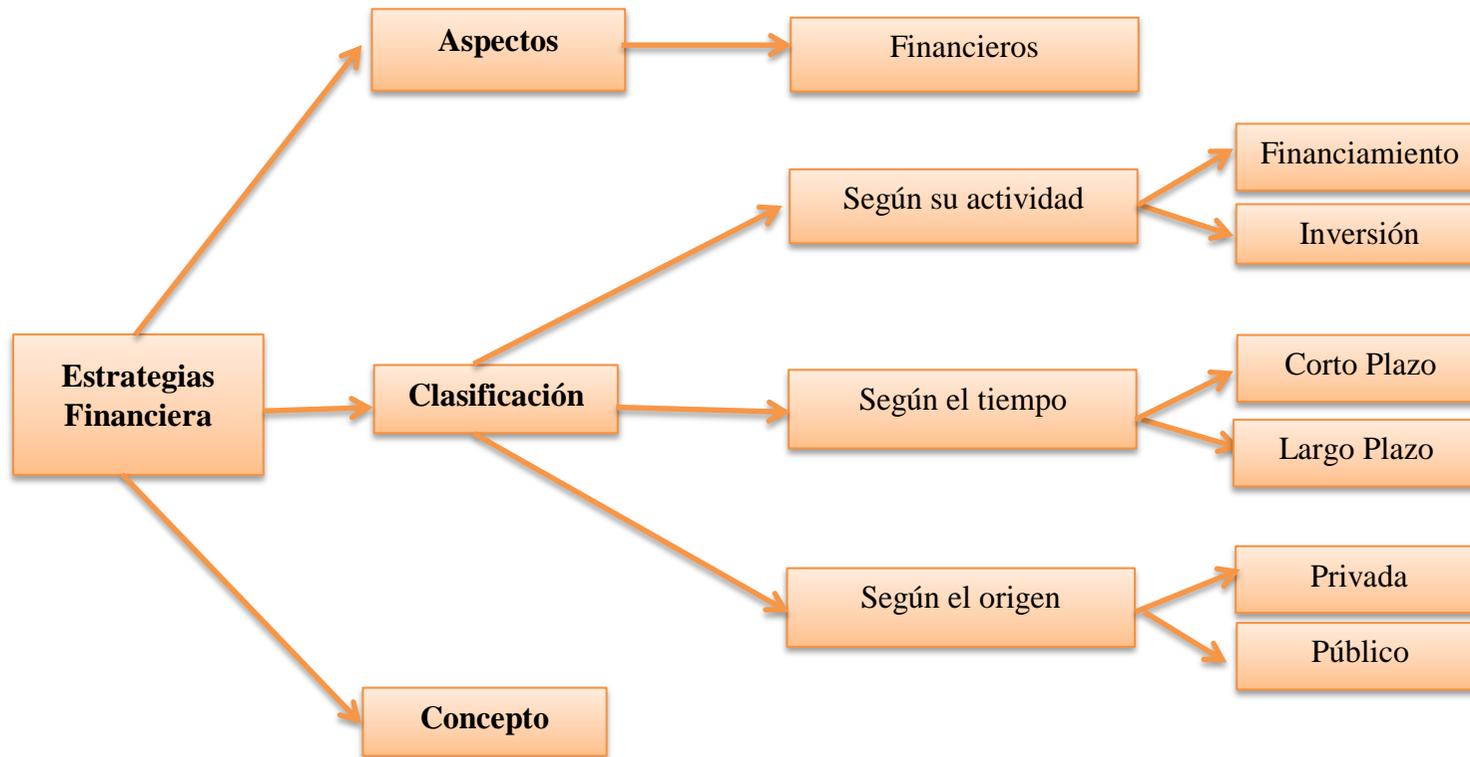
### 2.3. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

#### 2.4.1. Superordinación de las Variables



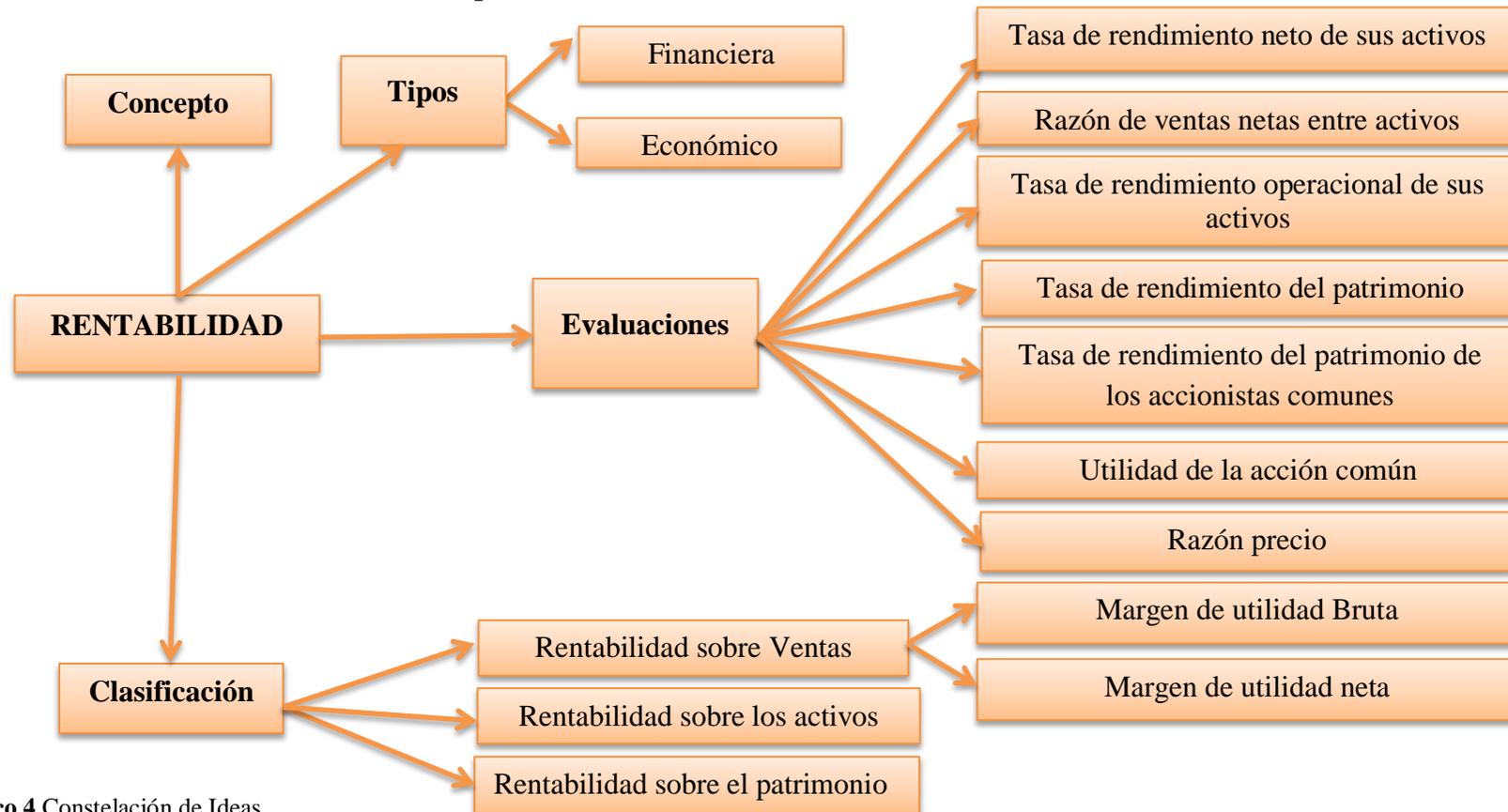
**Gráfico 2** Red de Inclusiones Conceptuales  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### 2.4.1.1 Subordinación de la Variable Independiente



**Gráfico 3** Constelación de Ideas  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### 2.4.1.2 Subordinación de la Variable Independiente



**Gráfico 4** Constelación de Ideas  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

## **2.4.2. Marco Conceptual para la Variable Independiente: Estrategias Financieras**

### **2.4.2.1 Administración Financiera**

La administración financiera hace referencia a todas las estrategias o tácticas financieras para la toma de decisiones que un administrador debe usar y poner en práctica en un determinado tiempo para maximizar valores de una entidad. De la misma manera se encarga de cuidar los recursos que posee la entidad financiera, enfocándose en el buen servicio y en la elaboración correcta y adecuada de productos para cubrir las necesidades de los clientes. La administración financiera determina la viabilidad que tiene empresa de permanecer en el Mercado y la estabilidad que podría llegar a obtener en un futuro mediante métodos, estrategias, ideas que permitan lograr sus objetivos.

La administración financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. En consecuencia la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresas, sean públicas y privadas, que manejan servicios financieros o fabriquen productos. El tipo de tareas que abarca la gama de la administración financiera va desde tomar decisiones, como ampliar la planta, hasta elegir qué tipos de títulos emitir para financiar tales aplicaciones. (Besley & Brigham, 2009, págs. 3-4)

Para Ortega (2002) la administración financiera es una parte de la administración global que tiene los siguientes objetivos:

1. Optimizar el Patrimonio: la administración intenta racionalizar los recursos de una empresa adecuadamente para obtener el máximo rendimiento, lo cual involucra optimizar la prestación de servicios, mejorar los resultados, aumentar la productividad, incrementar la rentabilidad, las utilidades, etcétera. Para todo ello es necesario captar fondos y utilizar de manera correcta los recursos.

## 2. Coordinar:

- Capital de trabajo: en la administración financiera se considera de manera implícita la actividad coordinadora y reguladora del dinero, como son cuentas y documentos por cobrar, así mismo los inventarios, etcétera.
  - Las inversiones: esta actividad dentro de una entidad financiera representa la aplicación de tareas de coordinación de activos fijos, tales como son las maquinarias, terrenos, edificios, equipo de transporte, oficina, etcétera.
  - Los resultados: esta acción indica la aplicación de la actividad coordinadora de las operaciones propias y principales de cada empresa, tales como ventas; costos variables y costos fijos; costos de producción o costos de adición, también el impuesto sobre la renta; y de la misma manera la participación de los trabajadores en las ganancias de las empresas.
3. Recopilar, estudiar, analizar e interpretar los datos e información del pasado mediante la aplicación del análisis financiero, para ayudar a pronosticar y evaluar el desempeño de los colaboradores de la empresa como el futuro de la institución.

### **2.4.2.2 Gestión Financiera**

La gestión financiera en una organización es de vital importancia para realizar de manera adecuada y correcta todas las actividades dentro de un ejercicio económico en un determinado tiempo, mediante el análisis de indicadores y la toma de decisiones sobre las necesidades de la sociedad.

La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una institución para certificar que serán los suficientes para cubrir los gastos que llegará a tener por ejecutar sus actividades. Si todas las gestiones son bien ejecutadas, esto llevará al éxito.

El contorno de la toma de decisiones se basa en una adecuada gestión financiera dentro de la entidad para alcanzar resultados eficientes y garantizar un adecuado proceso de servicios o productos que lleguen a cubrir necesidades de la sociedad.

La gestión financiera en la empresa requiere conocer el ámbito de la toma de decisiones de la gerencia y su efecto en el corto, mediano y a largo a plazo. El conjunto de decisiones va a representar en definitiva, desde el punto de vista financiero, necesidad de fondos para inversiones de corto o largo plazo los cuales pueden provenir de diversas fuentes: aumentos del capital de la empresa, contratación de préstamos de corto y largo plazo, ventas de activos, etc. y agregación de fondos resultantes del rendimiento de la inversión una vez que los fondos se utilicen en: expansión de líneas de producción para lograr mayor participación en los mercados nuevos productos para atender áreas de oportunidad o capital de trabajo para garantizar la operación y la liquidez. (Sánchez P. , 1991)

Para Ortiz. A (1994) La gerencia financiera muy aparte de invertir en costos, en el presupuesto, en la planificación, en la distribución de recursos, también facilita la afluencia en las tareas asociadas con la gerencia de proyectos, la evaluación y valoración de empresas, toma de decisiones y la conformación del portafolio de inversiones en el mercado bursátil.

#### **2.4.2.3 Planificación Financiera**

La planificación financiera es lo que pretende ser una entidad en un futuro, valiéndose de pronósticos. Es un proceso en marcha que ayuda a las personas en la toma de decisiones sobre los recursos, el fin es trazarse objetivos, metas alcanzables que permita la supervivencia de la organización a lo largo del tiempo.

“Para actuar sobre el circuito de fondos de la cooperativa es necesario un plan previo que marque directrices sobre las necesidades que van a producirse y la forma de encontrar los fondos necesarios para cubrir dichas necesidades”. (Tord & Amat, 1984)

Según Ross, Westerfield, & Jordan, (1997), menciona que “La planificación financiera expresa la forma en que se deben cumplir los objetivos financieros. Por

tanto un plan financiero es la declaración de lo que se pretende hacer en el futuro”.

La planeación financiera es una técnica que reúne métodos, instrumentos para alcanzar las metas económicas y financieras que se ha propuesto una institución, tomando en cuenta los medios que se tienen, los recursos que se quieren y lo que se necesite para conseguirlo.

La planeación financiera es un proceso dinámico que sigue un ciclo de trazar planes, instrumentarlos y revisarlos a la luz de los resultados. El punto de partida es el plan estratégico de la compañía. La estrategia dirige el proceso de planeación al establecer las directrices del desarrollo global de la compañía y sus objetivos de crecimiento. (Bodie & Merton, 1999, pág. 421)

Según Bodie & Merton (1999) el ciclo de planeación financiera se clasifica en las siguientes etapas:

- Los ejecutivos pronostican y anuncian las principales causas externas que rigen la demanda y petición de los productos de la compañía y de la misma manera sus costos de producción. Entre estas causas o factores figuran el nivel de la actividad económica – financiera de los mercados donde se vende el producto, además se observa la inflación, los tipos de cambio, las tasas de interés, y se pone interés en la producción y los precios de la competencia.
- Basándose en estas causas externas y en las decisiones momentáneas referentes al monto de las inversiones, a los niveles de producción, a los gastos de investigación y exploración, gastos que tiene que ver con la mercadotecnia, así también al pago de dividendos, los ejecutivos pronostican los ingresos, gastos, costos y flujos de efectivo y estiman las necesidades implícitas de financiamiento externo. Evidencian que los posibles resultados financieros futuros sean compatibles con su planificación estratégica para crear riqueza en favor a los accionistas y de que haya financiamiento para realizar el plan aumentando el valor

económico de la entidad. Cuando descubren inconveniencias, revisan sus decisiones hasta dar con un plan de acorde al modelo de las decisiones operativas durante el año. Conviene contar siempre con un plan de contingencia o planificaciones estrás, por si fallan alguno de los pronósticos.

- A partir del plan o de la planificación, los altos directivos establecen objetivos específicos claros para el desempeño de ellos mismos y sus empleados.
- El desempeño existente se mide a través de intervalos regulares según el tiempo que se fije la entidad, estos pueden ser mensual o trimestralmente, se compara con los objetivos del plan y se toma las medidas correctivas y decisiones adecuadas que se requieran. Los ejecutivos o directivos pueden modificar los objetivos a lo largo del año y así tener en cuenta las grandes desviaciones o errores respecto a los valores pronosticados.
- Al final de año, los premios, bonos y aumento de sueldos, entre otros y en caso de errores debe existir los castigos y se reinicia el ciclo de la planeación.

#### **2.4.2.4 Estrategias Financieras**

Las estrategias financieras son tácticas o destrezas de gran importancia para la sobrevivencia de cualquier empresa, ya que son aspectos claves para el crecimiento y desarrollo de la misma. Además las estrategias financieras establecen un enfoque claro para la determinación de los objetivos que se ha propuesto una empresa en un determinado tiempo.

En la actualidad es necesario que las entidades financieras cuenten en su planificación con nuevas e innovadoras estrategia para conseguir ventaja competitiva ante las demás organizaciones del mismo sector. Con estrategias bien empleadas permite a la empresa llegar a los objetivos, con lo cual mejora la rentabilidad y así alcanzara el éxito.

Desde el punto de vista de Medina (2012) “toda actividad económica desarrollada por una empresa implica tomar decisiones estratégicas que como corporación le permitan aprovechar adecuadamente las oportunidades de mercado, buscando satisfacer las necesidades de los consumidores para así lograr obtener o incrementar su valor económico.”

La creación de estrategias significa la responsabilidad y el compromiso que tienen todos los miembros de una organización para alcanzar estabilidad económica para fortalecer su presencia en el sector que pertenezca en el menor tiempo posible, pero con excelente resultados.

La estrategia de una compañía es el plan de acción de la administración para operar el negocio y dirigir sus operaciones. La elaboración de una estrategia representa el compromiso administrativo con un conjunto particular de medidas para hacer crecer a la organización, atraer y satisfacer a los clientes, competir con éxito, dirigir operaciones y mejorar su desempeño financiero y de mercado. El núcleo de la estrategia lo conforman las acciones y los movimientos en el mercado que efectúan los administradores para mejorar el desempeño financiero de la empresa, fortalecer su posición competitiva de largo plazo y obtener distinta que aleje a una empresa de sus rivales y genere una ventaja competitiva es el boleto más confiable para obtener ganancias superiores al promedio.” (Hill & Jones, 2005, pág. 3 y 6)

Una estrategia es un plan con una serie de pasos o procesos que tienen como fin la consecución de un determinado objetivo. Al plantear varias estrategias siempre se debe colocar una principal que abarque soluciones a las dificultades que se presenten en cualquier momento.

Según Gallardo (2012) “las estrategias financieras empresariales deberán estar en correspondencia con la estrategia principal y de negocio que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización.”

La estrategia principal de la empresa cualquiera que esta sea (Gallardo, 2012) dice que se deberá englobar un conjunto de áreas claves para que resultan evaluadas de manera correcta en el análisis estratégico que haya realizado.

Como áreas claves en la función financiera se encuentran los siguientes:

- Rentabilidad de inversiones y el nivel de beneficios.
- Atención y cuidado con el circulante: es decir de la liquidez y la solvencia
- Moderación y equilibrio económico – financiero de la empresa
- Organización financiera bien estructurada y nivel general de endeudamiento de la institución, con mayor fuerza en las distintas fuentes de financiamiento incluyendo autofinanciamiento y política de reparto de utilidades de los integrantes de la compañía.
- Costos financieros.
- Análisis e interpretaciones de riesgos de los créditos concedidos a clientes.

Según Fred (2003) los aspectos importantes de las estrategias financieras en el mercado son los siguientes:

- Reunir el capital mediante créditos a corto o largo plazo, acciones preferentes o acciones comunes: las cuales representan una fuente de financiamiento que permite a toda empresa obtener recursos financieros de acuerdo a lo establecido, y recursos económicos para llevar a cabo sus operaciones tanto principales como alternas y así cumplir sus necesidades.
- Arrendar o comprar activos fijos: radica en la obtención de activos que consecutivamente proporcionarán beneficios económicos para la empresa, debido a que los avances tecnológicos conducen a las entidades sobretodo financieras a la búsqueda de nuevas formas para incrementar su productividad y con ello ser más competitivo en el sector que pertenece.
- Establecer una razón adecuada para el pago de los dividendos: para lo cual es necesario planear y proyectar el monto y la forma de dicho pago, donde se deben tomar en consideración las políticas de dividendos de la empresa, ya que la misma tiene por objeto la maximización de la

riqueza de los dueños, socios y la adquisición de financiamientos suficiente para permanecer en el mercado.

- Extender plazos de cuentas por cobrar: esta acción representa los créditos otorgados a los clientes, por lo tanto se considera importante aumentar los plazos de las cuentas, tales como las políticas de cobranza ya que son herramientas de planificación de mercadotecnia para mantener y obtener nuevos clientes que sean potenciales, lo cual conduce a mejorar las ventas y por ende los ingresos totales de la empresa.
- Implantar un porcentaje de descuentos para las cuentas pagadas dentro de un plazo determinado o un plazo antes del determinado: el descuento es una disminución que se realiza a una cantidad por pagarse antes de su vencimiento, siendo así una estrategia financiera para motivar a los clientes a realizar los pagos de los créditos pendientes en el plazo expuesto.
- Fijar una cantidad de efectivo que se debe tener a la mano por cualquier emergencia que surja: toda sociedad debe gestionar y administrar correctamente el efectivo ya que representa uno de los activos más líquidos e importantes dentro de una institución, por lo tanto, se debe alcanzar un equilibrio entre flujos de efectivo positivo es decir las entradas y los flujos negativos, es decir las salidas; de tal manera que la empresa pueda seriamente influir sobre ellos para conseguir el máximo provecho.

Las estrategias financieras a implementarse en una institución deben permitir expandir el valor de dicha entidad, al mismo tiempo generar un buen desempeño total empresarial. Según Gallardo (2012) “responden a las estrategias y/o políticas que desde el punto de vista financiero deberán regir el desempeño de la empresa, las que pudieran agruparse, dependiendo del efecto que se persiga con estas, en a largo y a corto plazo.”

Entre las estrategias claves tenemos:

Las estrategias financieras a largo plazo:

- De la inversión dividimos en crecimiento y desinversión.
- La estructura financiera: son utilidades antes de interés e impuestos, utilidades por acción, la rentabilidad financiera y la rentabilidad con base el flujo de efectivos.
- Retención, partición y toma de utilidades: todo esto para financiar nuevas inversiones que realice la empresa, retiro directo de las utilidades generadas en un periodo determinado, inversiones alternativas, mantenimiento del precio de las acciones.

Las estrategias financieras a corto plazo:

- El capital de trabajo: son las proporciones que tiene una compañía con respecto a sus activos y pasivos corrientes en forma general, la relación es riesgo – rendimiento.
- Capital de trabajo neto.
- Razón circulante.

### **Clasificación de las estrategias Financieras:**

Las estrategias financieras se clasifican según Brealy & Myers (1998) de la siguiente manera:

#### **a) Según su actividad:**

**Estrategia de Financiamiento:** tienen que ver con los objetivos, metas y alternativas de acción como son los planes para la obtención de recursos financieros, mediante medios de pago, para que cubran necesidades de la organización, es decir que financian sus propias operaciones en un período

de tiempo corto o a largo para cumplir sus objetivos y satisfacer las necesidades requeridas.

**Estrategia de Inversión:** son programaciones diseñadas para orientar y guiar a un inversionista en la selección de una cartera de inversiones, las cuales deben ser trazadas para ubicar los entornos de las desventajas, es decir el riesgo y el retorno de los inversores. Una inversión representa la adquisición de ciertos bienes con el ánimo de obtener ingresos a lo largo del tiempo.

**b) Según el período de tiempo que involucra:**

**Estrategia a corto plazo:** son operaciones que se realiza para cubrir la planeación de una entidad en el ciclo de operaciones de un año menos.

**Estrategia a largo plazo:** corresponden a la planificación de desarrollo que generalmente adoptan los estados y grandes compañías y se llevan a cabo en el ciclo de operaciones mayor a un año.

**c) Según el origen/ destinos de fondo:**

- El origen privado se refiere a que todos los recursos que pertenecen a un particular, es decir a individuos, sociedades y corporaciones, siendo estas últimas las principales fuentes financieras del sector privado.
- El origen público son los emisores o prestamistas públicos que pueden ser distintas instituciones gubernamentales, con lo cual se presume que sus recursos provienen del gobierno nacional, esto significa que son empresas o instituciones dependientes del estado en una economía nacional.

### **2.4.3. Marco Conceptual para la Variable dependiente: Rentabilidad**

#### **2.4.3.1 Finanzas**

Cuando hablamos de finanzas, hablamos de una parte de la economía en la que tomamos decisiones con el fin de mejorar una organización. Las finanzas analizan varios aspectos y elementos relacionados con el proceso de la obtención, administración y distribución del dinero, puede ser a corto o largo plazo, con el propósito de generar más dinero a la organización.

En la actualidad el estudio de las finanzas es necesario en todas las organizaciones, ya que tiene que ver con todo sobre las inversiones, donde lo hacen, como obtienen fondos para invertir y como trabajan los mercados financieros y de capitales. Ayuda a resolver los problemas específicos que tuviese la entidad.

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recauden dinero y así mismo lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, entre empresas y gobiernos. (Baena, 2010, pág. 3)

Para Rovayo (2008) “las finanzas son una rama de la administración del dinero que analiza transacciones comerciales pasadas para prevenir un futuro en dos aspectos a corto y largo plazo”

Las finanzas según Rovayo (2008) se clasifica en lo siguiente:

- Finanzas a corto plazo más conocido como las finanzas corporativas cortas que implican una administración pequeña para el financiamiento de las operaciones corrientes de la empresa, es decir, el cómo financiar el activo circulante.
- Finanzas a largo plazo o también llamado finanzas estructurales que examinan y pertenecen a una administración más amplia para el

financiamiento de los activos fijos, las decisiones adecuadas de inversión y la estructura financiera óptima.

El objetivo de las finanzas es la maximización de la riqueza de la empresa, por ende de los accionistas. Todas las decisiones de financiamiento e inversión deben destinarse a la creación de valor para la empresa y por ende, al aumento de la riqueza de los socios que se verá reflejada en el aumento del valor de sus acciones.

Las finanzas estudian a profundidad las organizaciones, mediante el auxilio de otras ramas tales como la contabilidad, la economía y la intervención del derecho, facilita la optimización de los recursos humanos y materiales de la compañía para que obtengan un beneficio equilibrado para los empresarios o socios, para el personal y la sociedad.

Para Ortega (2002) “la finalidad que persigue la actividad financiera es alcanzar la productividad óptima en el uso del dinero, que puede reflejarse en utilidad o aprovechamiento.”

Las finanzas realizan:

- Optimizar el patrimonio de la compañía.
- Captar de forma adecuada los fondos y los recursos financieros para aportaciones de capital y préstamos.
- Regularizar el capital de trabajo.
- Coordinar inversiones.
- Coordinar y mejorar resultados.
- Ejecutar análisis financieros.
- Emplear la planificación financiera.
- Aplicar controles financieros.
- Tomar decisiones enfocadas al objetivo principal de la empresa.
- Lograr las metas y objetivos financieros propuestos en la planificación de la entidad.
- Predecir la captación de fondos y recursos financieros precisos.

### **2.4.3.2 Análisis Financiero**

El análisis financiero es el estudio de toda la información financiera de la empresa por medio de indicadores financieros que sirven como base para la toma de decisiones. Permite diagnosticar a la empresa mediante datos reales y así anticipar resultados futuros. Un análisis financiero nos ayudará a conocer la viabilidad de una decisión a través de los estados financieros y así permitirá medir la rentabilidad de la empresa.

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiendo con ello una adecuada toma de decisión. (Baena, 2010, pág. 12)

Los objetivos del análisis financiero según Baena (2010) son:

- Examinar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados de la empresa.
- Descubrir la participación de cada una de las cuentas, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que integran los estados financieros.
- Calcular y manejar los diferentes índices o ratios financieros para el análisis de la información contable presentada en los estados financieros en un determinado tiempo.
- Exponer la importancia del capital de trabajo de una sociedad.
- Preparar y estudiar el estado de movimiento de fondos de una entidad, presidiendo la importancia que tiene un adecuado análisis financiero.
- Conocer, comparar y analizar las tendencias de las diferentes actividades financieras que intervienen en las operaciones económicas de una empresa en un tiempo específico.
- Evaluar la situación financiera y el desempeño de la organización, es decir su examen la solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.

- Verificar la coherencia y veracidad de los datos e información reales plasmados en los estados financieros, con la realidad económica y estructura de la empresa.
- Tomar decisiones acertadas de inversión y crédito, con el fin de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- Establecer el origen y la importancia de los recursos financieros de la empresa, es decir de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o que se puede esperar de ellos.

Los objetivos del análisis financiero se centran en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la organización. Para determinar el estado actual de una empresa y predecir su futuro es necesario estudiar sus resultados y conocer la liquidez de la situación financiera reflejada en los estados. El cumplimiento de los objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativa y cualitativa, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

La meta de un análisis financiero es conocer el estado real de la empresa en sus niveles de inversión a través de los indicadores de rentabilidad, así mismo los niveles de financiación con indicadores de endeudamiento y los niveles de operación con indicadores de actividad y rendimiento.

Igualmente el análisis es importante para alcanzar resultados que se planteó la gerencia en un inicio, es decir, si los resultados esperados son mínimos, la labor de administración o gerencia, será más fuerte porque tendrá que concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados; y si los valores señalan un nivel cercano, igual o superior a las políticas planteadas de las empresas, de igual forma, la empresa deberá trabajar para mantener y fortalecer dichas cifras.

El análisis financiero tradicional se ha centrado en cifras. El valor de este enfoque radica en que se pueden utilizar ciertas relaciones cuantitativas para diagnosticar los aspectos fuertes y débiles del desempeño de una empresa. El análisis financiero también debe considerar las tendencias estratégicas y económicas que la empresa debe conocer para lograr éxito a largo plazo. (Weston & Copeland, 1995, pág. 215)

### **2.4.3.3 Indicadores Financieros**

El adecuado manejo de indicadores financiero ayuda en la buena toma de decisiones de una organización, son parte de la evaluación financiera donde se evidencia los puntos débiles y fuertes de la empresa. Las razones o ratios financieros son medidas de análisis que permite ver el estado en que se encuentra una entidad comparativamente con la competencia.

Los ratios financieros son formas muy útiles de anticipar las condiciones futuras de la empresa en el mercado y como punto de partida para la planeación de todas las operaciones que vayan a influir en futuros eventos de la misma.

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de razón el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. El análisis por razones o indicadores financieras señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación. (Ortiz H. , 2004, pág. 177)

Los indicadores financieros son utilizados como forma de comparación para determinar la situación que atraviesa las empresas al pasar los años de vida. Son calculados en base a los presupuestos de la empresa para llegar a una meta establecida.

Según Ortiz H. (2004) Los indicadores financieros se clasificación de la siguiente manera:

#### **1.-Indicadores de liquidez**

Los indicadores de liquidez nacen de la necesidad de medir la capacidad que tiene una institución para cancelar sus deudas u obligaciones de corto plazo. Sirven para determinar la factibilidad o dificultad que presenta una entidad para pagar sus pasivos corrientes con el fin de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata

de establecer qué pasaría si a la empresa se le exigiera el instante del tiempo, además evalúa a la empresa a un tiempo menor de un año.

Uno de los indicadores de liquidez más comúnmente utilizados para este tipo de análisis es el siguiente:

- **Razón corriente:**

Se denomina también relación corriente, trata de verificar las disponibilidades que tiene la empresa a corto plazo, para afrontar sus responsabilidades también a corto plazo.

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

## 2.- Indicadores de actividad

Son indicadores llamados también indicadores de rotación, los cuales buscan medir la eficiencia de los activos de la empresa, según la rapidez de recuperación de los valores aplicados en ellos. Se procura darle un sentido dinámico al análisis de la aplicación de recursos que existen en la organización, mediante la comparación de cuentas de los balances y las cuentas de los resultados. Uno de los indicadores de actividad más comúnmente utilizados en las empresas es el siguiente:

- **Rotación de cartera:**

Este indicador determina el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en promedio, en un determinado período, generalmente en un año.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito en el período}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

### 3.- Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son denominados también ratios de rendimiento o lucratividad, estas razones financieras son utilizadas para medir la efectividad de la administración y la gerencia de la empresa y así conocer el controlar los costos y gastos, para de esa manera convertir las ventas en utilidad. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante al analizar la aplicación de estos indicadores es el modo como se produce el retorno de los valores invertidos en la entidad. Uno de los indicadores de rentabilidad más comúnmente utilizados es el siguiente:

- **Margen Bruto de utilidad:**

El margen de utilidad se establece con las ventas generadas de la empresa durante un año. En las entidades comerciales el costo de ventas es simplemente el costo de las mercancías vendidas en un determinado tiempo. Pero en el caso de las empresas industriales el costo de ventas corresponde al costo de la producción más el jugo de inventarios del producto acabado.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

### 4.- Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen como finalidad medir en el grado en que se encuentra y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la organización. Así mismo trata de fijar el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños, socios y todas las conveniencias o inconveniencias de un determinado nivel de endeudamiento que la empresa llega a poseer. Uno de los indicadores de endeudamiento más comúnmente utilizados es el siguiente:

- **Nivel de endeudamiento:**

Este indicador establece el porcentaje de participación que tienen los acreedores dentro de la empresa.

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo con terceros}}{\text{Total Activo}}$$

#### **2.4.3.4 Rentabilidad**

La rentabilidad es un indicador financiero que permite medir los negocios expresado en términos relativos o porcentuales en un determinado periodo. La rentabilidad es el rendimiento en valores monetarios, es decir el beneficio que la empresa alcanza a partir de la inversión de sus recursos.

Se llama rentabilidad a la capacidad que tiene una entidad de generar utilidad o lucro para sobrevivir y desarrollarse en el mercado financiero. Con el estudio del índice de rentabilidad podemos conocer si la empresa podrá ser competitiva y podrá tener permanencia en el mercado. Si las decisiones tomadas en la organización son adecuadas el resultado será un buen rendimiento y tendrá un crecimiento apropiado, caso contrario la empresa estaría en problemas.

Indica que la rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado; aunado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas. (Rosillón & Alejandra, 2009)

A través del análisis financiero se pueden detectar los niveles de rentabilidad de una empresa; ya que permite evaluar la eficiencia de un negocio en la utilización de los activos que poseen, el nivel de ventas y la conveniencia o dificultades de efectuar inversiones. Mediante la aplicación de indicadores financieros se

muestran los efectos de gestionar en forma efectiva y eficiente los recursos disponibles en un determinado tiempo, proyectando cifras del rendimiento de la actividades productivas y determinando si el negocio esta rentable o no. Entre estos indicadores más utilizados en las organizaciones financieras encuentran el rendimiento sobre las ventas, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el capital aportado por los propietarios.

El rendimiento sobre las ventas dentro de una empresa es un indicador financiero que expresa la utilidad que obtiene la organización en relación con sus ventas o ingresos e indica el costo de las operaciones y las fluctuaciones que pueda sufrir tanto el precio como el volumen de los productos en cierto período.

Así mismo Nava Rosillón (2014) indican que el rendimiento sobre los activos es un indicador que está centrado en medir la efectividad con que se utilizan los activos necesarios para el proceso de producción; esto se traduce en la proporción de las ganancias obtenidas por la empresa dada su inversión en activos totales (activos circulantes + activos fijos). Por lo tanto, el rendimiento sobre el capital muestra, en términos porcentuales, las ganancias generadas por el capital aportado por los accionistas o propietarios del negocio.

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación. (Ccaccya, 2015, pág. 1)

Los indicadores de rentabilidad indican los retornos netos obtenidos por las ventas o ingresos y los activos disponibles, midiendo la efectividad y el desempeño gerencial que lleva a cabo una empresa. En conclusión la rentabilidad son todos

los beneficios que se proveen en una determinada operación y se suele expresar en porcentajes.

Según Sánchez J. (2002), el estudio de la rentabilidad en las entidades podemos realizar en dos niveles: rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

- La rentabilidad económica:

Este indicador financiero primordial que se rige para juzgar la eficiencia en la gestión y administración empresarial, ya que parte precisamente del comportamiento de los activos que posee la empresa, con independencia de su financiación, el que establece con carácter general para observar si una empresa es o no rentable en términos económicos. Igualmente, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá comprobar si una empresa tiene rentabilidad lo que será un problema en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros términos, la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación. (Ccaccya, 2015, pág. 1)

- La rentabilidad financiera:

Se considera a la rentabilidad financiera una medida cercana a los accionistas o propietarios de una empresa en comparación que la rentabilidad económica, y teóricamente es el indicador de rentabilidad que usan los directivos para buscar maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación nuevos fondos propios en un tiempo determinado.

Es una medida referida a un determinado período, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. (Ccaccya, 2015, pág. 1)

Según Ortega (2002) el análisis de la rentabilidad sobrelleva a medir la eficiencia de la dirección de la entidad y se complementa con los siguientes estudios financieros:

De las condiciones que generan las ventas de crédito en una sobreinversión en cuentas por cobrar puede ser consecuencia de:

- Mucha libertad para otorgar créditos.
- Falta de informes y registros especiales que indiquen la antigüedad de créditos.
- Falta de responsabilidad del área de cobranzas.

Según Gallardo (2012) algo primordial que no debe dejar de subrayarse es la clasificación de la rentabilidad para entes financieros:

### **1.-Rentabilidad sobre las ventas:**

Rentabilidad Bruto sobre Ventas:

La rentabilidad bruta sobre las ventas mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por los dueños, es decir mide el palanqueo financiero a corto plazo.

$$\text{Rentabilidad Bruta de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad Neta sobre Ventas:

Es el índice financiero más concreto utilizados por las entidades ya que determina el margen de utilidad obtenido luego de deducir de las ventas de todos los costos y gastos, esto incluye los impuestos a la renta.

$$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$$

## **2.-Rendimiento del Patrimonio (ROA):**

El rendimiento del patrimonio o más conocido como ROA es la capacidad de generar beneficios con la inversión de los accionistas, según los valores establecidos en los libros, es decir mide el retorno del capital del accionista.

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta después de impuestos}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

## **3.-Rendimiento de Activo Total (ROE):**

Este indicador financiero indica la capacidad generadora de los activos, además determina la productividad o rentabilidad de las ventas como resultado del empleo de los activos totales o los activos de operación.

$$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Para León (1999) la rentabilidad es el indicador de la productividad de los fondos comprometidos en la empresa, desde el punto de vista de análisis a largo plazo de la organización, donde lo importante es buscar la permanencia, crecimiento y

desarrollo, y por ende el aumento del valor que es el aspecto más importante a tener en cuenta.

Analizando la rentabilidad Estupiñan & Estupiñan (2006) afirma que el índice de la rentabilidad es la capacidad de una empresa para obtener utilidades o beneficios. También se la considera como la productividad real, la cual depende de la eficiencia y eficacia de sus actividades, así como de los medios o recursos que dispone y como los utiliza. El análisis de la rentabilidad se centra esencialmente en la relación entre los resultados de las operaciones que se realizan en un determinado tiempo, según se presentan en el estado de resultados y se toma en cuenta los recursos que dispone la empresa como se presentan en el balance general.

Los principales análisis que se utiliza para la evaluación de la rentabilidad según Estupiñan & Estupiñan (2006) son:

- Razón de ventas netas entre activos.
- Tasa de rendimiento neto de sus activos.
- Tasa de rendimiento operacional de sus activos.
- Tasa de rendimiento del patrimonio.
- Tasa de rendimiento del patrimonio de los accionistas comunes.
- Utilidad por acción común.
- Razón precio – utilidad.

#### **Razón de ventas netas entre activos:**

La razón de ventas netas entre activos es una medida de la rentabilidad que señala el nivel de eficiencia de una empresa al utilizar sus activos. Para calcular la razón de ventas netas entre activos, las inversiones a largo plazo o permanentes se excluyen del total de activos, ya que ellas no guardan relación con las operaciones normales de ventas de mercancías o servicios. Los activos pueden medirse como

el total al final del año, el promedio al inicio y al final del año, o el promedio de los totales mensuales.

$$\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Promedio del Total de Activos (Excluyendo inversiones permanentes)}}$$

**Tasa de rendimiento neto de sus activos:**

Este análisis mide la rentabilidad del total de activos, sin considerar la manera en que se financia la empresa. La tasa de rendimiento de sus activos se calculan al sumar los gastos por intereses a las utilidades netas dividiendo esta suma entre el promedio del total de activo que posee la entidad. La suma de los gastos de interés a las utilidades netas elimina el efecto de que los activos serán financiamiento por terceros.

$$\frac{\text{Gastos por interés} + \text{Utilidades Netas}}{\text{Promedio del Total de Activos}}$$

**Tasa de rendimiento operacional de sus activos:**

Este indicador de rentabilidad indica efectividad de gestión operativa de sus rendimientos operativos sobre los activos, ya que estos no está influenciado por los ingresos y gastos no operacionales, los cuales en algunos entes económicos pueden ser de importancia o en algunos períodos de ejercicio económico pueden aparecer y también tiene la ventaja de eliminar los efectos en los cambios de la estructura fiscal de un país sobre la tasa de utilidad.

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Promedio del Total de los activos}}$$

**Tasa de rendimiento del patrimonio:**

La tasa de rendimiento del patrimonio se calcula al dividir las utilidades netas entre el promedio de total del patrimonio, este indicador representa a la tasa de utilidades devengadas sobre la cantidad invertida por los accionistas más los rendimientos acumulados no repartidos. El total del patrimonio puede variar a través de un período de un determinado ejercicio económico, por la capitalización de sus propietarios, por la generación de utilidades y la capitalización de los ajustes por inflación y disminuir por el reparto de dividendos o participaciones.

$$\frac{\textit{Utilidades Netas}}{\textit{Promedio Total del Patrimonio}}$$

**Tasa de rendimiento del patrimonio de los accionistas comunes:**

Un ente económico puede tener acciones preferentes y comunes en circulación. En una empresa los accionistas comunes tienen el derecho residual sobre las utilidades. La tasa de rendimiento del patrimonio de los accionistas comunes se concentra únicamente en la tasa de utilidades generadas sobre la cantidad invertida por los accionistas comunes. Este indicador se calcula restando los requerimientos por el pago de dividendos preferentes de los ingresos netos y dividendos entre el promedio de capital contable de los accionistas comunes.

$$\frac{\textit{Utilidad Neta} - \textit{Dividendos Preferentes}}{\textit{Promedio Patrimonio de acciones común}}$$

**Utilidad por acción común:**

Dentro de la información obligatoria, en las publicaciones financieras y al final del estado de resultados de una empresa aparece como nota informativa, este indicador financiero de rentabilidad. Es uno de los más importantes consultados por los inversionistas y por los acciones comunes, ya que determina las utilidades

por acción común. Si una asociación ha emitido sólo una clase de acciones, la utilidad por acciones se calcula dividiendo la utilidad neta entre el número de accionistas comunes en circulación, si hay dividendos preferentes, para su cálculo se reducen de las utilidades el pago de los dividendos preferentes.

$$\frac{\textit{Utilidad Neta} - \textit{Dividendos Preferentes}}{\textit{Accionistas comunes en circulación}}$$

### **Razón precio – utilidad:**

La razón precio es un indicador financiero de las representaciones de las utilidades futuras de un ente económico. Se calcula dividiendo el precio de mercado por acción común a diciembre 31, es decir al final de cada año, entre utilidades anuales por acción.

$$\frac{\textit{Precio de Mercado por Acción Común}}{\textit{Utlidad por Acción Común}}$$

## **2.5. HIPÓTESIS**

Las Estrategias Financieras impactan significativamente en la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato en el período 2016 – 2017

## **2.6. VARIABLES**

**Variable dependiente:** Estrategias Financieras

**Variable independiente:** Rentabilidad

## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. Modalidad Básica de la Investigación**

Las modalidades de investigación a aplicarse que servirá de apoyo para el análisis y obtención de resultados en el presente trabajo son:

##### **3.1.1 Investigación de campo**

En la presente investigación se utilizó este estudio metódico, porque se efectuó en el lugar mismo de los hechos, visitando la institución para obtener datos verídicos que se requiere, ya que permite el contacto directo del investigador con la realidad. La información recogida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista permite tener un mayor conocimiento sobre el problema, analizar e interpretar de forma ordenada en base a la fundamentación teórica por lo cual se aplicó una encuesta a los 12 personas entre empleados y directivos de la entidad, con el objetivo de obtener la suficiente información que sustente el problema de la investigación.

Las variables estudiadas son las estrategias financieras y la rentabilidad de la entidad, el estudio se centra en el impacto que tiene la variable independiente con la dependiente, es decir la aplicación de estrategias que repercusiones tiene en la rentabilidad de los últimos años.

Así mismo se utilizó la ficha de observación, la cual consiste en recoger información a través de los sentidos para ser analizados e interpretados y obtener mayor veracidad en la verificación de la hipótesis. De esta manera se obtiene resultados más acordes a la realidad de la institución, permitiendo captar cada detalle que son necesarios para su interpretación.

Para Herrera, Medina, & Naranjo (2010) “la investigación de campo es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen. En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto.”

## **3.2. Enfoque**

### **3.2.1 Cualitativo:**

Al referirse al termino cualitativo dentro de la investigación conlleva a un análisis de datos, es decir de características para la interpretación de los ítems. En la presente Investigación se analizará la variable estrategias financieras con la modalidad cualitativa. Es decir se realizó la recolección de la información mediante ítems en el cual se puede apreciar los criterios de los empleados y directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes el Ecuador. Se busca conocer la realidad de las estrategias financieras que aplica la entidad y el impacto que tiene en la rentabilidad.

Para (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010) “en lo cualitativo se utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación.”

### **3.1.2 Bibliográfica-Documental**

La investigación Bibliográfica - Documental tiene la finalidad de conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques por lo cual es necesario recurrir a diversos documentos, libros, folletos, revistas, tesis, internet y otros para poder analizar el problema expuesto.

La investigación documental consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto al tema objeto de estudio. En la investigación documental es importante mencionar las investigaciones denominadas estado del arte, las cuales se caracterizan por abordar problemas de carácter teórico y empírico y que son relevantes en el tema objeto de estudio. (Bernal, 2010, pág. 111)

### **3.2.2 Cuantitativo:**

Lo cuantitativo quiere decir trabajar en la investigación en base a números para probar las diferentes teorías y llegar a la conclusión. Por la misma razón se utilizará fórmulas para llegar al análisis y la interpretación de la variable rentabilidad. En la presente investigación se realizó los cálculos de los

rendimientos del patrimonio, de los activos y de los ingresos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de los últimos tres años.

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2010) “el enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis, con base en la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías.”

### **3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.3.1 Exploratorio:**

Desde el punto de vista de Hernández, Fernández, & Baptista (2010) “se realizan cuando el objetivo consiste en examinar un tema poco estudiado.”

El presente proyecto utilizará la investigación exploratoria porque abordará información que contribuya a identificar la temática del problema central en la población a estudiar. Por lo general estos estudios tienen el objetivo de evaluar temas pocos estudiados.

#### **3.3.2 Descriptiva:**

Para realizar este tipo de estudio de investigación es necesario recurrir al nivel de investigación descriptivo, ya que este tipo de investigación analiza rasgos del objeto a estudiar.

La investigación descriptiva, aquella que reseña las características o los rasgos de la situación o del fenómeno objeto de estudio. Es uno de los tipos o procedimientos investigativos más populares y utilizados por los principiantes en la actividad investigativa. La realización de este tipo de investigación se soporta principalmente en técnicas como la encuesta, la entrevista, la observación y la revisión documental. (Bernal, 2010)

Mediante este tipo de investigación se estudiará el fenómeno con todos sus aspectos a partir de la medición de las variables. Es decir se estudiará causas y efectos de la variable estrategias financieras y la variable rentabilidad.

### 3.4. Población y Muestra

#### 3.4.1 Población

La población es un aspecto fundamental al momento de la realización de un estudio investigativo. Al referirnos al término población hablamos del número de habitantes que integran un conjunto global que se toman en cuenta para realizar algún estudio real con una finalidad de importancia para el desarrollo de la sociedad.

La población es la totalidad de los elementos a estudiar en la investigación respecto a ciertas características. En la mayoría de casos, no se puede investigar a toda la población, ya sea por razones económicas o por falta de auxiliares de investigación, la amplitud poblacional o porque no se disponen del tiempo necesario y así muchas circunstancias, por lo cual se recurren a un método estadístico llamado muestreo, que consiste en seleccionar una cierta parte de los elementos de un conjunto total, de forma que sea lo más representativo respecto al objeto de estudio. (Herrera, Medina, & Naranjo, 2010)

Se concluye que la población es el conjunto total a estudiar durante la presente investigación, puede ser finita o infinita, depende el lugar que se tome como referencia. Al realizar todos los análisis correspondientes para el avance del trabajo se determina que para el objeto de estudio cuenta con una población finita y necesaria para su desarrollo, y es la siguiente:

**Cuadro 1:** Número de directivos y empleados

Número	Cargo
1	Jefe Operativa
1	Departamento Comercial
6	Asesores de Crédito
1	Auxiliar Contable
1	Jefe de Crédito
1	Contador
1	Gerente General

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)

### 3.4.2 Muestra

La muestra es una pequeña parte tomada del total de la población con el cual se va a trabajar en la presente investigación. La totalidad de los elementos a investigar comprende a los directivos y empleados de la Cooperativa de ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador, señaladas en el punto anterior.

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2010) “la muestra es un subgrupo de la población. Se utiliza por economía de tiempo y recursos. Implica definir la unidad de análisis. Requiere delimitar la población para generalizar resultados y establecer parámetros

Al ser una población finita y necesaria para la investigación no se determinaron una muestra sino que se trabaja con la población total.

La fórmula a utilizar para el cálculo es:

$$N = \frac{N * Z^2 * P * Q}{N * e^2 + Z^2 * P * Q}$$

La fórmula a aplicar será la siguiente:

**N**= Tamaño de la Población.

**Z**= Nivel de Confianza.

**P**= Porcentaje de característica de la muestra

**Q**= Porcentaje que no tiene característica de la muestra.

**e**= Error estándar.

### 3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

**Cuadro 2:** Variable independiente: Estrategias Financieras

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEM	TECNICAS
La estrategia es el plan de acción de la administración para operar el negocio y dirigir sus operaciones. La elaboración de una estrategia representa el compromiso administrativo con un conjunto particular de medidas para hacer crecer a la organización, atraer y satisfacer a los clientes, competir con éxito, dirigir operaciones y mejorar su desempeño financiero y de mercado	Formulación de Estrategias	<p>Análisis de Aprovechabilidad</p> <p>Análisis de Vulnerabilidad</p> <p>Matriz Estrategias Financieras</p> <p>Flujograma de emisión de estrategias</p>	<p>¿Las estrategias que aplica la cooperativa son acordes a las necesidades del cliente?</p> <p>¿Considera importante que la cooperativa cuente con un nuevo diseño de estrategias financieras que le permita mejorar la rentabilidad de la cooperativa?</p>	Encuesta y Ficha de Observación
	Tipo de estrategia	<p>Estrategias de Financiamiento e inversión</p> <p>Estrategias a corto y largo plazo</p>	¿La aplicación de estrategias financieras influye en la rentabilidad de la empresa?	

Elaborado por: Acosta, K (2017)

**Cuadro 3:** Variable dependiente: Rentabilidad

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEM	TÉCNICAS
<p>La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. La rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado.</p>	Indicadores	<p>Rentabilidad de las ventas</p> <p>Rentabilidad del Activo</p> <p>Rentabilidad del Patrimonio</p>	<p>¿Con que frecuencia analiza los indicadores financieros?</p> <p>¿Trabaja con Indicadores Financieros, que ayuden a medir la rentabilidad de la organización?</p> <p>¿Se proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas para evaluar la rentabilidad?</p>	<p>Encuesta y Ficha de Observación</p>
	Tipos de rentabilidad	<p>Rentabilidad Económica (ROA)</p> <p>Rentabilidad Financiera (ROE)</p>	<p>¿Calculan los indicadores de rentabilidad para evaluar el desempeño de la empresa?</p>	

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)

### 3.6 Recolección de Información

**Cuadro 4:** Cuadro de recolección de información

<b>PREGUNTAS BÁSICAS</b>	<b>EXPLICACIÓN</b>
<b>¿Para qué?</b>	Analizar la incidencia de las estrategias financieras y su impacto en la rentabilidad en la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato.
<b>¿De qué personas?</b>	Directivos y Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato.
<b>¿Sobre qué aspectos?</b>	Estrategias Financieras y la baja rentabilidad
<b>¿Quién?</b>	Katherine Acosta
<b>¿Cuándo?</b>	Mes de febrero
<b>¿Dónde?</b>	Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato.
<b>¿A cuántas personas?</b>	Directivos y Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato
<b>¿Qué técnicas de recolección?</b>	Encuesta y Ficha de Observación

Elaborado por: Acosta, K (2017)

### **3.7 Procesamiento y Análisis**

Para evaluar la situación de la cooperativa se utilizará la encuesta y la Ficha de Observación, esta consiste en realizar una serie de preguntas hechas con aspectos claves que interesa investigar, con lo cual ayudará al alcance de los objetivos planteados.

Para esta investigación se necesita conocer información puntual para el fácil tratamiento al momento de tabular e interpretar las preguntas realizadas. De la misma manera todo lo investigado será revisado y analizado de manera crítica, eliminando la información errónea con el fin de dar una solución válida a la problemática planteada

Después de la aplicación de la encuesta se revisarán la información recolectada y los datos recogidos serán tabulados según la alternativa de cada ítem, luego se las analizará mediante gráficos estadísticos para la presentación de los datos a través de diagramas de barras porcentuales, posteriormente serán interpretados y analizados los resultados estadísticos. Así mismo con la información recolectada con respecto a la variables dependiente e independiente permitirá la comprobación de la hipótesis se aplicará la herramienta estadística del t calculado y el t crítico para así conocer si es factible o no realizar la investigación.

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS**

El capítulo consta del análisis e interpretación para llegar a los resultados, se procede a la recolección de datos y recoger los resultados para luego tabularlos, mediante la aplicación estadística descriptiva y la verificación la hipótesis.

#### **4.1 Análisis de la Aplicación de Encuestas**

En la presente investigación se utilizó una encuesta, esta herramienta permite recopilar datos acerca de las variables investigadas, es decir de las estrategias financieras y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes de Ecuador, dirigidas a los Directivos y Empleados de dicha entidad.

Una vez concluida la recolección de los datos necesarios para la investigación, el siguiente paso es el procesamiento y análisis de los mismos, con una revisión de la detenida información con el objetivo de no obtener errores para la presente investigación.

Los datos deben ser legibles para proceder la codificación de los mismos, en este caso se realizaron 15 preguntas relacionadas a las variable dependiente e independiente es decir estrategia financieras y la rentabilidad a los 12 directivos y empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Ambato.

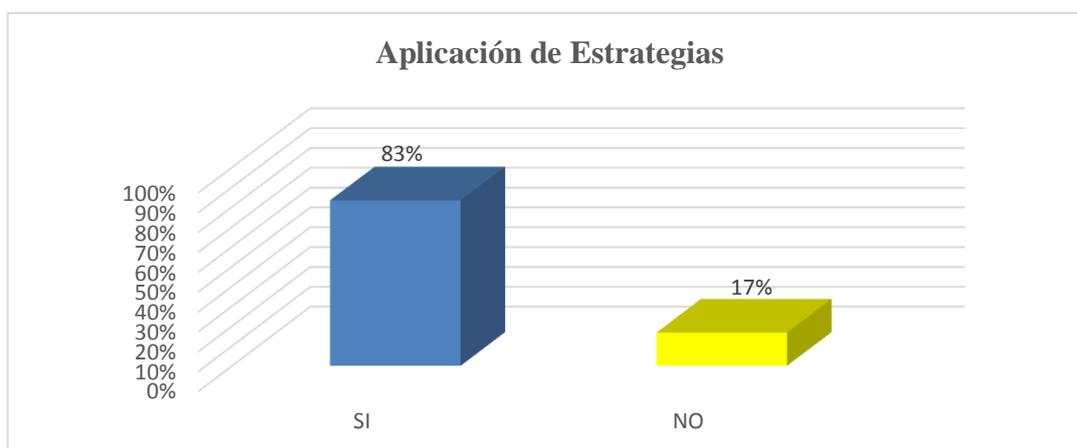
Luego procedemos a la tabulación de los datos obtenidos, la información debe ser veraz y estar ordenada y se procede a contar el número de respuestas para determinar lo que representa ante el total. Para el presente proyecto los datos fueron transcritos en Excel para elaborar las distintas tablas con su respectivo gráfico para visualizar de mejor manera los resultados y obtener las interpretaciones.

**Pregunta 1** ¿Considera usted que la Cooperativa aplica estrategias Financieras?

**Cuadro 5:** Aplicación de Estrategias

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	10	83%
NO	2	17%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 5:** Aplicación de Estrategias

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

**Análisis:**

Del total de encuestados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador, entre directivos y empleados, el 83% considera que dicha entidad aplica estrategias financieras, mientras que el 17% restante afirma que no existen estrategias financieras.

**Interpretación:**

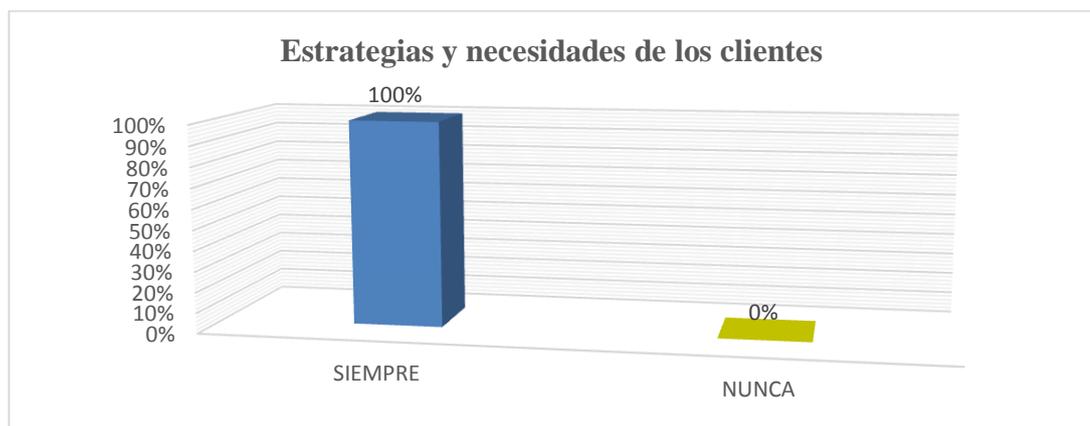
El alto porcentaje respecto a este ítem se encuentra en la opción SI, con la cual confirma que los integrantes de la Cooperativa Migrantes del Ecuador aplican estrategias financieras como medida de solución a las necesidades que tenga la entidad para sobresalir en el mercado financiero.

**Pregunta 2.** ¿Las estrategias que aplica la cooperativa están acorde a las necesidades del cliente?

**Cuadro 6:** Estrategias y necesidades de los clientes

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 6:** Estrategia y necesidades de los clientes

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### Análisis

De las 12 personas encuestadas dentro de la Cooperativa, es decir el 100% coincidieron que las estrategias aplicadas están de acuerdo las necesidades que tienen los clientes.

### Interpretación

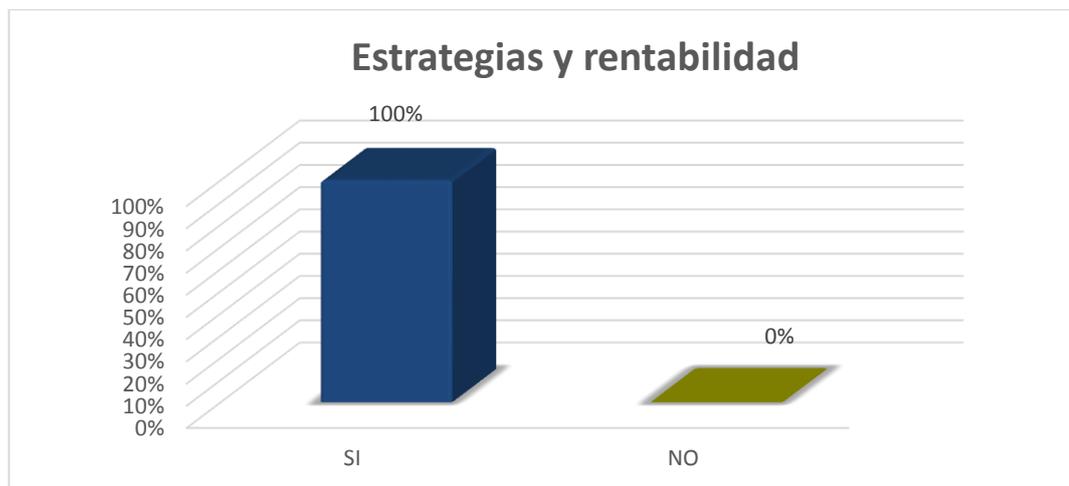
Todas las personas encuestadas indicaron que dentro de la Cooperativa Migrantes del Ecuador se aplica estrategias financieras que están acorde a las necesidades que tiene los clientes ya que ofrecen posibles soluciones financieras. Así mismo dichas estrategias son adecuadas para el desarrollo y crecimiento de la institución, sobre todo para aumentar estabilidad económica y ampliar la cartera de socios.

**Pregunta 3.** ¿La aplicación de estrategias financieras influye en la rentabilidad de la empresa?

**Cuadro 7:** Estrategias y rentabilidad

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 7:** Estrategia y rentabilidad

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### **Análisis**

De las 12 personas encuestadas entre directivos y empleados afirman en un 100% la aplicación de estrategias financieras influyen en la rentabilidad de la Cooperativa Migrantes del Ecuador.

### **Interpretación**

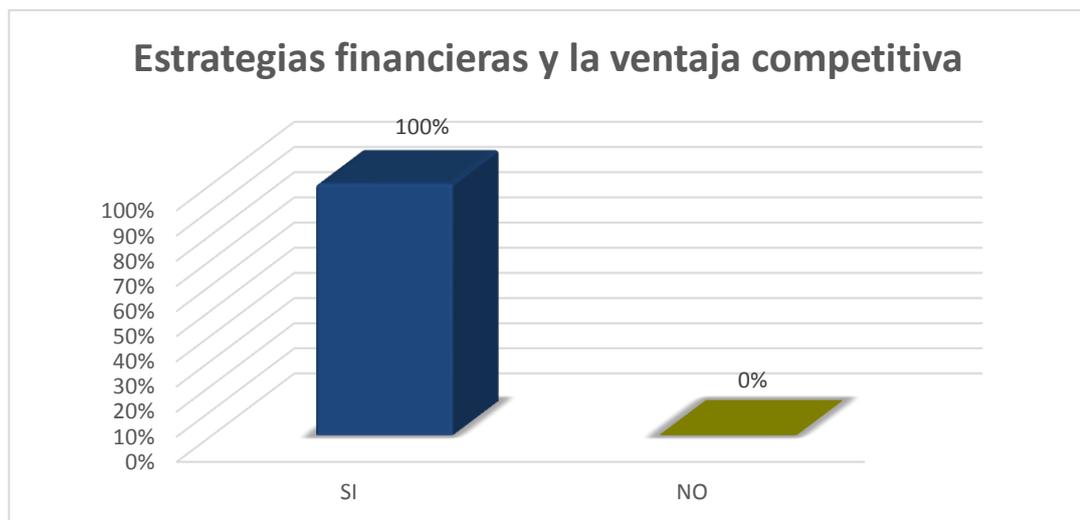
Mediante las encuestas realizadas en la Cooperativa Migrantes del Ecuador se indica que las estrategias financieras aplicadas en la institución influyen en la rentabilidad, ya que dichas estrategias son tácticas que abarcan un conjunto de espacios claves que resultan una medida acertada para el evolución de la entidad en el mercado financiero.

**Pregunta 4.** ¿Las estrategias financieras ayudan a mejorar la ventaja competitiva?

**Cuadro 8:** Estrategias y la ventaja competitiva

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 8:** Estrategia y la ventaja competitiva  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### **Análisis**

El 100% de las personas encuestadas manifiestan que aplican estrategias financieras que ayudan a la mejora de la ventaja competitiva ante las demás entidades del sector Cooperativo.

### **Interpretación**

Todos los directivos y empleados encuestados indicaron que la Cooperativa aplica estrategias financieras que ayudan a fortalecer la ventaja competitiva ante las demás instituciones del sector. Las estrategias se rigen al desempeño de la entidad

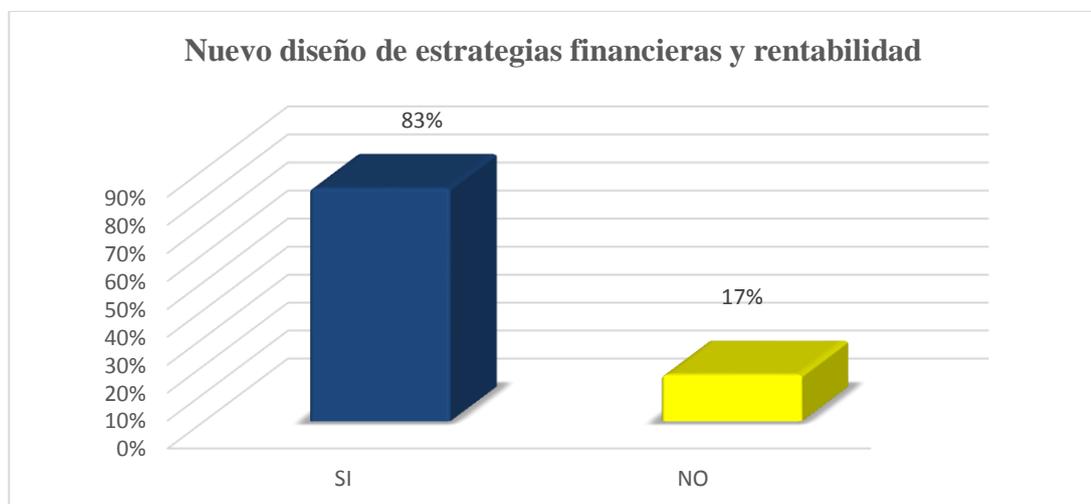
ya que son instrumentos que ayudan a tomar las mejores decisiones y a seleccionar la mejor alternativa financiera para maximizar el valor de la empresa.

**Pregunta 5.** ¿Considera importante que la cooperativa cuente con un nuevo diseño de estrategias financieras que le permita mejorar la rentabilidad?

**Cuadro 9:** Nuevas estrategias financieras y la rentabilidad

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	10	83%
NO	2	17%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 9.** Nuevo diseño de estrategia y rentabilidad

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### Análisis

El 83% de las personas a quienes se les realizó la encuesta, consideran que es importante que la cooperativa cuente con un nuevo diseño de estrategias financieras que le permita mejorar la rentabilidad, mientras que el 17% no considera importante un nuevo diseño de estrategias financieras dentro de la entidad.

### Interpretaciones

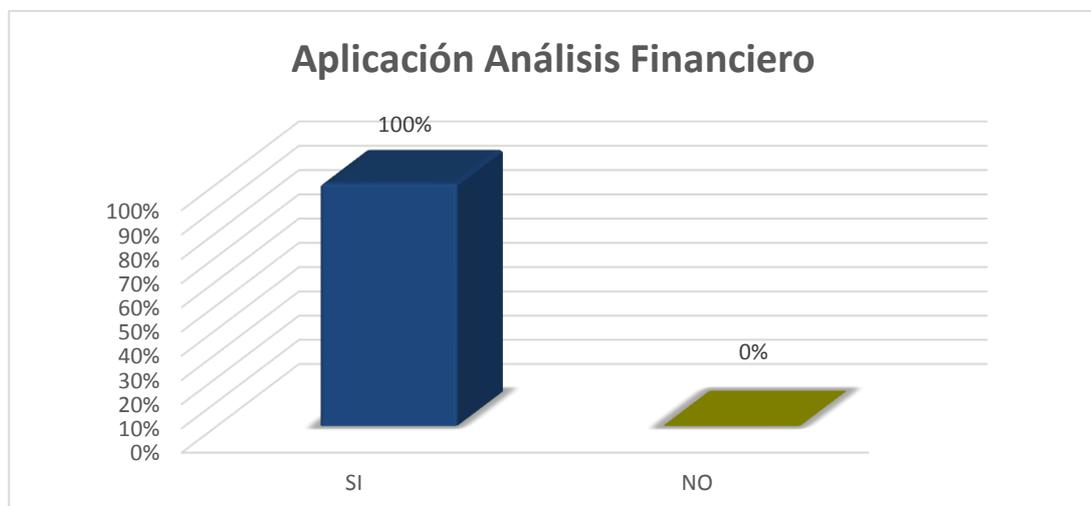
La mayoría de los directivos y los empleados de la Cooperativa Migrantes del Ecuador afirman que es necesario un nuevo diseño de estrategias financieras el cual permita mejorar sus resultados. En los últimos tres años si se realizó un análisis financiero en el cual abarca estrategias financieras, las cuales se han enfocado en la mejora de la rentabilidad mediante el cumplimiento de las necesidades que exigen los clientes. El fuerte ha sido la otorgación de créditos de forma inmediata, cabe recalcar que es necesario la innovación y el cumplimiento correcto de cada estrategia propuesta, estas deberán llevar una marca distinta que le permita apoyar a los objetivos y misión de la organización, de igual manera es de vital importancia que se realice estrategias que ayuden al correcto manejo de los recursos.

**Pregunta 6.** ¿La Cooperativa aplica Análisis Financiero?

**Cuadro 10:** Aplicación Análisis Financiero

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	12	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 9:** Estrategia y rentabilidad

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

**Análisis**

Las 12 personas encuestadas, es decir el 100% indican que la cooperativa aplica el análisis financiero en su actividad.

### Interpretaciones

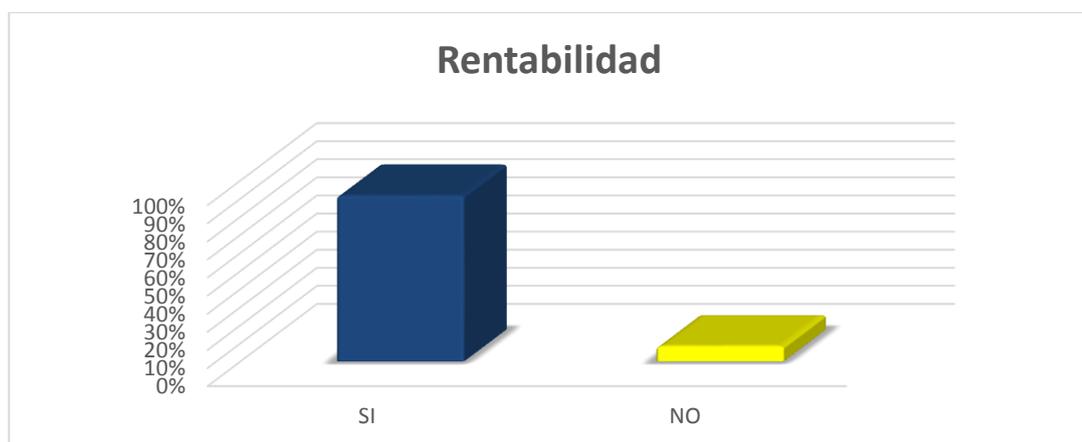
La actual situación del país es caracterizada por fuerte competencia y repentinas alteraciones económicas financieras generadoras de cambios y variaciones en los gustos, preferencias y necesidades de los clientes; por esta razón se da lugar a que las cooperativas deban ejercer un monitoreo constante de su situación financiera. Es por ello que tanto directivos como empleados manifiestan que dentro de la institución si se aplica el análisis financiero como instrumento de evaluación constante para una mejor observación de resultados.

**Pregunta 7.** ¿La Cooperativa realiza un análisis de rentabilidad independiente?

**Cuadro 11:** Rentabilidad

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	11	92%
NO	1	8%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 10:** Rentabilidad  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### Análisis

De las 12 personas encuestadas, el 92% de ellos afirman que la Cooperativa realiza un análisis de rentabilidad de forma independiente, mientras que el 8% de las personas encuestadas indicó que no se realiza un análisis de rentabilidad independiente.

### **Interpretaciones**

La Cooperativa realiza un análisis financiero y de manera independiente realiza un análisis de rentabilidad para medir si los ingresos generados durante cierto período de tiempo son mayores al costo de los recursos utilizados, referida a la Cooperativas a esto se lo denomina excedente.

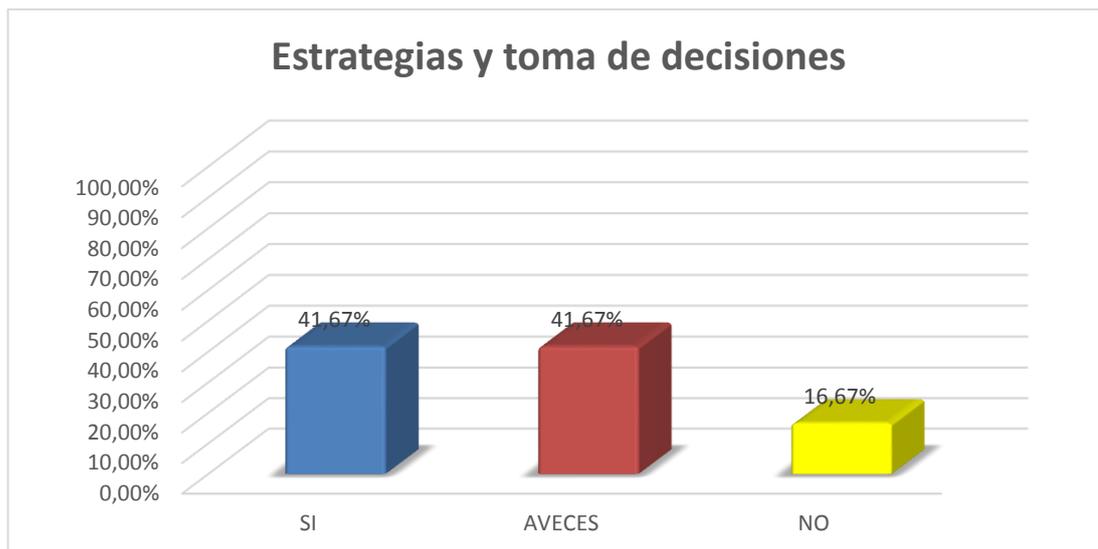
La rentabilidad de los ingresos en los últimos tres años ha sido bajo y variado significativamente. Esta disminución de ingresos se ve reflejada por la situación del país mismo, pues la economía ha tenido varios cambios y en la actualidad las finanzas se han visto afectadas.

**Pregunta 8.** ¿En el cumplimiento de las estrategias y toma de decisiones se evalúa la influencia de los competidores?

**Cuadro 12:** Estrategias y toma de decisión

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
<b>SI</b>	5	41,67%
<b>AVECES</b>	5	41,67%
<b>NO</b>	2	16,67%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 11:** Estrategia y toma de decisiones  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### **Análisis**

El 41,67 % de las personas encuestadas que equivale a 5 personas consideran que la competencia si influye en el cumplimiento de estrategias y toma de decisiones, mientras que el otro 41,67 % considera que solo a veces influyen en las estrategias y decisiones de la Cooperativa y tan solo dos personas, es decir el 16,67% no creen que influye en nada la presencia de los competidores.

### **Interpretaciones**

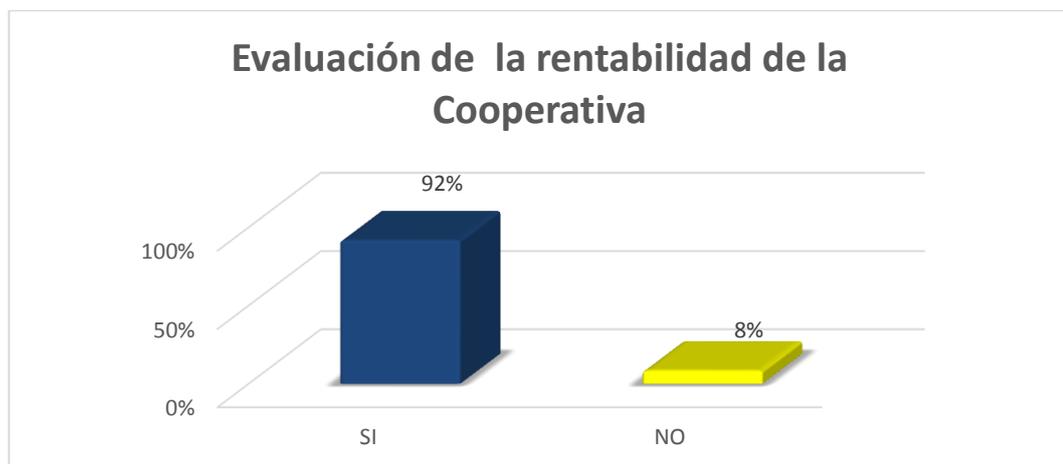
El cumplimiento de estrategias y la toma de decisiones se refieren a la capacidad de elegir entre varias alternativas la mejor opción para alcanzar un objetivo y para resolver un problema. Los directivos y empleados de la Cooperativa Migrantes señalan que la competencia tiene un pequeño porcentaje de participación en el cumplimiento de las estrategias establecidas y sobre la toma de decisiones, ya que es utilizada como una herramienta para evaluar las diferentes posibilidades, teniendo en cuenta, necesidades, valores, motivaciones, influencias y posibles consecuencias presentes y futuras de lo que pueda suceder un determinado tiempo con respecto al sector Cooperativo.

**Pregunta 9.** ¿Se proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas para evaluar la rentabilidad de la Cooperativa?

**Cuadro 13:** Evaluación de la rentabilidad

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	11	92%
A VECES	1	8%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 12:** Evaluación de la rentabilidad  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### **Análisis**

El 92% de las personas manifiesta que si proporciona a los empleados de conocimientos y herramientas para evaluar la rentabilidad de la entidad, mientras que el 8% indican que desconocen los resultados finales que obtiene la Cooperativa.

### **Interpretaciones**

La mayoría de los encuestados manifiestan que si se les proporciona la información necesaria de los métodos a utilizar para evaluar la rentabilidad de la Cooperativa, ya que la rentabilidad es una de las metas a alcanzar al crear cualquier entidad para conocer el rendimiento de lo que ha invertido al realizar

distintas actividades en un determinado período de tiempo, además son bases de la toma de decisión que pueden conllevar al fracaso o al éxito de la Cooperativa.

**Pregunta 10.** ¿Los productos financieros que ofrece la cooperativa satisfacen las necesidades de los socios?

**Cuadro 14:** Satisfacción de Necesidades

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE %
SI	11	92%
A VECES	1	8%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 13:** Satisfacción de necesidades

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### Análisis

El 92% de los encuestados indican que los productos financieros que ofrece la cooperativa si satisfacen las necesidades a los socios, mientras que el 8% de los encuestados dicen que a veces satisfacen las necesidades de los socios.

### Interpretaciones

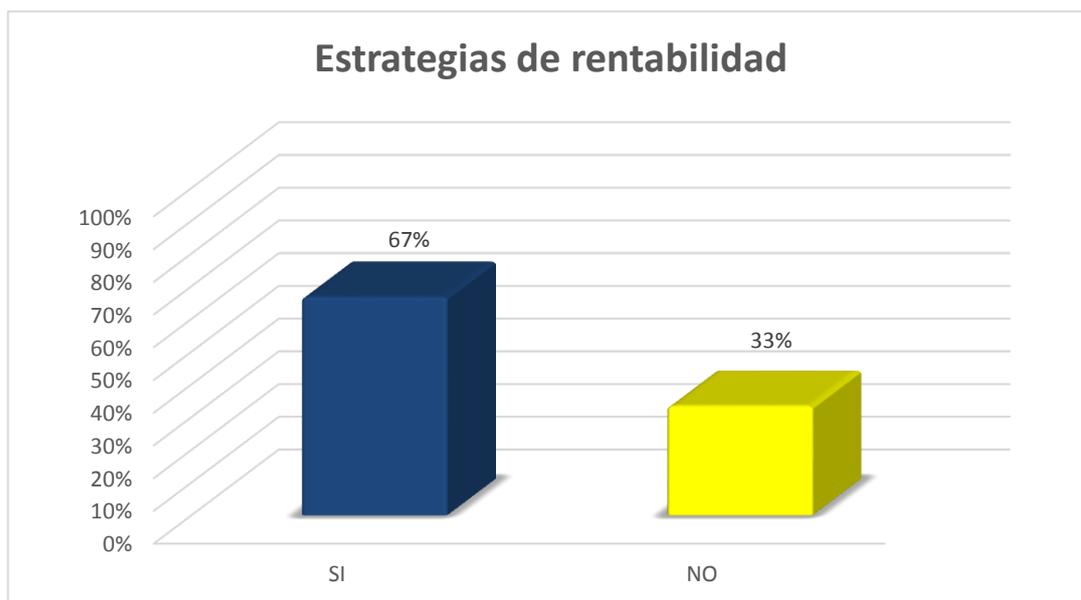
Entre los productos financieros principales que exponen la Cooperativa son ahorros a la vista, depósitos plazo fijo o de fondo de inversión, entre otros, los cuales mediante la encuesta realizada desde el punto de vista de los directivos y empleados de la institución si satisfacen las necesidades de los socios, al considerar que la cartera de cliente no han disminuido en los últimos años y además la Cooperativa se ha ido fortaleciendo gracias a sus productos financieros que marcan diferencia en el mercado.

**Pregunta 11.** ¿Considera usted que existen estrategias de rentabilidad?

**Cuadro 15:** Estrategias de rentabilidad

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
<b>SI</b>	8	67%
<b>NO</b>	4	33%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 14:** Estrategia de rentabilidad  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### **Análisis**

El 67% de los encuestados afirma que si existen estrategias de rentabilidad dentro de la entidad, mientras el 33% de las personas encuestadas dice que no consideran que existan estrategias de rentabilidad dentro de la Cooperativa.

### **Interpretaciones**

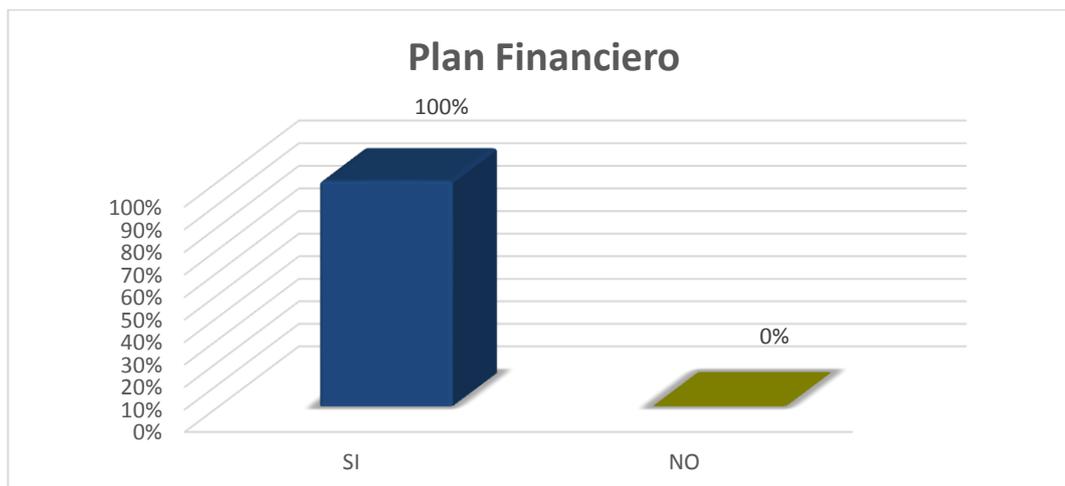
La Cooperativa se propone estrategias de rentabilidad en cada planificación anual que realiza al comenzar el año. La entidad considera que estas estrategias ayudarán a obtener mejores resultados y además instalará un sello de diferencia ante las demás cooperativas de ahorro y crédito.

**Pregunta 12** ¿La Cooperativa cuenta con un plan financiero?

**Cuadro 16:** Plan Financiero

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
<b>SI</b>	12	100%
<b>NO</b>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 15:** Plan Financiero  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)  
**Análisis**

El 100% de los encuestados tienen conocimiento que la Cooperativa Migrantes del Ecuador si cuenta con un plan financiero, el cual se lo realiza al comenzar el año.

### Interpretaciones

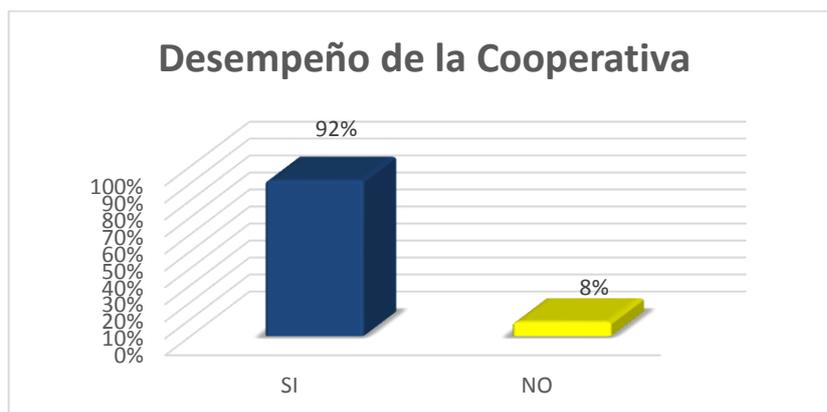
La mejor guía económica es desarrollar un plan financiero para concretar las ideas que todos aporten dentro de la institución, plasmándolas en una serie de objetivos alcanzables. Los directivos y empleados están conscientes que un buen plan financiero anual permitirá mejorar la rentabilidad y así se seguirá manteniendo una buena reputación en el mercado financiero.

**PREGUNTA 13.** ¿Calculan los indicadores de rentabilidad para evaluar el desempeño de la Cooperativa?

**Cuadro 17:** Desempeño de la Cooperativa

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
SI	11	92%
NO	1	8%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 17.** Desempeño de la Cooperativa  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### **Análisis**

De la totalidad de los directivos y empleados encuestados el 92% coincidieron que dentro de la Cooperativa son tomados en cuenta los indicadores de rentabilidad para evaluar el desempeño de la Cooperativa, mientras que el 8% de los encuestados indica que no se calculan los indicadores de rentabilidad para evaluar a la Cooperativa

### **Interpretaciones**

La importancia de evaluar los indicadores financieros radica en que estos revelan el diagnóstico de la organización mediante los resultados que arrojan los estados financieros, con el propósito de conocer el comportamiento de la cooperativa durante un cierto período de tiempo. La Cooperativa Migrantes del Ecuador evalúa su desempeño y el desempeño mediante los resultados finales de un ejercicio económico.

**Pregunta 14.** ¿En el proceso de evaluación de cumplimiento de las estrategias financieras, se considera la influencia de los clientes?

### **Cuadro 18:** Influencia de los Clientes

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje %</b>
---------------------	-------------------	---------------------

<b>SI</b>	12	100%
<b>NO</b>	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 16:** Influencia de los clientes

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### **Análisis**

El 100% de las personas encuestadas mencionó que durante el proceso de evaluaciones de cumplimiento de estrategias financieras si influyen los clientes.

### **Interpretaciones**

Los clientes juegan un papel muy importante para valorar el nivel de desempeño de la Cooperativa. Todos los directivos y empleados de la entidad Migrantes del Ecuador consideran que durante los procesos de evaluación de las estrategias financieras se toma en cuenta a la variable clientes, porque son la razón principal de la existencia de la organización, ya que influyen directamente con los objetivos de la empresa.

**Pregunta 15.** ¿Las decisiones Generales se toma en función de?

- Estados Financieros

- Análisis Financiero
- Proyecciones Financieras
- Comparación Presupuestaria

**Cuadro 19:** Decisiones Generales

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje %
Estados Financieros	0	0
Análisis Financiero	12	100%
Proyecciones Financieras	0	0%
Comparación Presupuestaria	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador



**Gráfico 17:** Decisiones Generales  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### Análisis

De las personas encuestadas el 100% de ellas afirman que las decisiones generales se toman en función de un análisis financiero.

### Interpretaciones

El cooperativismo se ve obligado a buscar nuevas alternativas de solución para alcanzar el éxito debido a la mayor rapidez de cambios en la mentalidad de las personas. Por ello la Cooperativa Migrantes del Ecuador utiliza el análisis financiero para tomar cualquier decisión en mejora de la organización. Este estudio y análisis es sumamente importante dentro de la institución para cubrir necesidades existentes en los clientes.

#### 4.2. Análisis de las fichas de observación

Las fichas de observación son herramientas de la investigación de campo, se utilizan cuando el investigador registra datos que observe en diferentes situaciones de una organización. En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador se realizó las fichas de observación en el área administrativa, área de crédito y cobranza, y en el área de caja.

##### 4.2.1 Área Administrativa:

**Cuadro 20:** Área Administrativa

Nº	PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	¿Cuenta con una misión, visión y objetivos?	12	0	
2	¿Existen valores corporativos en la empresa?	12	0	
3	¿Se cumplen con las estrategias de competitividad establecidas?	10	2	En un 90% si se dan cumplimiento a las estrategias planteadas en un inicio por dicha entidad.
4	¿Existe Flujograma de Procesos?	12	0	
5	¿Tiene FODA la institución?	12	0	
6	¿Tiene organigrama la Cooperativa?	12	0	
7	¿Existe información sobre el desempeño de la competencia?	1	11	Los integrantes de la Cooperativa solo se remiten a realizar su trabajo y no observar a la competencia.
8	¿La participación gerencial es parte integral del proceso financiero de la empresa?	8	4	Las evaluaciones acerca de la participación de la gerencia se la realiza mensualmente, dentro del proceso financiero
9	¿La empresa evalúa	12	0	

	constantemente los riesgos del entorno como un factor externo influyente en el desarrollo estratégico?			
<b>10</b>	¿La empresa tiene estrategias alternativas, al no funcionar las estrategias principales?	10	2	
<b>11</b>	¿Existe coherencia entre los objetivos planteados y alcanzados en la empresa?	12	0	
<b>12</b>	¿La empresa ha obtenido utilidad en los últimos 3 años?	12	0	
<b>13</b>	¿Ha crecido la rentabilidad en los 3 últimos años?	12	0	

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)

$$NC = \frac{\textit{Respuestas positivas}}{\textit{Total de respuestas}}$$

$$NC = \frac{137}{156}$$

$$NC = 87,82\%$$

### **Análisis**

El área de administración de la organización realiza una serie de tareas de gran importancia estratégica en mejora de resultados y del desempeño laboral. Una de las principales actividades de esta área son el correcto manejo y uso de herramientas de gestión como son los informes gerenciales, los presupuestos, base de la planificación, elaboración de alternativas coherente para alcanzar su meta. Al realizar la ficha de observación en la administración de la Cooperativa Migrantes del Ecuador se observa que existe un 87,82% de respuestas positivas, es decir el área de administrativa tiene un desempeño aceptable.

Con respecto al nivel de rentabilidad producida los últimos tres de la Cooperativa Migrantes del Ecuador es medianamente aceptable para los directivos de dicha entidad, considerando aspectos económicos del país y la manera en que los administradores del negocio manejan el dinero financiado. En términos relativos

el rendimiento ha sufrido cambios en el año 2014 y 2015 ya que han sido un poco bajos, durante el 2016 se incrementó al 0,64%.

**Cuadro 21:** Área de crédito y cobranzas

Nº	PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	¿Tiene manual de procesos de cobros?	12	0	
2	¿Tiene manual de créditos?	12	0	
3	¿Analiza el riesgo de Crédito?	10	0	
4	¿El tiempo que se demoran en otorgar su crédito es el necesario?	11	1	El tiempo de otorgación de la entidad es 48 horas. Es el tiempo óptimo para la entrega al cliente
5	¿Optimiza los procesos de colocación y recuperación de cartera?	12	0	
6	¿Tiene una línea de crédito amplia?	10	2	
7	¿Realiza cobros a domicilio?	12	0	

Elaborado por: Acosta, K (2017)

$$NC = \frac{\text{Respuestas positivas}}{\text{Total de respuestas}}$$

$$NC = \frac{79}{84}$$

$$NC = 94,05\%$$

**Análisis:**

La cooperativa cuenta con un área de Crédito y Cobranza que es necesario para observar ciertos factores que contribuyen a una organización eficaz. Algunas funciones básicas de esta área son el otorgamiento de créditos, estudio y análisis de los estados financieros, gestión y procesos de efectividad de la cobranza, determinación de mala colocación de créditos y riesgos, entre otros. Según la ficha de observación de la entidad Migrantes de Ecuador se indica que existe una buena gestión de créditos y cobranzas en los últimos años que ha permitido seguir presente en el mercado.

**Cuadro 22:** Área de caja

Nº	PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	¿Realizan flujos de caja para la administración del efectivo?	12	0	
2	¿Existen procedimientos del Control Interno en el Análisis de caja?	12	0	
3	¿Existen saldos positivos del flujo de caja?	12	0	
4	¿Los saldos diarios se reportan a la matriz?	12	0	Los saldos diarios se reportan al final de cada día a la matriz mediante el sistema que cuenta la cooperativa.

Elaborado por: Acosta, K (2017)

$$NC = \frac{\text{Respuestas positivas}}{\text{Total de respuestas}}$$

$$NC = \frac{48}{48}$$

$$NC = 100\%$$

**Análisis:**

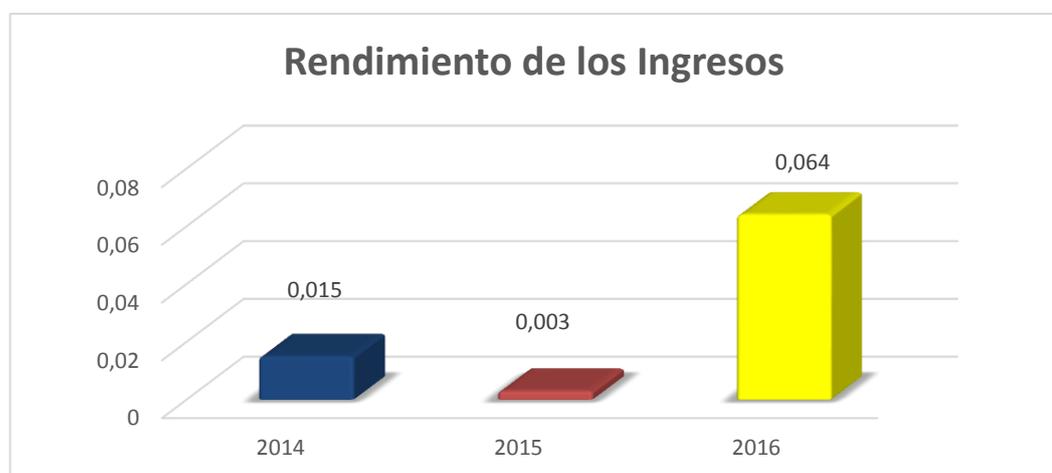
El área de caja cumple muchas funciones dentro de la cooperativa entre las principales son controlar el manejo de cajas de seguridad, recepción de depósitos a clientes, cobro, cierre de caja, entre otras. Mediante la ficha de observación se demuestra un excelente desempeño de esta área, así mismo la seguridad y el control que se tiene sobre la misma.

## RENTABILIDAD

**Cuadro 23:** Resumen rentabilidad

INDICADORES	FÓRMULA	PERÍODOS			LECTURA
		2014	2015	2016	
Rendimiento de los Ingresos	$\frac{\textit{Excedente}}{\textit{Total Ingresos}}$	0,015	0,003	0,064	Determina la rentabilidad sobre los ingresos que tiene la cooperativa por realizar la actividad

Elaborado por: Acosta, K (2017)



**Gráfico 18:** Rendimiento de los ingresos

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

El rendimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador, en estos últimos tres años ha sufrido una disminución en cuanto a la rentabilidad sobre los ingresos. En el año 2015 disminuyó significativamente a 0,03% con respecto al 2014, mientras que en el año 2016 existe mayor variación llegando a 0,64%. Se ha aplicado estrategias financieras no adecuadas y no se han cumplido cabalmente como se analizó en la planeación anual, sin embargo, las tácticas financieras que ha permitido aumentar su rendimiento en el año 2016, ya que la entidad tiene un fuerte en la estrategia cobros a domicilio, también cuenta créditos en menos de 48 horas, una nueva sucursal en el mercado mayorista, tiene buen contacto con los clientes, además cuenta con un manual de crédito y cobranza

## ESTRATEGIAS FINANCIERAS:

**Cuadro 24:** Resumen estrategias financieras

N°	ESTRATEGIAS	SITUACIÓN ACTUAL
1	Otorgación de créditos en menos de 48 horas	La institución se ha centrado en otorgar a la sociedad créditos en menos de 48 horas. Las tasas de interés de los créditos que otorgue la cooperativa son en función de un análisis técnico realizado por la Administración esta estrategia ha permitido a la Cooperativa sobrevivir en el mercado.
2	Cobros de créditos a domicilio	La Cooperativa tiene como fuerte el cobro a domicilio de créditos. Se procede a visitar hogares, negocios, empresas a las cuales se les otorgó créditos para realizar los distintos cobros, una vez realizado el cobro, el dinero es depositado en caja al final del día, en la matriz de la entidad. Esta táctica ha contribuido a la institución a permanecer en el mercado.
3	Apertura de nueva sucursal	Una estrategia importante es la apertura de una nueva sucursal dentro de la ciudad de Ambato, cerca de los clientes más frecuentes de la cooperativa, es decir los negociantes en el mercado Mayorista.
4	Contar con un manual de microcrédito bien establecido.	La Cooperativa cuenta con un manual de créditos que permite mitigar el riesgo crediticio de la cooperativa a través de la creación de políticas y procedimientos que constituyen los lineamientos principales para administrar la cartera de créditos correctamente.
5	Tener una buena relación entre empleados y clientes.	La Cooperativa tiene un ambiente cálido entre directivos y empleados. Así mismo mediante la buena relación con los clientes se gana la confianza.

Elaborado por: Acosta, K (2017)

La cooperativa Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato considera que aplica estrategias financieras acordes a las necesidades del cliente durante un período económico. En los últimos tres años se realizó un análisis financiero que permite observar que la entidad se centra el cumplimiento de las necesidades que exigen los clientes. El fuerte es la otorgación de créditos de forma inmediata, cabe recalcar que es necesario la innovación y el cumplimiento. Otra estrategia fuerte es el cobro de créditos a domicilio, esta táctica ha permitido a la cooperativa mantenerse en el mercado. Al realizar el trabajo investigativo mediante la encuesta en la pregunta número 5 se llega a determinar que la entidad debe contar con un nuevo diseño de estrategias que se enfoquen en el cliente y permita tener ganar más espacio en el sector cooperativo, ya que los resultados obtenidos no son bajos, pero no son los esperados. Se necesita estrategias que permitan alcanzar los objetivos la misión y visión de la Cooperativa.

## 4.2. Verificación de la Hipótesis

### 1.- Planteamiento de la hipótesis

#### a. Modelo lógico

**H<sub>0</sub>**= Las Estrategias Financieras NO impactan en la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador

**H<sub>1</sub>**= Las Estrategias Financieras SI impactan en la rentabilidad de la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador

#### b. Modelo matemático

**H<sub>0</sub>**: O = E

**H<sub>1</sub>**: O ≠ E

#### c. Modelo estadístico

$$t = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{pq \left( \frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde:

$t$  = estimador "t"

$P_1$ =Probabilidad de aciertos de la VI

$P_2$ =Probabilidad de aciertos de la VD

$\hat{P}$ =Probabilidad de éxito conjunto

$\hat{Q}$ =Probabilidad de fracaso conjunto

$n_1$ =Número de casos de la VI

$n_2$ =Número de casos de la VD

### 2.- Regla de decisión

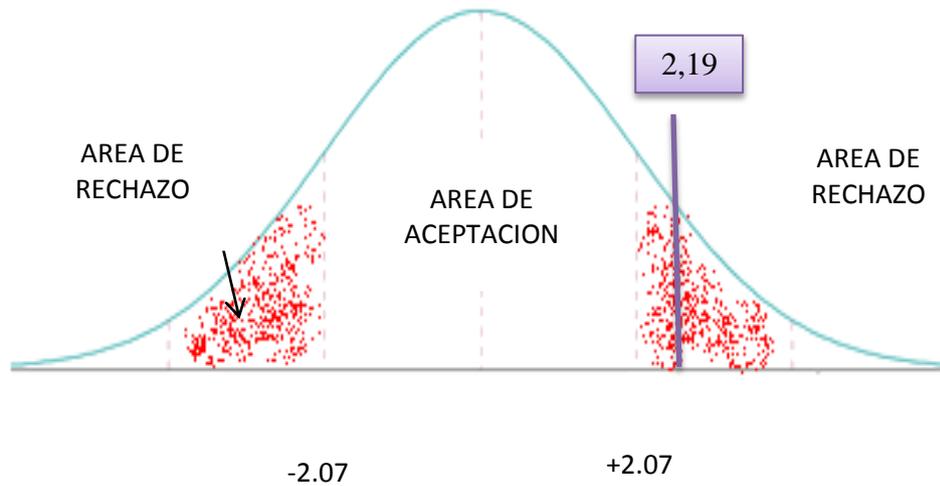
$$1 - 0,05 = 0,95; \alpha \text{ de } 0,05$$

$$gl = n1 + n2 - 2$$

$$gl = 12 + 12 - 2$$

$$gl = 22$$

Al 95% y con 12 gl, tt es igual 2,07



**Gráfico 19:** Campana de Gauss  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### 3.- Calculo t

**Cuadro 25:** Datos de la lista de chequeos

	<b>SI</b>	12
<b>VI</b>	<b>NO</b>	0
	<b>TOTAL</b>	12
	<b>SI</b>	8
<b>VD</b>	<b>NO</b>	4
	<b>TOTAL</b>	12

**Fuente:** Directivos y Empleados encuestados de la Cooperativa Migrantes de Ecuador

$$t = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{pq \left( \frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

$$p_1 = \frac{12}{12} = 1$$

$$p_2 = \frac{8}{12} = 0,667$$

$$\hat{p} = \frac{12+8}{24} = 0,833$$

$$\hat{q} = 1 - 0,833 = 0,167$$

$$n_1 = 12$$

$$n_2 = 12$$

$$t = \frac{1 - 0,667}{\sqrt{0,833 \times 0,167 \left( \frac{1}{12} + \frac{1}{12} \right)}}$$

$$t = 2,19$$

#### 4.- Conclusión

Como el valor del t calculado es mayor a 2,07 con 22 grados de libertad y un  $\alpha$  de 0,05; se RECHAZA la hipótesis nula y se ACEPTA la alterna, es decir, “las estrategias financieras impactan significativamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador.”

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1 CONCLUSIONES**

- Por medio de la aplicación de la t student en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato, a través de la información receptada de las encuestas se confirma que en la actualidad las estrategias impactan en la rentabilidad de dicha entidad, es decir presenta repercusiones en los resultados del ejercicio económico final.
- Respecto a la aplicación de estrategias financieras que utiliza la entidad, estas se enfocan en alcanzar los objetivos planteados partiendo de la eficiencia en la gestión, pero resultan insuficiente, por lo que constituye una desventaja en su sector.
- La rentabilidad dentro de la cooperativa según la encuesta realizada se determinó que en los últimos años ha variado significativamente, provocando que en el 2014 y 2015 los rendimientos se han bajos, para el 2016 mediante tácticas empleadas mediante la gerencia de dicha cooperativa se ha logrado incrementar en poco porcentaje el rendimiento de los ingresos.
- Se ha llegado a identificar que en esta institución no poseen un adecuado modelo de estrategia financiera, el cual permita fortalecer el aprovechamiento de los recursos de manera eficiente y con ello mejorar la rentabilidad de estos negocios. Esta estrategia financiera debe estar ligada al cumplimiento de los objetivos de la cooperativa.

#### **5.2 RECOMENDACIONES**

- Examinar de forma constante la planificación de las estrategias financieras que se desarrollan en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador, para que esta sea cumplida de manera adecuada. Las estrategias financieras demuestran si las funciones del gerente van de la mano con los

procesos directivos, ya que esta sirve como guía para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados que debe alcanzar la cooperativa.

- Aplicar estrategias financieras diferentes y continuas que permita mejorar la rentabilidad de la Cooperativa y resaltar la presencia en el Mercado Financiero. Esto ayudará a desarrollar la sostenibilidad financiera de la Institución.
- Diseñar estrategias financieras enfocadas al mejoramiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador. La nueva estrategia financiera deberá abarcar un conjunto de áreas clave que resultan beneficiosas a dicha entidad y así obtener los recursos requeridos para financiar las operaciones de la institución y así contribuir al logro de los objetivos.

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1 DATOS INFORMATIVOS**

**1. Tema:** Diseño de estrategias financieras enfocadas al mejoramiento de la rentabilidad de la Cooperativa Migrantes del Ecuador en la Ciudad de Ambato.

**2. Institución Ejecutora:**

Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato.

**3. Beneficiarios:**

- Gerencia
- Área administración
- Empleados

**3) Ubicación:**

Provincia: Tungurahua

Ciudad: Ambato

Dirección: Av. 12 de Noviembre y Ayllón

**4) Tiempo Estimado para la ejecución**

**Inicio:** Marzo 2017

**Final:** Septiembre 2017

**5) Equipo Técnico Responsable:**

- Gerente
- Administración
- Investigador

**6) Costo:**

El costo aproximado que tendrá el diseño de nuevas estrategias para la cooperativa será de \$860.

**Cuadro 26:** Costo del talento humano

<b>COSTO TOTAL</b>	
<b>COSTO MATERIALES</b>	<b>\$ 360,00</b>
Detalle	<b>Costo</b>
<b>Copias</b>	\$ 50,00
<b>Hojas</b>	\$ 20,00
<b>Impresiones</b>	\$ 100,00
<b>Anillados</b>	\$ 30,00
<b>Carpetas</b>	\$ 5,00
<b>Esferos</b>	\$ 5,00
<b>Internet</b>	\$ 50,00
<b>Otros Costos</b>	\$ 100,00
<b>COSTO TALENTO HUMANO</b>	
<b>Capacitación al personal</b>	<b>\$ 500,00</b>
<b>COSTO TOTAL</b>	<b>\$ 860,00</b>

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)

## **6.2 ANTECEDENTES**

Mediante la investigación realizada se ha evidenciado la falta de aplicación de estrategias por ende hay muchas falencias que no ha permitido obtener mayores excedentes económicos en los últimos años. Existe desorganización en cuanto a la realización de actividades para cumplir de cada estrategia, es decir no se está llegando al objetivo planteado en un principio; por ello impacta directamente a la rentabilidad de la Cooperativa.

La Cooperativa no tiene alta participación en el mercado y no tiene reconocimiento en la ciudad, ello ocasiona pérdida de clientes y socios. Se debe fortalecer varios puntos dentro de la cooperativa en donde pueda incrementar sus beneficios para un mayor éxito.

La entidad no cuenta con proyectos de publicidad para llamar la atención de la ciudadanía. Además tiene una infraestructura pequeña lo que no proporciona una adecuada información lo que implica insatisfacción de los socios.

### **6.3 JUSTIFICACIÓN**

La importancia de diseñar nuevas estrategias financieras radica principalmente en que en la nueva sucursal de la Cooperativa Migrantes del Ecuador en el sector Mayorista de la ciudad de Ambato disponga de tácticas diferentes ante los distintos cambios económicos y así mismo de la competencia existente dentro del mercado; por ende dar el cumplimiento de los objetivos de la entidad.

Entre los principales beneficiarios de este proyecto se encuentran los directivos, accionistas, empleados y clientes ya que mejorará el índice de rentabilidad, así mismo la Cooperativa será fuerte en el Mercado.

Para diseñar nuevas estrategias financieras se toma como base principal la evaluación de la rentabilidad de la cooperativa. Se elabora un nuevo FODA, en el cual constan las fortalezas, oportunidades, debilidades, amenazas que se pueden visualizar en el entorno de la entidad. Es necesario realizar matrices para analizar estas variables y así encontrar las tácticas o estrategias financieras óptimas para mejorar los resultados finales de la Cooperativa. Es necesario el desarrollo adecuado de las estrategias ya que permitirá el alcance de unos índices más altos de rentabilidad, por lo cual se analiza la influencia de cada estrategia en dicha entidad.

### **6.4 OBJETIVOS**

#### **Objetivo General:**

Diseñar nuevas estrategias financieras para contribuir al mejoramiento de la rentabilidad en la Cooperativa Migrantes del Ecuador en la Ciudad de Ambato

#### **Objetivos Específicos:**

1. Determinar la situación actual de la Cooperativa Migrantes del Ecuador mediante el análisis FODA, para la aplicación de medidas correctivas.

2. Analizar la rentabilidad en los años 2014, 2015 y 2016, para la comparación de la actividad económica en los últimos períodos financieros de la Cooperativa Migrantes del Ecuador.
3. Definir estrategias financieras óptimas para el cumplimiento de los objetivos planteados.

### **6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD:**

Es factible la realización de esta investigación, debido a que se toma en consideración lo siguiente:

#### **Factibilidad Legal:**

La Cooperativa Migrantes del Ecuador cumple a cabalidad con las leyes a la que rige la operación y la investigación y el desarrollo de la propuesta.

#### **Factibilidad Política:**

La Cooperativa establece la propuesta como parte de su política interna con la cual pretende el incremento de la rentabilidad.

#### **Factibilidad Tecnológica:**

La institución cuenta con equipo adecuado tecnológico, apropiado para aplicar la propuesta.

#### **Factibilidad Social:**

Mejorar las funciones de la cooperativa y la vida institucional.

#### **Factibilidad Económico Financiero:**

La institución cuenta con los recursos necesarios que permita el aumento de la rentabilidad y la confianza de los socios y clientes.

### **6.6 FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA**

En el ambiente económico de los negocios, la competencia que día a día crece, aparición de nuevas tecnologías, cambios fuertes de la necesidades de la sociedad

hace que las entidades financieras pongan en práctica planeamientos estratégicos nuevos sustentados en la clara determinación de los objetivos mediante nuevas propuestas de estrategias diferentes que marquen la diferencia y contribuyan a la mejora de la rentabilidad.

Las estrategias financieras son el conjunto de acciones planificadas que buscan lograr un fin positivo en un cierto tiempo, para obtener resultados de acorde a las metas planteadas todo esto es parte del análisis financiero.

El análisis una herramienta que facilita la toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, los cuales permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización, también ayuda a realizar comparaciones con otros negocios para aporta la información necesaria y conocer el procedimiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, lo cual se fundamenta en los datos presentados en los estados financieros, que son utilizados para calcular y analizar los ratios financieros. (Nava Rosillón, 2014)

El objetivo que quiere llegar toda institución financiera es obtener un buen rendimiento al final de un ejercicio económico. Para (Nava Rosillón, 2014) “la rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización.”

Principalmente la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo de la empresa, dada su utilización en el proceso productivo, durante un período de tiempo determinado en el ejercicio económico.

La rentabilidad es la medida de la productividad de los fondos comprometidos en un negocio, y desde el punto de vista del análisis a largo plazo de la empresa, donde lo importante es garantizar su permanencia y crecimiento, y por ende, el aumento de su valor, es el aspecto más relevante a tener en cuenta.” (Ortiz A. , 2014)

El diseñar nuevas estrategias se centra en el mejoramiento del rendimiento de la Cooperativa en la Ciudad de Ambato. Este aspecto es una parte esencial para el desarrollo de la entidad y para desempeñar un mejor papel en el Mercado financiero. Aplicar estrategias financieras nuevas e innovadoras ocupa un lugar importante dentro de la actitud y el comportamiento de todos los directivos y empleados de la Cooperativa para tomar decisiones acertadas y adecuadas en todas las actividades que se realice.

## 6.7 METODOLOGÍA MODELO OPERATIVO

Es fundamental realizar un análisis financiero para efectuar comparaciones de años anteriores para conocer las fallas y así poder cambiarlos o mejorarlos de acuerdo a las decisiones que tome la entidad.

### CUADRO DE LAS FASES

**Cuadro 27:** Fases

Fases	
Fase I	Análisis de la Rentabilidad
Fase II	Análisis del FODA
Fase III	Análisis de la matriz de estrategias financieras

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)

#### 6.7.1 Análisis de la Rentabilidad

La rentabilidad es un indicador muy importante para conocer el avance de la cooperativa en un determinado tiempo. Dentro de la cooperativa es esencial analizar los resultados de los tres últimos años.

“La rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa”. (Hoz, Maria, & Hoz, 2008)

## CUADRO RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se presenta una tabla resumen de los estados financieros de los últimos tres años de la Cooperativa der Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador.

**Cuadro 28:** Resumen Financiero

RUBROS	2014	2015	2016
ACTIVO	\$ 797.390,78	\$ 981.288,69	\$ 1.160.004,26
PASIVO	\$ 569.934,44	\$ 700.065,10	\$ 843.589,45
PATRIMONIO	\$ 224.322,04	\$ 281.223,59	\$ 313.632,32
INGRESOS	\$ 206.272,74	\$ 189.714,89	\$ 43.093,92
GASTOS	\$ 203.138,44	\$ 189.105,28	\$ 40.311,43
EXCEDENTE	\$ 3.134,30	\$ 609,61	\$ 2.782,49

**Fuente:** Estados Financieros de la Cooperativa Migrantes de Ecuador

### Rendimiento del Patrimonio:

El rendimiento sobre patrimonio es un indicador de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad que tiene la Cooperativa Migrantes del Ecuador de generar beneficios a partir de las inversiones que realizan sus accionistas.

### AÑO 2014

$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2014} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Patrimonio}}$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2014} = \frac{3134,3}{224322,04}$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2014} = 1,4$$

AÑO 2015

$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2015} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Patrimonio}}$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2015} = \frac{609,61}{281223,59}$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2015} = 0,22$$

AÑO 2016

$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2016} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Patrimonio}}$$

$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2016} = \frac{2782,49}{313632,32}$$

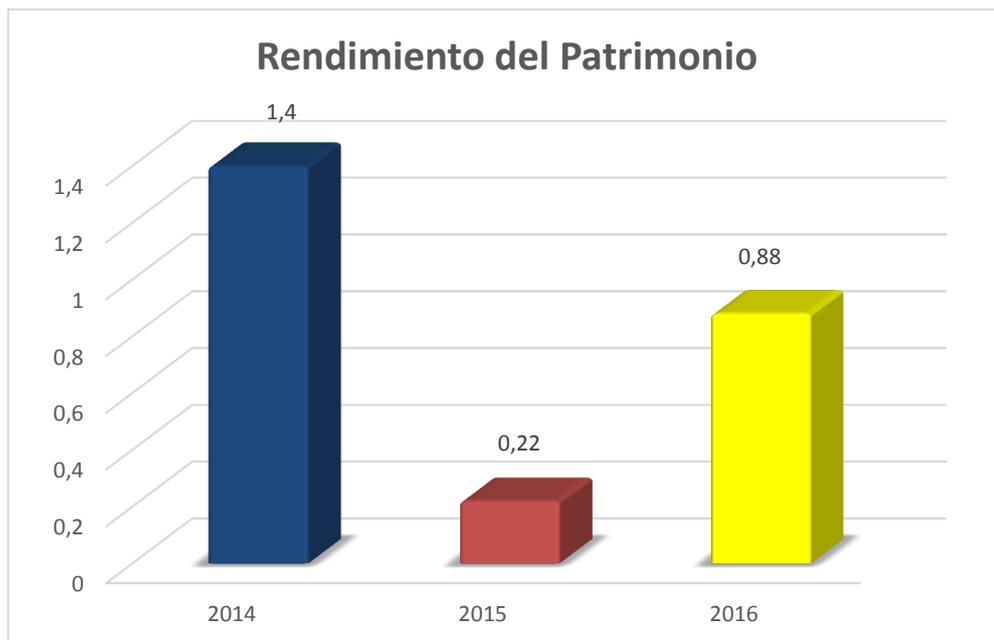
$$\text{Rendimiento del Patrimonio 2016} = 0,88$$

### CUADRO RESUMEN DEL RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS TRES AÑOS

Cuadro 29: Rendimiento del Patrimonio

INDICADORES	FÓRMULA	PERÍODOS			LECTURA
		2014	2015	2016	
Rendimiento del Patrimonio	$\frac{\text{Excedente}}{\text{Total Patrimonio}}$	1,4	0,22	0,88	Determina el rendimiento obtenido por el patrimonio de los socios o dueños de la Cooperativa

Elaborado por: Acosta, K (2017)



**Gráfico 20:** Rendimiento del Patrimonio  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

**Análisis:**

En el análisis sobre la rentabilidad dentro de la Cooperativa en los tres últimos años se observa que la rentabilidad sobre el patrimonio ha disminuido del 1.40% en el 2014 al 0,22% en el 2015 y un incremento pequeño del 0,88% en el 2016 con respecto al año anterior. Los resultados arrojados revelan que durante el año 2015 el patrimonio invertido por parte de los accionistas ha bajado, es decir tuvo escasa capacidad de generar beneficios para la misma a partir de la inversión realizada.

**Rentabilidad sobre los Activos:**

La rentabilidad sobre los activos es un indicador financiero utilizado por las instituciones para evaluar cómo se manejan los activos existentes en la organización.

**AÑO 2014**

$$\text{Rendimiento de los Activos 2014} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Rendimiento de los Activos 2014} = \frac{3134,3}{797390,78}$$

$$\text{Rendimiento de los Activos 2014} = 0,39$$

**AÑO 2015**

$$\text{Rendimiento de los Activos 2015} = \frac{609,61}{981288,69}$$

$$\text{Rendimiento de los Activos 2015} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Rendimiento de los Activos 2015} = 0,06$$

**AÑO 2016**

$$\text{Rendimiento de los Activos 2016} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{Rendimiento de los Activos 2016} = \frac{2782,49}{1160004,26}$$

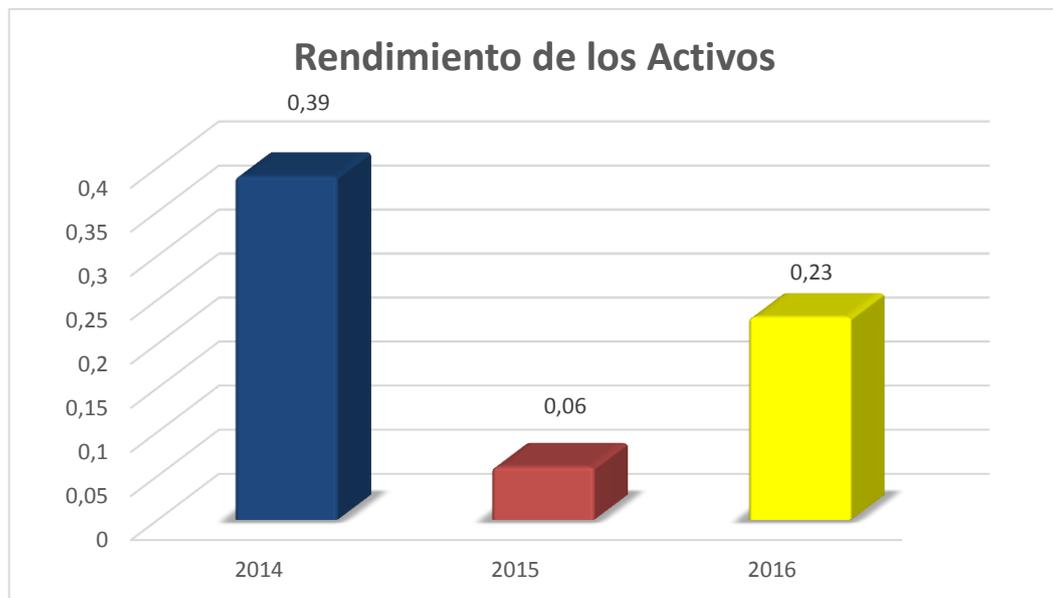
$$\text{Rendimiento de los Activos 2016} = 0,23$$

## CUADRO RESUMEN DEL RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS DE LOS TRES AÑOS

**Cuadro 30:** Rendimientos Activos

INDICADORES	FÓRMULA	PERÍODOS			LECTURA
		2014	2015	2016	
Rendimiento de los Activos	$\frac{\textit{Excedente}}{\textit{Total Activo}}$	0,39	0,06	0,23	Determina el excedente sobre los activos obtenidas por la Cooperativa en un período determinado

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)



**Gráfico 21:** Rendimiento del Activo

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

### Análisis:

En el análisis de los indicadores de rendimiento, se evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador, en estos últimos tres años ha sufrido una disminución en cuanto a la rentabilidad sobre los activos. En el año 2015 disminuyó significativamente a 0,06% con respecto al 2014, en cuanto al 2016 existió un pequeño aumento llegando al 0,23%. Este rendimiento muestra que el

manejo de los activos existentes no han estado generando las ganancias que se esperaba en estos años.

### **Rentabilidad sobre los Ingresos:**

El rendimiento sobre los ingresos es un indicador utilizado para evaluar la capacidad que tiene la Cooperativa Migrantes del Ecuador para obtener rentabilidad de las actividades que realiza la entidad.

#### **AÑO 2014**

$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2014} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Ingreso}}$$

$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2014} = \frac{3134,3}{206272,74}$$

$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2014} = 0,02$$

#### **AÑO 2015**

$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2015} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Ingreso}}$$

$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2015} = \frac{3134,3}{189714,89}$$

$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2015} = 0,003$$

#### **AÑO 2016**

$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2016} = \frac{\text{Excedente}}{\text{Total Ingreso}}$$

$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2016} = \frac{2782,49}{43093,92}$$

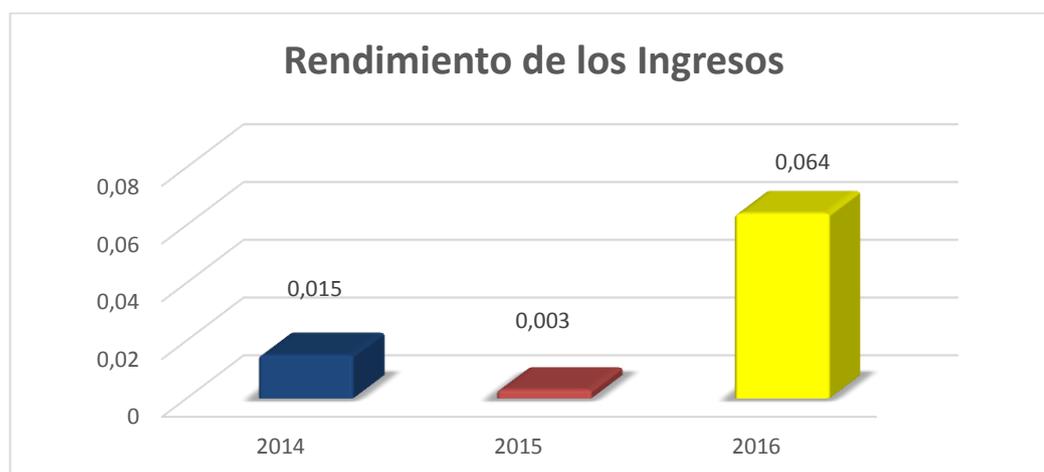
$$\text{Rendimiento de los Ingresos 2016} = 0,064$$

## CUADRO RESUMEN DEL RENDIMIENTO DE LOS INGRESOS DE LOS TRES AÑOS

**Cuadro 31:** Rendimiento Ingresos

INDICADORES	FÓRMULA	PERÍODOS			LECTURA
		2014	2015	2016	
Rendimiento de los Ingresos	$\frac{\text{Excedente}}{\text{Total Ingresos}}$	0,015	0,003	0,064	Determina la rentabilidad sobre los ingresos que tiene la cooperativa por realizar la actividad

Elaborado por: Acosta, K (2017)



**Gráfico 22:** Rendimiento de los ingresos

Elaborado por: Acosta, K. (2017)

### Análisis:

En el análisis de los indicadores de rendimiento, se evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador, en estos últimos tres años ha sufrido una disminución en cuanto a la rentabilidad sobre los ingresos. En el año 2015

disminuyó significativamente a 0,03% con respecto al 2014, mientras que en el año 2016 existe mayor variación llegando a 0,64%. Este rendimiento muestra que el manejo la empresa tiene una capacidad baja de producir beneficios mediante los ingresos que tiene sobre todo en los últimos años.

## CUADRO RESUMEN DE LA RENTABILIDAD

**Cuadro 32:** Resumen de la rentabilidad

INDICADORES	RESULTADOS		
	2014	2015	2016
<b>Rendimiento de los Activos</b>	0,39	0,06	0,23
<b>Rendimiento del Patrimonio</b>	1,4	0,22	0,88
<b>Rendimiento de los Ingresos</b>	0,015	0,003	0,064

**Fuente:** Estados Financieros

### 6.7.2 Análisis del FODA

El FODA es una herramienta que permite analizar la situación actual de una organización, diagnosticando las fortalezas, amenazas, debilidades y oportunidades, para que la entidad pueda tomar las mejores decisiones y cumplir los objetivos propuestos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en sus alrededores tiene fuerte competencia cooperativa, por ello el FODA nos ayuda a evaluar diferentes situaciones que la organización tiene, para llegar a nuevas estrategias financieras para la captación de más clientes. Hay que tomar en cuenta el gran número de cooperativas que compiten en este mercado, sin embargo existe un amplio segmento conformado por clientes insatisfechos en este entorno.

Para examinar estas variables se utilizará la herramienta más adecuada que es el FODA, ya que esta técnica nos permitirá diseñar estrategias adecuadas para contrarrestar los factores ofensivos dentro del mercado y aprovechar las cualidades que hay dentro de la Cooperativa.

**Debilidades:**

1. Falta de publicidad enfocada al cliente.
2. Falta de propósitos dentro de la cooperativa a corto plazo.
3. Inseguridad para realización de proyectos de publicidad.
4. Infraestructura pequeña
5. Falta de agresividad para enfrentar la competencia.

**Amenazas:**

1. Competencia con tasas más bajas de interés de crédito.
2. Cambio de políticas y normativas para el sector.
3. Incertidumbre en el futuro legal de la empresa

**Fortalezas:**

1. Apertura de una nueva sucursal en el Mercado Mayorista.
2. Tener un buen grupo de trabajo dentro de la cooperativa.
3. Tener una buena relación con los clientes.
4. Crecimiento estable de la cooperativa
5. Contar con un manual de microcrédito bien establecido.
6. Aplicación de Índices financieros

**Oportunidades:**

1. Creación de nuevos puestos de trabajo dentro de la cooperativa.
2. Diseñar una página web con los beneficios que brinda la Cooperativa.
3. Convertirnos en una gran cooperativa por un producto financiero diferente en el sector.
4. Políticas laborales que definan funciones específicas para el personal.
5. Clientes con necesidades insatisfechas y expectativas.

## 6. Búsqueda de nuevos mercados

### CUADRO RESUMEN DEL FODA

**Cuadro 33:** Resumen FODA

N°	Fortalezas	N°	Debilidades
<b>F1</b>	Apertura de una nueva sucursal en el Mercado Mayorista.	D1	Falta de publicidad enfocada al cliente.
<b>F2</b>	Tener un buen grupo de trabajo dentro de la cooperativa.	D2	Falta de propósitos dentro de la cooperativa a corto plazo.
<b>F3</b>	Tener una buena relación con los clientes.	D3	Inseguridad para realización del proyecto de publicidad
<b>F4</b>	Crecimiento estable de la cooperativa	D4	Infraestructura pequeña
<b>F5</b>	Contar con un manual de microcrédito bien establecido.	D5	Falta de agresividad para enfrentar la competencia.
<b>F6</b>	Aplicación de Índices financieros		
N°	Oportunidades	N°	Amenazas
<b>O1</b>	Creación de nuevos puestos de trabajo dentro de la cooperativa.	A1	Competencia con tasas más bajas de interés de crédito.
<b>O2</b>	Diseñar una página web con los beneficios que brinda la Cooperativa.	A2	Cambio de políticas y normativas para el sector.
<b>O3</b>	Convertirnos en una gran cooperativa por un producto financiero diferente en el sector.	A3	Incertidumbre en el futuro legal de la empresa
<b>O4</b>	Políticas laborales que definan funciones específicas para el personal.		
<b>O5</b>	Clientes con necesidades insatisfechas y expectativas.		
<b>O6</b>	Búsqueda de nuevos mercados		

Elaborado por: Acosta, K (2017)

### 6.7.3 Análisis de Aprovechabilidad y de Vulnerabilidad

#### 6.7.3.1 Análisis de Aprovechabilidad

El análisis de aprovechabilidad es una herramienta de identificación de la medida de fortalezas para aprovechar las ventajas implícitas en cada oportunidad detectada en el entorno de la Cooperativa. Considerando una ponderación de 1, 3 y 5 según el grado de aprovechabilidad

Para el desarrollo de la tabla se realiza la siguiente pregunta: ¿En qué medida esta fortaleza se puede aprovechar con esta oportunidad?, el cálculo de los totales tanto para fortalezas como para oportunidades y de este modo en función del puntaje obtenido se determinará las mayores capacidades que tiene la Cooperativa.

#### CUADRO DE ANÁLISIS DE APROVECHABILIDAD

**Cuadro 34:** Análisis de la aprovechabilidad

F/O	O1	O2	O3	O4	O5	O6	Total
F1	3	3	3	1	5	5	20
F2	5	3	5	3	5	5	26
F3	3	3	5	3	5	5	24
F4	3	3	3	3	3	5	20
F5	1	1	3	3	5	3	16
F6	5	1	5	3	5	5	22
<b>TOTAL</b>	20	14	24	16	28	28	130

Elaborado por: Acosta, K (2017)

El análisis de aprovechabilidad nos permite medir como las fortalezas se involucran con las oportunidades. En el caso de la Cooperativa podemos observar que las fortalezas de mayor concentración son F2, F3, F6; es decir, tener un buen grupo de trabajo dentro de la cooperativa, tener una buena relación con los clientes, aplicar indicadores financieros. En el caso de las oportunidades las de mayor fuerza son convertirnos en una gran cooperativa por un producto financiero

diferente en el sector, clientes con necesidades insatisfechas y expectativas, búsqueda de nuevos mercados.

### 6.7.3.2 Análisis de Vulnerabilidad

El análisis de vulnerabilidad es una herramienta que permite identificar el grado de incidencia de las amenazas sobre las debilidades que tiene la Cooperativa. Considerando una ponderación de 1, 3 y 5.

La pregunta que se realiza para el elaborar esta tabla es ¿En qué medida afecta esta amenaza a esta debilidad?, el fines obtener conocimiento sobre las mayores debilidades que tiene la Cooperativa y poder plantear estrategias para el mejoramiento de las mismas.

## CUADRO DE ANÁLISIS DE VULNERABILIDAD

**Cuadro 35:** Análisis de Vulnerabilidad

<b>Debilidades/Amenazas</b>	<b>A1</b>	<b>A2</b>	<b>A3</b>	<b>Total</b>
<b>D1</b>	5	1	3	9
<b>D2</b>	3	5	3	11
<b>D3</b>	5	5	5	15
<b>D4</b>	3	1	3	7
<b>D5</b>	5	5	5	15
<b>Total</b>	21	17	19	62

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)

Mediante el Análisis de Vulnerabilidad nos ha permitido identificar las debilidades y amenazas a que la Cooperativa está expuesta. En las debilidades encontramos la inseguridad para realización de proyectos de publicidad y la falta de agresividad para enfrentar la competencia. Mientras tanto que en las amenazas las de mayor impacto son la Competencia con tasas más bajas de interés de crédito y la incertidumbre en el futuro legal de la empresa.

Al realizar el análisis tanto de aprovechabilidad y de vulnerabilidad, se resume las principales fortalezas y debilidades que tiene la Cooperativa, con lo cual aparece el cuadro resumen.

## CUADRO DE RESUMEN DEL ANÁLISIS

**Cuadro 36:** Resumen

Nº	Fortaleza	Nº	Debilidades
F1	Tener un buen grupo de trabajo dentro de la cooperativa.	D1	Inseguridad para realización de proyectos de publicidad
F2	Tener una buena relación con los clientes.	D2	Falta de agresividad para enfrentar la competencia.
F3	Aplicación de Índices financieros		

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)

Al obtener estos resultados podemos trabajar con las fortalezas y las debilidades de la entidad que son variables internas de la Cooperativa, es decir se podrán manejar y es posible actuar sobre ellas.

#### 6.7.4. Análisis de la matriz de estrategias financieras

**Cuadro 37:** Matriz de Estrategias Financieras

N°	Debilidad	Estrategia	Actividad	Meta
1	Inseguridad para realización de proyecto publicidad	Reunir capital para usarlo como fuente de financiamiento que le permite a la Cooperativa obtener recursos financieros, económicos para cumplir sus necesidades.	-Optimizar los procesos de las áreas administrativa y financiera. -Gestionar los recursos financieros provenientes de organismos nacionales (préstamos).	Incrementar en un 25% en este año la rentabilidad mediante la realización proyectos
		Implementar campañas publicitarias, que capte la atención del cliente, para motivar al cambio con ideas innovadoras, y la experimentación de nuevos servicios.	-Generar proyectos innovadores de publicidad para la Cooperativa. - Abrir nuevas líneas de créditos	Aumentar en un 15% la cartera de clientes mediante la implantación de publicidad , aumentando su rentabilidad
2	Falta de agresividad para enfrentar la	Fortalecer la posición de la cooperativa en las zonas de influencia.	-Informar a los socios sobre beneficios, derechos y obligaciones, mediante la tecnología (llamadas, correos, etc.).	Incrementar en un 15% participación de la Cooperativa en el

	competencia.		-Brindar una excelente atención a todos los clientes que visiten la institución.	mercado
		Fortalecer los mecanismos de transparencia institucional.	-Optimizar de tiempo de respuesta a los socios y usuarios. -Abrir la cobertura de los servicios de recepción de denuncias, quejas y reclamaciones para todos los usuarios. -Evaluar y calificar a todos los socios nuevos en función a su perfil de riesgo.	Crear un informe de medición de respuestas
		Fortalecer el proceso de supervisión consolidado de la matriz y agencias.	- Mejorar los procesos de las agencias para un mejor servicio	Mejorar en un 10 % el servicio mediante la evaluación de resultados.

Elaborado por: Acosta, K (2017)

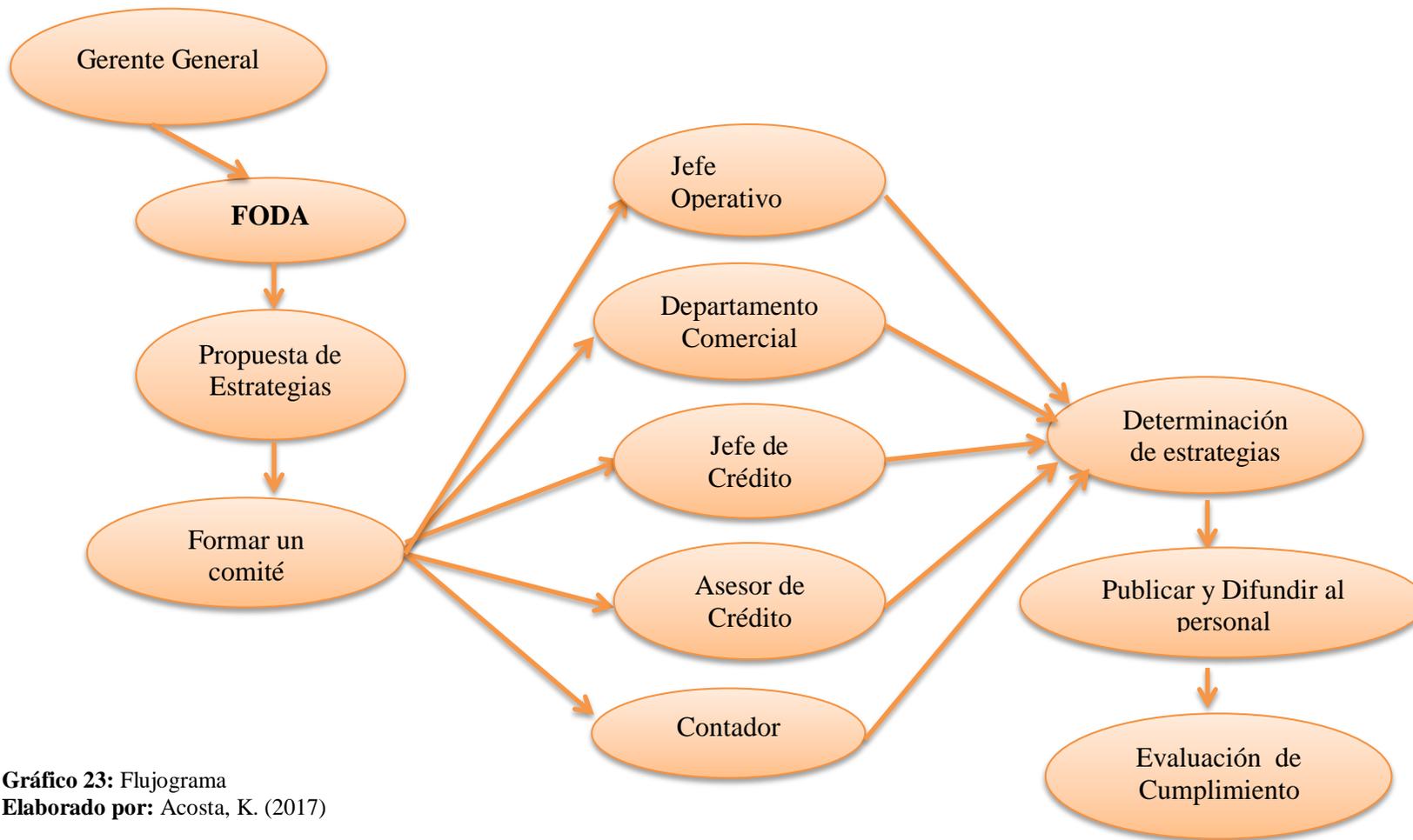
**Cuadro 38:** Matriz de Descripción Estrategias

N°	ESTRATEGIAS	DESCRIPCIÓN
1	Reunir capital para usarlo como fuente de financiamiento que le permite a la Cooperativa obtener recursos financieros, económicos para cumplir sus necesidades.	La cooperativa al reunir un capital por medio de petición de préstamos de entidades grandes obtendrá fuentes de financiamiento que le permita a la entidad cumplir con varias necesidades. Al realizar esta estrategia optimizará recursos e incrementará activos ya que tendrá nuevo financiamiento, y también moverá las cuentas del pasivo ya que tendrá mayor facilidad de pago.
2	Implementar campañas publicitarias, que capte la atención del cliente, para motivar al cambio con ideas innovadoras, y la experimentación de nuevos servicios.	Al implementar publicidad la Cooperativa, permitirá ser más conocida que la competencia y aumentara la participación en el mercado. Mediante la aplicación de esta estrategia la entidad obtendrá más clientes y otorgará mayor crédito y aumentará depósito de dinero, permitiendo aumentar los activos y así al final del ejercicio económico mejorar la rentabilidad.
3	Fortalecer la posición de la cooperativa en las zonas de influencia.	Conlleva a difundir los beneficios de la institución directamente a los clientes, usando diferente técnicas, herramientas tecnologías. Al cumplir esta estrategia permitirá obtener más ingresos y el resultado final del ejercicio será siempre positivo, es decir habrá excedente.
4	Fortalecer los mecanismos de transparencia institucional.	La Cooperativa necesita un espacio en el cual los clientes y socios puedan emitir quejas y reclamos de los procesos crediticios y de los procesos generales. Esto conllevará a un proceso más eficiente dentro de la organización. Los resultados serán positivos, ya que ganaran la confianza de clientes y la entidad será reconocida por ser eficiente.

5	Fortalecer el proceso de supervisión consolidado de la matriz y agencias.	Supervisión más estricta en la matriz y sucursales de la Cooperativa para evaluar que todos los procesos se estén realizando de mejor manera para optimizar recursos. La supervisión permitirá mejorar los servicios al cliente y ganar positivismo en el sector Cooperativo.
---	---	---

**Elaborado por:** Acosta, K (2017)

## FLUJOGRAMA DE EMISIÓN DE ESTRATEGIAS



**Gráfico 23:** Flujograma  
**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

## 6.8 Administración de la Propuesta

La ejecución de la propuesta estará a cargo del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato. El Gerente General Hugo Calapiña será el encargado de que los empleados, directivos cumplan con el nuevo diseño de estrategias establecidos.

### CUADRO DE ACTIVIDADES

**Cuadro 39:** Resumen de Actividades

<b>ACTIVIDADES</b>	<b>TIEMPO</b>	<b>RESPONSABLE</b>	<b>LUGAR</b>	<b>MATERIAL</b>
<b>Capacitación</b>	1 mes	Ing. Hugo Calapiña	COAC Migrantes del Ecuador	Folletos, consultas
<b>Análisis de la situación actual</b>	1 mes	Integrantes de la Cooperativa	COAC Migrantes del Ecuador	Encuestas elaboradas
<b>Ejecución del diseño de Estrategias</b>	3 meses	Ejecutora de la propuesta	COAC Migrantes del Ecuador	Propuesto de diseño de estrategias
<b>Aprobación</b>	1 mes	Asamblea General de Socios	COAC Migrantes del Ecuador	Ley General de COAC

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

## 6.9 PLAN DE MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador de la ciudad de Ambato, al ejecutar un nuevo diseño de estrategias, debe centrarse en las necesidades de las Cooperativas, con el fin de captar más clientes y socios, logrando de esta manera obtener un excedente positivo, sin poner en riesgo a la entidad y contar con suficiente recursos.

La evaluación se realizará mediante la adaptación de la propuesta, la ejecución a través personal capacitado para una rápida mejora. La propuesta se fue evaluando de acuerdo a las necesidades planteadas por los integrantes de la Cooperativa Migrantes del Ecuador, de tal manera que nos permita valorar la gestión de los recursos y la medición de la rentabilidad.

## MATRIZ DE EVALUACIÓN

**Cuadro 40:** Matriz de evaluación

<b>PREGUNTAS BÁSICAS</b>	<b>EXPLICACIÓN</b>
¿Quiénes solicitan?	La Cooperativa Migrantes del Ecuador
¿Por qué evaluar?	Por conocer las falencias y evitar baja rentabilidad
¿Para qué evaluar?	Para salvaguardar los aportes de los socios
¿Que evaluar?	La estrategias establecidas por la Cooperativa
¿Quién evalúa?	Miembros de la Cooperativa

**Elaborado por:** Acosta, K. (2017)

## BIBLIOGRAFÍA:

- Asamblea Nacional. (20 de 10 de 2008). *Contitución del Ecuador*. Recuperado el 04 de 17 de 2017, de [http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion\\_de\\_bolsillo.pdf](http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion_de_bolsillo.pdf)
- Baena, D. (2010). *Análisis Financiero: Enfoque, Proyecciones Financieras*. Bogoto: Ecoe Ediciones.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (Tercera Edición ed.). Colombia: Pearson Educación.
- Besley, S., & Brigham, E. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera* (14a. ed. ed.). Mexico D.F: Cengage Learning Editores, S.A de C.V.
- Bodie, Z., & Merton, R. (1999). *Finanzas*. Mexico: Copyright.
- Brealy, R., & Myers, S. (1998). *Principios de Finanzas Corporativas*. España: MacGrw Hill.
- Ccaccya, D. A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *VII Área Finanzas y Mercados de Capitales*, 1.
- Estupiñan, R., & Estupiñan, O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*. Colombia: Editorial Kimpress Ltda.
- Fred, D. (2003). *Conceptos de Administración Estratégica* . México: Pearson Educación, S.A.
- Gallardo, J. R. (2012). *Administración estratégica : de la visión a la ejecución*. México D. F.: Alfaomega.
- Gitman, L. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimosegunda edición ed.). Mexico: PEARSON EDUCACIÓN.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). *Metología de la Investigación* (Quinta Edición ed.). Mexico D.F: McGRAW - HIL INTERAMERICANA DE MÉXICO, S.A DE C.V.
- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2010). *Tutorías de la Investigacion Científica* (Cuarta Edición ed.). Ambato: Copyright.
- Hill, C., & Jones, G. (2005). *Administracion Estrategica Un enfoque Integrado*. México, D.F: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- Hoz, B. d., Maria, F., & Hoz, A. d. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo\*. *Scielo*.

- León, O. (1999). *Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones Tercera Edición*. Cali - Colombia: Copyright.
- Medina, A. (2012). Estrategia de Mercado seguida por los grupos económicos de Chile: Efecto en el rendimiento y la Rentabilidad. *ProQuest*, 2.
- Miño, W. (2013). *HISTORIA DEL COOPERATIVISMO DEL ECUADOR*. Quito – Ecuador, Pichincha, Ecuador: Ministerio de Coordinación de la Política Económica.
- Moreno, R. (1968). *Cooperativismo y Desarrollo. Manual de doctrinas, organización, administración y funcionamiento de cooperativas*. Quito: Santo Domingo.
- Moyolema, M. H. (2010). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Nava Rosillón, M. A. (2014). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG) redalyc*, 606-628.
- Ortega, A. (2002). *Introducción a la Finanzas* (Primera Edición ed.). Mexico: McGRAW-HILL.
- Ortiz, A. (1994). *Gerencia Financiera: Un enfoque Estratégico*. Bogotá, Colombia: MaRW - HILL INTERAMERICANA, S.A.
- Ortiz, A. (2014). *Gerencia financiera y Diagnostico estratégico*. Colombia: McGraw-Hill.
- Ortiz, H. (2004). *Análisis Financiero Aplicado y principios de administración financiero* (12 edición ed.). Bogotá - Colombia: Universidad Externado de Colombia.
- Rosillón, N., & Alejandra, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Scielo*, 14(48).
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (1997). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Madrid - España: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA DE ESPAÑA.
- Rovayo, G. (2008). *Finanzas para directivos*. Guayaquil: Copyright.
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. España: Copyright.
- Sánchez, P. (1991). *Gestión Financiera: Calidad y Productividad*. Venezuela: Nuevos Tiempos.
- SEPS, S. d. (2015). *CRECIMIENTO SECTOR FINANCIERO*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?ecuador-tiene-un-total-de-887-cooperativas-de-ahorro-y-credito>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, S. (2013). *Boletín trimestral II - Una mirada al sector cooperativo desde su interior - En la cuna del*

*cooperativismo*. Quito - Ecuador: Intendencia de Estadísticas, Estudios Técnicos y Normas de la EPS y SFPS.

Tord, M. d., & Amat, J. (1984). *Finanzas para cooperativas*. Bracelona-España: Ediciones CEAC.

Weston, F., & Copeland, T. (1995). *Finanzas en Administración* . Mexico: McGraw-Hill Interamericana .

# ANEXOS



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA  
OFICIO PARA PRESENTAR LA PROPUESTA DE TRABAJO  
DE TITULACIÓN



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

ENCUESTA DIRIGIDA A LOS DIRECTIVOS Y EMPLEADOS DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MIGRANTES DEL  
ECUADOR

**OBJETIVO**

Analizar la incidencia de las estrategias financieras y su impacto en la rentabilidad en la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato.

**INSTRUCCIONES:**

Sus respuestas es muy importantes para alcanzar el objetivo propuesto. Marque una x en la respuesta que usted crea correcta

**1.- ¿Considera usted que la Cooperativa aplica estrategias Financieras?**

Si	<input type="checkbox"/>
No	<input type="checkbox"/>

**2.- ¿Las estrategias que aplica la cooperativa están acorde a las necesidades del cliente?**

Siempre	<input type="checkbox"/>
Nunca	<input type="checkbox"/>

**3.- ¿La aplicación de estrategias financieras influye en la rentabilidad de la Cooperativa?**

Si	<input type="checkbox"/>
No	<input type="checkbox"/>

**4.- ¿Las estrategias financieras ayudan a mejorar la ventaja competitiva?**

Si	
No	

**5.- ¿Considera importante que la cooperativa cuente con un nuevo diseño de estrategias financieras que le permita mejorar la rentabilidad?**

Si	
No	

**6.- ¿La Cooperativa aplica Análisis Financiero?**

Si	
No	

**7.- ¿La Cooperativa realiza un análisis de rentabilidad independiente?**

Si	
No	

**8.- ¿En el cumplimiento de las estrategias y toma de decisiones se evalúa la influencia de los competidores?**

Si	
A veces	
No	

**9.- ¿Se proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas para evaluar la rentabilidad de la Cooperativa?**

Si	
No	

**10.- ¿Los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios?**

Si	
A veces	
No	

**11.- ¿Considera usted que existen estrategias de rentabilidad?**

Si	
No	

**12.- ¿La Cooperativa cuenta con un plan financiero?**

Si	
No	

**13.- ¿Calculan los indicadores de rentabilidad para evaluar el desempeño de la Cooperativa?**

Si	
No	

**14.- ¿En el proceso de evaluación de cumplimiento de las estrategias financieras, se considera la influencia de los clientes?**

Si	
No	

**15.- ¿Las decisiones Generales se toma en función de?**

Estados Financieros	
Análisis Financiero	
Proyecciones Financieras	
Comparación Presupuestaria	

**Gracias por su colaboración.**



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA  
OFICIO PARA PRESENTAR LA PROPUESTA DE TRABAJO  
DE TITULACIÓN



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Lugar:** Cooperativa de Ahorro Y Crédito Migrantes del Ecuador

**Proceso de Observación:** Área Administrativa

**OBJETIVO**

Analizar la incidencia de las estrategias financieras y su impacto en la rentabilidad en la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato.

<b>N</b>	<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
1	¿Cuenta con una misión, visión y objetivos?			
2	¿Existen valores corporativos en la empresa?			
3	¿Se cumplen con las estrategias de competitividad establecidas?			
4	¿Existe Flujograma de Procesos?			
5	¿Tiene FODA la institución?			
6	¿Tiene organigrama la Cooperativa?			
7	¿Existe información sobre el desempeño de la competencia?			
8	¿La participación gerencial es parte integral del proceso financiero de la empresa?			
9	¿La empresa evalúa constantemente los riesgos del entorno como un factor externo influyente en el desarrollo estratégico?			
10	¿La empresa tiene estrategias alternativas, al no funcionar las estrategias principales?			
11	¿Existe coherencia entre los objetivos planteados y alcanzados en la empresa?			
12	¿La empresa ha obtenido utilidad en los últimos 3 años?			
13	¿Ha crecido la rentabilidad en los 3 últimos años?			



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA  
OFICIO PARA PRESENTAR LA PROPUESTA DE TRABAJO  
DE TITULACIÓN



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Lugar:** Cooperativa de Ahorro Y Crédito Migrantes del Ecuador

**Proceso de Observación:** Área de Crédito y Cobranzas

**OBJETIVO**

Analizar la incidencia de las estrategias financieras y su impacto en la rentabilidad en la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato.

<b>N</b>	<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
1	¿Tiene manual de procesos de cobros?			
2	¿Tiene manual de créditos?			
3	¿Analiza el riesgo de Crédito?			
4	¿El tiempo que se demoran en otorgar su crédito es el necesario?			
5	¿Optimiza los procesos de colocación y recuperación de cartera?			
6	¿Tiene una línea de crédito amplia?			
7	¿Realiza cobros a domicilio?			



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA  
OFICIO PARA PRESENTAR LA PROPUESTA DE TRABAJO  
DE TITULACIÓN



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Lugar:** Cooperativa de Ahorro Y Crédito Migrantes del Ecuador

**Proceso de Observación:** Área de Caja

**OBJETIVO**

Analizar la incidencia de las estrategias financieras y su impacto en la rentabilidad en la nueva sucursal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Migrantes del Ecuador en el Mercado Mayorista de la ciudad de Ambato.

<b>N</b>	<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>	<b>OBSERVACIÓN</b>
1	¿Realizan flujos de caja para la administración del efectivo?			
2	¿Existen procedimientos del Control Interno en el Análisis de caja?			
3	¿Existen saldos positivos del flujo de caja?			
4	¿Los saldos diarios se reportan a la matriz?			



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NUMERO RUC:** 1891734650001  
**RAZON SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

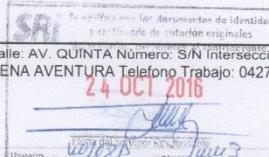
**No. ESTABLECIMIENTO:** 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.:** 13/11/2009  
**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:**  
**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:** **FEC. REINICIO:**  
 ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: LA MERCED Calle: AV. 12 DE NOVIEMBRE Número: 06-55 Intersección: AYLLON Y VARGAS TORRES Referencia: A MEDIA CUADRA DE LA UNIDAD EDUCATIVA TERESA FLOR, CASA DE DOS PISOS, COLOR BLANCO Email: coopmigrantesdeecuador@yahoo.es Celular: 0983203733 Telefono Trabajo: 032425602

**No. ESTABLECIMIENTO:** 002 **ESTADO:** ABIERTO **OFICINA** **FEC. INICIO ACT.:** 02/01/2013  
**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:**  
**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:** **FEC. REINICIO:**  
 ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: PISHILATA Calle: AV. EL CONDOR Número: S/N Intersección: AV. TRES CARBELAS Referencia: DIAGONAL AL SECAP Bloque: NAVE H Edificio: MERCADO MAYORISTA Oficina: N-02-A Telefono Domicilio: 032407239 Celular: 0983203733 Email: coopmigrantesdeecuador@yahoo.es

**No. ESTABLECIMIENTO:** 003 **ESTADO:** CERRADO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.:** 21/05/2014  
**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:** 24/02/2015  
**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:** **FEC. REINICIO:**  
 ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: SANTA ELENA Cantón: LA LIBERTAD Parroquia: LA LIBERTAD Calle: AV. QUINTA Número: S/N Intersección: GUAYAQUIL Referencia: A MEDIA CUADRA DEL CENTRO COMERCIAL BUENA AVENTURA Telefono Trabajo: 042786927 Email: coopmigrantesdeecuador@yahoo.es

*[Handwritten Signature]*

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

**Usuario:** VMOM010813 **Lugar de emisión:** AMBATO/BOLIVAR 1560 **Fecha y hora:** 24/10/2016 09:55:37



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NUMERO RUC:** 1891734650001

**RAZON SOCIAL:** COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA

**NOMBRE COMERCIAL:**

**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS

**TIPO DE CONTRIBUYENTE:** POPULAR Y SOLIDARIO SISTEMA FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

**REPRESENTANTE LEGAL:** CALAPIÑA LAGUA HUGO RODRIGO

**CONTADOR:** VILEMA ARIAS DIEGO ANTONIO

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 13/11/2009      **FEC. CONSTITUCION:** 13/11/2009

**FEC. INSCRIPCION:** 14/12/2009      **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 24/10/2016

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: LA MERCED Calle: AV. 12 DE NOVIEMBRE Número: 06-55  
Intersección: AYLLON Y VARGAS TORRES Referencia ubicación: A MEDIA CUADRA DE LA UNIDAD EDUCATIVA TERESA FLOR, CASA DE DOS PISOS, COLOR BLANCO Email: coopmigrantesdelecuador@yahoo.es Celular: 0983203733 Telefono Trabajo: 032425602

**DOMICILIO ESPECIAL:**

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

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

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 003      **ABIERTOS:** 2

**JURISDICCIÓN:** ZONA 3 TUNGURAHUA      **CERRADOS:** 1

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

**Usuario:** VMOM010813      **Lugar de emisión:** AMBATO/BOLIVAR 1560      **Fecha y hora:** 24/10/2016 09:55:37



# COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

## BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )

Desde: SALDO INICIAL EJERCICIO 2014 Moneda: DOLAR  
Hasta: DICIEMBRE Expresado en: Unidades

ACTIVO		
1. . . . .	<b>ACTIVO</b>	<b>797,390.78</b>
1.1. . . .	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>42,788.02</b>
1.1.01. . .	Caja	27,487.40
1.1.01.05. . .	Efectivo	27,487.40
1.1.03. . .	Bancos y otras instituciones financieras	14,280.62
1.1.03.10. . .	Bancos e instituciones financieras Locales	14,280.62
1.1.03.10.01. . .	Banco Bolivariano Cia. Cte. 1205018113	266.39
1.1.03.10.02. . .	Banco Codesarrollo 1120004206-6	13,714.23
1.1.03.10.03. . .	B DESARROLLO CTA CTE 1120300113-9	300.00
1.1.05. . .	Remesas en tránsito	1,000.00
1.1.05.05. . .	Del país	1,000.00
1.3. . . .	<b>INVERSIONES</b>	<b>34,067.51</b>
1.3.09. . .	Manteridas hasta su vencimiento de entid	34,067.51
1.3.09.05. . .	De 1 a 30 días	20,067.51
1.3.09.20. . .	De 181 a 360 días	10,000.00
1.3.09.25. . .	De 1 a 3 años	4,000.00
1.4. . . .	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>514,786.99</b>
1.4.02. . .	Cartera de créditos de consumo por vence	12,532.09
1.4.02.05. . .	De 1 a 30 días	1,959.49
1.4.02.10. . .	De 31 a 90 días	3,524.33
1.4.02.15. . .	De 91 a 180 días	3,227.38
1.4.02.20. . .	De 181 a 360 días	2,520.35
1.4.02.25. . .	De más de 360 días	1,300.54
1.4.04. . .	Cartera de créditos para la microempresa	435,749.06
1.4.04.05. . .	De 1 a 30 días	118,519.92
1.4.04.10. . .	De 31 a 90 días	172,383.34
1.4.04.15. . .	De 91 a 180 días	91,825.25
1.4.04.20. . .	De 181 a 360 días	41,044.27
1.4.04.25. . .	De más de 360 días	11,976.28
1.4.26. . .	Cartera de créditos de consumo que no de	2,894.19
1.4.26.05. . .	De 1 a 30 días	480.38
1.4.26.10. . .	De 31 a 90 días	358.63
1.4.26.15. . .	De 91 a 180 días	315.74
1.4.26.20. . .	De 181 a 360 días	662.05
1.4.26.25. . .	De más de 360 días	1,077.39
1.4.28. . .	Cartera de créditos para la microempresa	41,393.45
1.4.28.05. . .	De 1 a 30 días	13,650.49
1.4.28.10. . .	De 31 a 90 días	11,140.94
1.4.28.15. . .	De 91 a 180 días	7,477.10
1.4.28.20. . .	De 181 a 360 días	7,563.30
1.4.28.25. . .	De más de 360 días	1,561.62
1.4.50. . .	Cartera de créditos de consumo vencida	8,598.05
1.4.50.05. . .	De 1 a 30 días	172.76
1.4.50.10. . .	De 31 a 90 días	337.90

**COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.****BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )**

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2014	Moneda:	DOLAR
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades
<b>ACTIVO</b>				
1.4.50.15.	De 91 a 180 días	669.24		
1.4.50.20.	De 181 a 270 días	1,327.86		
1.4.50.25.	De más de 270 días	6,090.29		
1.4.52. . .	<b>Cartera de créditos para la microempresa</b>	<b>62,492.14</b>		
1.4.52.05. .	De 1 a 30 días	2,829.79		
1.4.52.10. .	De 31 a 90 días	8,271.34		
1.4.52.15. .	De 91 a 180 días	10,587.06		
1.4.52.20. .	De 181 a 360 días	7,065.34		
1.4.52.25. .	De más de 360 días	33,738.61		
1.4.99. . .	(Provisiones para créditos incobrables)	-48,901.99		
1.4.99.10. .	(Cartera de créditos de consumo)	-11,056.24		
1.4.99.15. .	(Cartera de créditos de vivienda)	-2,755.42		
1.4.99.20. .	(Cartera de créditos para la microempres	-35,090.33		
1.6. . .	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>78,501.45</b>		
1.6.03. . .	Intereses por cobrar de cartera de crédi	14,794.50		
1.6.03.10. .	Cartera de créditos de consumo	4,864.43		
1.6.03.15. .	Cartera de créditos de vivienda	777.83		
1.6.03.20. .	Cartera de créditos para la microempresa	9,152.24		
1.6.90. . .	Cuentas por cobrar varias	63,706.95		
1.6.90.90. .	Otros	63,706.95		
1.6.90.90.90.	Otros	63,706.95		
1.8. . .	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>18,732.57</b>		
1.8.05. . .	Muebles, enseres y equipos de oficina	13,304.05		
1.8.05.05. .	Muebles Enseres y Equipos de Oficina	13,304.05		
1.8.05.05.01.	Muebles y Enseres	12,553.30		
1.8.05.05.02.	Equipos de Oficina	750.75		
1.8.06. . .	Equipos de computación	6,795.44		
1.8.06.01. .	Computadores	5,370.03		
1.8.06.02. .	Impresoras	1,425.41		
1.8.07. . .	Unidades de transporte	7,810.46		
1.8.07.02. .	Motocicletas	7,810.46		
1.8.90. . .	Otros locales	7,957.61		
1.8.90.05. .	Otros Activos	7,957.61		
1.8.90.05.05.	Equipo de Seguridad	2,323.34		
1.8.90.05.10.	Estanterías Metálicas	300.00		
1.8.99. . .	(Depreciación acumulada)	-17,134.99		
1.8.99.15. .	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-3,258.30		
1.8.99.20. .	(Equipos de computación)	-7,590.28		
1.8.99.25. .	(Unidades de transporte)	-3,949.49		
1.8.99.40. .	(Otros)	-2,336.92		
1.9. . .	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>108,564.24</b>		
1.9.05. . .	Gastos diferidos	58,901.47		
1.9.05.05. .	Gastos de constitución y organización	13,114.34		
1.9.05.10. .	Gastos de capacitación	18,089.67		



ACTIVO COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

(CONTINUA) BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

Desde: SALDO INICIAL EJERCICIO 2014 Moneda: DOLAR  
Hasta: DICIEMBRE Exprimado en: Unidades

ACTIVO		
1.9.05.15. . . . .	Estudios	18,908.57
1.9.05.20. . . . .	Programas de computación	12,000.00
1.9.05.99. . . . .	(Amortización acumulada de gastos diferi	-4,030.01
1.9.90. . . . .	Otros activos	49,662.77
1.9.90.90. . . . .	Varias	49,662.77
	<b>Total ACTIVO</b>	<b>797,390.78</b>



COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

Desde: SALDO INICIAL EJERCICIO 2014 Moneda: DOLAR  
Hasta: DICIEMBRE Expresado en: Unidades

Patrimonio		Cuentas de Orden	
3. . . . .	Patrimonio		224,322.04
3.1. . . .	CAPITAL SOCIAL	99,850.24	
3.1.03. . .	Aporte de socios	99,850.24	
3.1.03.05. . .	Aporte de los Socios	99,850.24	
3.3. . . .	RESERVAS	124,471.80	
3.3.01. . .	Fondo irreparable de reserva legal	124,471.80	
3.3.01.05. . .	Fondo irreparable	124,471.80	
	Total PATRIMONIO		224,322.04
	EXCEDENTE DEL PERIODO :		3,134.30
	Total PASIVO & Patrimonio & EXCEDENTE DEL PERIODO :		787,390.78

ANILIA ALVARO PARRAL

CONEJO DE VIGILANCIA



CALAPALLA HUGO RODRIGUEZ  
GERENTE

CONEJO DE ADMINISTRACION



COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

Desde: SALDO INICIAL EJERCICIO 2014 Moneda: DOLAR  
Hasta: DICIEMBRE Expresado en: Unidades

CUENTAS DE ORDEN

7.1 . . .	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1,746.41	
7.1.09 . . .	INTERESES, COMISIONES E INGRESOS	1,746.41	
7.1.09.10 . . .	Cartera de creditos de consumo	129.87	
7.1.09.15 . . .	Cartera de creditos de vivienda	-521.10	
7.1.09.20 . . .	Cartera de creditos para la microempresa	2,137.64	
7.2 . . .	DEUDORAS POR CONTRA	-1,746.41	
7.2.09 . . .	INTERESES EN SUSPENSO	-1,746.41	
7.2.09.10 . . .	Cartera de Creditos de consumo	-129.87	
7.2.09.15 . . .	Cartera de creditos de vivienda	521.10	
7.2.09.20 . . .	Cartera de creditos para la microempresa	-2,137.64	
7.3 . . .	ACREEDORAS POR CONTRA	413,344.17	
7.3.01 . . .	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	413,344.17	
7.3.01.05 . . .	En cobranza	413,344.17	
7.4 . . .	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-413,344.17	
7.4.01 . . .	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	-413,344.17	
7.4.01.05 . . .	En cobranza	-413,344.17	
	<b>Total CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>0.00</b>



CALAPIÑA LAGUA HUGO RODRIGO  
GERENTE

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

ORTIZ ALDAS MARCELA PAULINA  
Contador

CONSEJO DE VIGILANCIA



# COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

## ( BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO ) )



Desde: SALDO INICIAL	EJERCICIO 2014	Moneda: DOLAR
Hasta: DICIEMBRE		Expresado en: Unidades
4. . . . .	<b>GASTOS</b>	<b>203,138.44</b>
4.1. . . .	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>35,988.06</b>
4.1.01. . .	Obligaciones con el público	28,352.09
4.1.01.15. .	Depósitos de ahorro	2.57
4.1.01.30. .	Depósitos a plazo	28,349.52
4.1.03. . .	Obligaciones financieras	7,643.97
4.1.03.10. .	Obligaciones Con instituciones financieras	1,031.47
4.1.03.20. .	Obligaciones con entidades del sector fi	833.75
4.1.03.25. .	Obligaciones con entidades del sector fi	5,175.00
4.1.03.30. .	Obligaciones con entidades financieras d	603.75
4.4. . . .	<b>PROVISIONES</b>	<b>11,157.51</b>
4.4.02. . .	Cartera de créditos	11,157.51
4.4.02.20. .	Cartera de Microcredito	11,157.51
4.5. . . .	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>155,595.88</b>
4.5.01. . .	Gastos de personal	84,276.08
4.5.01.05. .	Remuneraciones mensuales	62,615.47
4.5.01.05.01.	Sueldos y Salarios	59,290.58
4.5.01.05.02.	Comisiones	1,450.00
4.5.01.05.03.	Horas Extras	140.00
4.5.01.05.05.	Remuneracion oras	1,734.89
4.5.01.10. .	Beneficios sociales	10,145.59
4.5.01.10.01.	XIII Sueldo	4,247.41
4.5.01.10.02.	Decimo cuarto Sueldo	3,314.96
4.5.01.10.03.	Vacaciones	2,583.20
4.5.01.15. .	Gastos de representación y responsabilidad	29.63
4.5.01.20. .	Aporte al IESS	7,570.28
4.5.01.35. .	Fondo de reserva IESS	3,350.95
4.5.01.90. .	Otros	564.16
4.5.01.90.01.	Liquidacion Empleados Coac	564.16
4.5.02. . .	Honorarios	12,570.77
4.5.02.10. .	Honorarios profesionales	12,570.77
4.5.03. . .	Servicios Varios	33,016.15
4.5.03.05. .	Movilización, fletes y embalajes	3,925.50
4.5.03.15. .	Publicidad y propaganda	62.83
4.5.03.20. .	Servicios básicos	3,892.98
4.5.03.20.01.	Energia Electrica	1,606.87
4.5.03.20.02.	Telefono CNT	2,203.31
4.5.03.20.03.	Agua Potable	82.80
4.5.03.25. .	Seguros	1,265.03
4.5.03.30. .	Arrendamientos	17,983.87
4.5.03.90. .	Otros servicios	5,915.94
4.5.03.90.02.	Credit Report	1,646.70
4.5.03.90.03.	Servicio de Internet	4.15
4.5.03.90.04.	Servicio de Monitoreo	223.49
4.5.03.90.05.	Servicio Telefonico Movil	113.88
4.5.03.90.06.	Servicio Soporte Tecnico	630.55
4.5.03.90.06.	Servicio de Encomiendas	12.61



**COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.**

**( BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO ) )**



Desde: SALDO INICIAL	BALANCE INICIAL	EJERCICIO 2014	MONEDAS	Moneda:DOLAR
Hasta: DICIEMBRE	del 01/01/2014	del 31/12/2014		Expresado en: Unidades
<b>INGRESOS</b>				
5. . . . .	<b>INGRESOS</b>			<b>206,272.74</b>
5.1. . . .	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>			<b>102,995.17</b>
5.1.01. . .	Depósitos			303.24
5.1.01.10. .	Depósitos en bancos e instituciones del			303.24
5.1.03. . .	Intereses y descuentos de inversiones en			600.00
5.1.03.15. .	Mantenedas hasta el vencimiento			600.00
5.1.04. . .	Intereses y descuentos de cartera de cré			101,691.93
5.1.04.10. .	Cartera de créditos de consumo			2,105.41
5.1.04.15. .	Cartera de créditos de vivienda			526.29
5.1.04.20. .	Cartera de créditos para la microempresa			83,381.65
5.1.04.50. .	De mora			15,678.58
5.2. . . .	<b>COMISIONES GANADAS</b>			<b>4,959.81</b>
5.2.90. . .	Otras			4,959.81
5.2.90.01. .	Otros Seguro Desgravamen			4,959.81
5.4. . . .	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>			<b>98,717.76</b>
5.4.01. . .	Manejo y cobranzas			98,717.76
5.4.01.10. .	Apertura de Cuenta			5,141.00
5.4.01.15. .	Gastos Administrativos			88,742.63
5.4.01.20. .	Servicios Cooperativos			3,834.13
<b>TOTAL INGRESOS:</b>				<b>206,272.74</b>

COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO )

Desde: SALDO INICIAL	EJERCICIO 2014	Moneda: DOLAR
Hasta: DICIEMBRE		Expresado en: Unidades
	<b>GASTOS</b>	
4.5.03.90.12.	Gastos Bancarios	287.91
4.5.03.90.14.	Servicio de Cobranzas	200.00
4.5.03.90.15.	Judiciales y Notariales	2,788.78
4.5.04. . .	Impuesto, contribuciones y multas	213.29
4.5.04.05. .	Impuestos Fiscales	40.03
4.5.04.10. .	Impuestos Municipales	87.30
4.5.04.15. .	Contribuciones a la Superintendencia de	85.96
4.5.05. . .	Depreciaciones	4,901.22
4.5.05.25. .	Muebles, enseres y equipos de oficina	1,330.44
4.5.05.30. .	Equipos de computación	2,161.98
4.5.05.35. .	Unidades de transporte	781.08
4.5.05.90. .	Otros	627.72
4.5.06. . .	Amortizaciones	1,200.00
4.5.06.25. .	Programas de computación	1,200.00
4.5.07. . .	Otros gastos	19,418.37
4.5.07.05. .	Suministros diversos	16,854.51
4.5.07.05.01.	Suministros de oficina	5,233.69
4.5.07.05.02.	Suministros Computacion	1,009.68
4.5.07.05.03.	Suministros de Publicidad	58.00
4.5.07.05.04.	Suministros de Aseo y Limpieza	2.31
4.5.07.05.05.	Refrigerios	48.47
4.5.07.05.06.	Combustible	107.45
4.5.07.05.07.	Lubricantes	.15
4.5.07.05.30.	Suministros Varios	10,314.78
4.5.07.15. .	Mantenimiento y reparaciones	839.18
4.5.07.15.01.	Mantenimiento de Unidades de Transporte	139.12
4.5.07.15.02.	Respuestos y Reparaciones	688.97
4.5.07.15.03.	Mantenimiento de Equipos	11.09
4.5.07.90. .	Otros	1,724.68
4.5.07.90.02.	Adecuaciones, Decoraciones e Instalacio	852.18
4.5.07.90.18.	Gastos No Deducibles	872.50
4.5.07.90.18.02	Bienes Varios	16.84
4.5.07.90.18.03	Servicios Varios	855.66
4.8. . . .	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>388.99</b>
4.8.10. . .	Participación a empleados	388.99
4.8.10.05. .	Participacion Trabajadores 15 %	388.99
	<b>TOTAL GASTOS:</b>	<b>203,138.44</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	<b>3,134.30</b>





COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )



Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:	DOLAR
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades
<b>ACTIVO</b>				
1. . . . .	ACTIVO			981,268.69
1.1. . . .	FONDOS DISPONIBLES		85,938.06	
1.1.01. . .	Caja		56,892.65	
1.1.01.05. .	Efectivo		56,892.65	
1.1.03. . .	Bancos y otras instituciones financieras		29,045.41	
1.1.03.05. .	Banco Central del Ecuador		65.65	
1.1.03.10. .	Bancos e instituciones financieras Locales		28,979.76	
1.1.03.10.01.	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1205018113		196.57	
1.1.03.10.02.	Banco Codesarrollo 1120004206-6		5,183.56	
1.1.03.10.03.	B DESARROLLO CTA CTE 1120300113-9		23,599.63	
1.3. . . .	INVERSIONES		151,345.00	
1.3.07. . .	Mantenedas hasta el vencimiento de entid		151,345.00	
1.3.07.05. .	De 1 a 30 días		21,595.00	
1.3.07.10. .	De 31 a 90 días		86,000.00	
1.3.07.20. .	De 181 a 360 días		5,000.00	
1.3.07.25. .	De 1 a 3 años		38,750.00	
1.4. . . .	CARTERA DE CRÉDITOS		581,370.21	
1.4.02. . .	Cartera de créditos de consumo por vence		721.12	
1.4.02.05. .	De 1 a 30 días		97.82	
1.4.02.10. .	De 31 a 90 días		200.94	
1.4.02.15. .	De 31 a 90 días		314.08	
1.4.02.20. .	De 181 a 360 días		108.28	
1.4.04. . .	Cartera de créditos para la microempresa		471,937.64	
1.4.04.05. .	De 1 a 30 días		94,536.89	
1.4.04.10. .	De 31 a 90 días		153,276.32	
1.4.04.15. .	De 91 a 180 días		140,685.53	
1.4.04.20. .	De 181 a 360 días		64,282.12	
1.4.04.25. .	De más de 360 días		19,176.78	
1.4.28. . .	Cartera de créditos para la microempresa		61,949.02	
1.4.28.05. .	De 1 a 30 días		12,495.84	
1.4.28.10. .	De 31 a 90 días		12,701.84	
1.4.28.15. .	De 91 a 180 días		11,667.54	
1.4.28.20. .	De 181 a 360 días		9,791.15	
1.4.28.25. .	De más de 360 días		15,292.65	
1.4.50. . .	Cartera de créditos de consumo vencida		4,648.08	
1.4.50.15. .	De 91 a 180 días		199.87	
1.4.50.20. .	De 181 a 270 días		923.18	
1.4.50.25. .	De más de 270 días		3,525.23	
1.4.52. . .	Cartera de créditos para la microempresa		54,194.32	
1.4.52.05. .	De 1 a 30 días		6,408.63	
1.4.52.10. .	De 31 a 90 días		9,779.22	
1.4.52.15. .	De 91 a 180 días		6,903.72	
1.4.52.20. .	De 181 a 360 días		9,153.25	
1.4.52.25. .	De más de 360 días		21,948.50	



ACTIVO COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL (DEFINITIVO)

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:	DOLAR
Hasta:	DICIEMBRE		Expresado en:	Unidades
<b>ACTIVO</b>				
1.4.99. . .	(Provisiones para créditos incobrables)		-12,079.97	
1.4.99.10. . .	(Cartera de créditos de consumo)		-3,593.91	
1.4.99.15. . .	(Cartera de créditos de vivienda)		-2,755.42	
1.4.99.20. . .	(Cartera de créditos para la microempresa)		-5,730.84	
1.6. . . .	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>78,680.18</b>	
1.6.03. . .	Intereses por cobrar de cartera de crédito		14,794.50	
1.6.03.10. . .	Cartera de créditos de consumo		4,864.43	
1.6.03.15. . .	Cartera de créditos de vivienda		777.83	
1.6.03.20. . .	Cartera de créditos para la microempresa		9,152.24	
1.6.90. . .	Cuentas por cobrar varias CS		63,885.68	
1.6.90.05. . .	Anticipos al personal		178.73	
1.6.90.05.01.	Calapiña Laguna Hugo Rodrigo		178.73	
1.6.90.90. . .	Otras		63,706.95	
1.6.90.90.06.	Otros		63,706.95	
1.8. . . .	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>		<b>15,523.06</b>	
1.8.05. . .	Muebles, enseres y equipos de oficina		13,304.05	
1.8.05.05. . .	Muebles Enseres y Equipos de Oficina		13,304.05	
1.8.05.05.01.	Muebles y Enseres		12,553.30	
1.8.05.05.02.	Equipos de Oficina		750.75	
1.8.06. . .	Equipos de computación		6,875.44	
1.8.06.01. . .	Computadores		5,370.03	
1.8.06.02. . .	Impresoras		1,505.41	
1.8.07. . .	Unidades de transporte		7,810.46	
1.8.07.02. . .	Motocicletas		7,810.46	
1.8.90. . .	Otros locales		10,107.27	
1.8.90.05. . .	Otros Activos		10,107.27	
1.8.90.05.05.	Equipo de Seguridad		3,795.16	
1.8.90.05.10.	Estanterías Metálicas		977.84	
1.8.99. . .	(Depreciación acumulada)		-22,574.16	
1.8.99.15. . .	(Muebles, enseres y equipos de oficina)		-4,607.40	
1.8.99.20. . .	(Equipos de computación)		-9,830.63	
1.8.99.25. . .	(Unidades de transporte)		-4,730.57	
1.8.99.40. . .	(Otros)		-3,405.56	
1.9. . . .	<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>68,432.18</b>	
1.9.05. . .	Gastos diferidos		65,637.02	
1.9.05.05. . .	Gastos de constitución y organización		13,114.34	
1.9.05.10. . .	Gastos de instalación		18,908.57	
1.9.05.15. . .	Estudios		18,908.57	
1.9.05.20. . .	Programas de computación		19,000.00	
1.9.05.99. . .	(Amortización acumulada de gastos diferidos)		-4,294.46	
1.9.90. . .	Otros activos		2,795.16	



COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )

Desde: SALDO INICIAL EJERCICIO 2016 Moneda: DOLAR  
Hasta: DICIEMBRE Expresado en: Unidades

PASIVOS			700,065.10
2. . . . .	PASIVOS		700,065.10
2.1. . . .	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		552,436.36
2.1.01. . .	Depósitos a la vista		122,442.75
2.1.01.35. .	Depósitos de ahorro	114,896.50	
2.1.01.40. .	AHORRO FACIL	6,270.94	
2.1.01.41. .	AHORRO PLAZO FIJO	1,065.50	
2.1.01.42. .	AHORRO MIGRANTITO	207.72	
2.1.03. . .	Depósitos a plazo	429,993.61	
2.1.03.05. .	De 1 a 30 días	76,804.46	
2.1.03.10. .	De 31 a 90 días	141,147.19	
2.1.03.15. .	De 91 a 180 días	93,627.05	
2.1.03.20. .	De 181 a 360 días	118,414.91	
2.5. . . .	CUENTAS POR PAGAR	22,284.92	
2.5.01. . .	Intereses por pagar	14,970.52	
2.5.01.05. .	Depósitos a la vista	404.78	
2.5.01.15. .	Depósitos a plazo	14,565.74	
2.5.03. . .	Obligaciones patronales	5,854.49	
2.5.03.05. .	Remuneraciones	3,745.44	
2.5.03.10. .	Beneficios Sociales	1,243.95	
2.5.03.10.03.	Provision Vacaciones	1,243.95	
2.5.03.15. .	Aporte al IESS	665.10	
2.5.03.15.01.	Aporte Patronal	496.62	
2.5.03.15.02.	Aporte Personal	378.48	
2.5.04. . .	Retenciones	772.41	
2.5.04.05. .	Retenciones a la Fuente	282.49	
2.5.04.05.01.	Retencion 1%	25.37	
2.5.04.05.02.	Retencion 2%	42.10	
2.5.04.05.03.	Retencion 8%	130.43	
2.5.04.05.04.	Retencion 10%	83.33	
2.5.04.05.05.	Retencion 2 % Plazos Fijos	1.26	
2.5.04.06. .	Retenciones IVA	489.92	
2.5.04.06.01.	Retenciones 30%	17.39	
2.5.04.06.02.	Retenciones 70%	176.88	
2.5.04.06.03.	Retenciones 100%	295.65	
2.5.06. . .	Proveedores	687.50	
2.5.06.02. .	Proveedores Bienes	687.50	
2.6. . . .	OBLIGACIONES FINANCIERAS	125,343.82	
2.6.02. . .	Obligaciones con instituciones financieras	125,343.82	
2.6.02.25. .	De más de 360 días	125,343.82	
	<b>Total PASIVOS</b>		<b>700,065.10</b>





COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO )



Desde: SALDO INICIAL	EJERCICIO 2015	Moneda:DOLAR
Hasta: DICIEMBRE		Expresado en: Unidades
<b>INGRESOS</b>		
5. . . . .	<b>INGRESOS</b>	<b>189,714.89</b>
5.1. . . .	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>105,574.07</b>
5.1.01. . .	Depósitos	230.71
5.1.01.10. .	Depósitos en bancos e instituciones del	230.71
5.1.03. . .	Intereses y descuentos de inversiones en	2,012.60
5.1.03.15. .	Mantenidas hasta el vencimiento	2,012.60
5.1.04. . .	Intereses y descuentos de cartera de cré	103,330.76
5.1.04.05. .	Cartera de créditos comercial	387.39
5.1.04.10. .	Cartera de créditos de consumo	1,090.97
5.1.04.20. .	Cartera de créditos para la microempresa	88,067.54
5.1.04.50. .	De mora	13,784.86
5.2. . . .	<b>COMISIONES GANADAS</b>	<b>7,055.20</b>
5.2.90. . .	Otras	7,055.20
5.2.90.01. .	Otros Seguro Desgravamen	7,055.20
5.4. . . .	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>77,085.62</b>
5.4.01. . .	Manejo y cobranzas	72,628.99
5.4.01.05. .	Notificaciones	4,173.65
5.4.01.10. .	Apertura de Cuenta	2,931.00
5.4.01.15. .	Gastos Administrativos	64,452.36
5.4.01.25. .	Notificaciones	1,071.98
5.4.90. . .	Otros servicios	4,456.63
5.4.90.90. .	Otros	4,456.63
	<b>TOTAL INGRESOS:</b>	<b>189,714.89</b>



**COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.**

**( BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO ) )**

Desde: SALDO INICIAL	EJERCICIO 2015	Moneda: DOLAR
Hasta: DICIEMBRE		Expresado en: Unidades
<b>GASTOS</b>		
4. . . . .	<b>GASTOS</b>	<b>189,105.28</b>
4.1. . . .	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>43,363.15</b>
4.1.01. . .	Obligaciones con el público	40,121.36
4.1.01.15. .	Depósitos de ahorro	2,395.57
4.1.01.30. .	Depósitos a plazo	37,725.79
4.1.03. . .	Obligaciones financieras	3,241.79
4.1.03.10. .	Obligaciones Con instituciones financier	3,126.79
4.1.03.20. .	Obligaciones con entidades del sector fi	115.00
4.5. . . .	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>142,656.39</b>
4.5.01. . .	Gastos de personal	70,566.76
4.5.01.05. .	Remuneraciones mensuales	49,684.46
4.5.01.05.01.	Sueldos y Salarios	49,508.64
4.5.01.05.02.	Comisiones	175.82
4.5.01.10. .	Beneficios sociales	9,150.96
4.5.01.10.01.	XIII Sueldo	4,108.60
4.5.01.10.02.	Decimo cuarto Sueldo	3,088.14
4.5.01.10.03.	Vacaciones	1,954.22
4.5.01.20. .	Aporte al IESS	5,999.40
4.5.01.35. .	Fondo de reserva IESS	2,518.60
4.5.01.90. .	Otros	3,213.34
4.5.01.90.01.	Liquidación Empleados Coac	3,213.34
4.5.02. . .	Honorarios	7,617.79
4.5.02.10. .	Honorarios profesionales	7,117.79
4.5.02.15. .	Servicios Personales Administrador	500.00
4.5.03. . .	Servicios Varios	46,507.45
4.5.03.05. .	Movilización, fletes y embalajes	1,627.35
4.5.03.15. .	Publicidad y propaganda	784.00
4.5.03.20. .	Servicios básicos	4,284.96
4.5.03.20.01.	Energia Electrica	965.34
4.5.03.20.02.	Telefono CNT	3,195.44
4.5.03.20.03.	Agua Potable	124.20
4.5.03.25. .	Seguros	4,003.57
4.5.03.30. .	Arrendamientos	9,916.97
4.5.03.90. .	Otros servicios	25,890.58
4.5.03.90.02.	Credit Report	2,370.50
4.5.03.90.03.	Servicio de Internet	201.00
4.5.03.90.04.	Servicio de Monitoreo	521.96
4.5.03.90.05.	Servicio Telefonico Movil	175.77
4.5.03.90.06.	Servicio Soporle Tecnico	664.36
4.5.03.90.08.	Servicio de Encomiendas	39.85
4.5.03.90.09.	Agasajo Navideño Coac	1,058.27
4.5.03.90.10.	Servicios Personales	14,751.66
4.5.03.90.12.	Gastos Bancarios	667.66
4.5.03.90.13.	Servicio Imagen Corporativa	866.89
4.5.03.90.14.	Servicio de Cobranzas	628.15
4.5.03.90.15.	Judiciales y Notariales	1,841.08
4.5.03.90.16.	Servicio de Copias	14.52

COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

( BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO ) )

Desde: SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:DOLAR
Hasta: DICIEMBRE		Expresado en: Unidades
<b>GASTOS</b>		
4.5.03.90.30.	Otros Servicios Varios	16.91
4.5.04. . .	Impuesto, contribuciones y multas	1,032.24
4.5.04.05. .	Impuestos Fiscales	30.38
4.5.04.10. .	Impuestos Municipales	611.88
4.5.04.15. .	Contribuciones a ala Superintendencia de	389.98
4.5.05. . .	Depreciaciones	5,439.17
4.5.05.25. .	Muebles, enseres y equipos de oficina	1,349.10
4.5.05.30. .	Equipos de computación	2,240.35
4.5.05.35. .	Unidades de transporte	781.08
4.5.05.90. .	Otros	1,068.64
4.5.06. . .	Amortizaciones	264.45
4.5.06.25. .	Programas de computación	264.45
4.5.07. . .	Otros gastos	11,226.53
4.5.07.05. .	Suministros diversos	7,734.54
4.5.07.05.01.	Suministros de oficina	1,594.66
4.5.07.05.02.	Suministros Computacion	547.72
4.5.07.05.03.	Suministros de Publicidad	3,056.92
4.5.07.05.04.	Suministros de Aseo y Limpieza	200.73
4.5.07.05.05.	Refrigerios	1,062.59
4.5.07.05.06.	Combustible	1,171.68
4.5.07.05.07.	Lubricantes	80.24
4.5.07.15. .	Mantenimiento y reparaciones	1,898.47
4.5.07.15.01.	Mantenimiento de Unidades de Transporte	1,490.81
4.5.07.15.02.	Respuestos y Reparaciones	225.76
4.5.07.15.03.	Mantenimiento de Equipos	181.90
4.5.07.90. .	Otros	1,595.52
4.5.07.90.02.	Adecuaciones, Decoraciones e Instalacio	718.64
4.5.07.90.03.	Movilizacion y Tramites Cosc	1.04
4.5.07.90.18.	Gastos No Deducibles	875.84
4.5.07.90.18.02	Bienes Varios	248.93
4.5.07.90.18.03	Servicios Varios	617.12
4.5.07.90.18.04	Interes por Mora Varios	9.79
4.7. . . .	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>2,615.61</b>
4.7.03. . .	Intereses y comisiones devengados en eje	2,615.61
4.7.03.05. .	Intereses y Comisiones de Ejer Anterior	2,615.61
4.8. . . .	<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>470.13</b>
4.8.10. . .	Participación a empleados	470.13
4.8.10.05. .	Participacion Trabajadores 15 %	470.13
<b>TOTAL GASTOS:</b>		<b>189,105.28</b>
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>		<b>609.61</b>



# COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

## BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:	DOLAR
Hasta:	MARZO		Expresado en:	Unidades
<b>ACTIVO</b>				
1. . . . .	ACTIVO			1,160,004.26
1.1. . . .	FONDOS DISPONIBLES			80,163.09
1.1.01. . .	Caja			21,309.86
1.1.01.05. .	Efectivo			21,309.86
1.1.03. . .	Bancos y otras instituciones financieras			58,853.23
1.1.03.05. .	Banco Central del Ecuador			62.05
1.1.03.10. .	Bancos e instituciones financieras Locales			58,791.18
1.1.03.10.01.	Banco Bolivariano Cta. Cte. 1205018113			224.60
1.1.03.10.02.	Banco Codesarrollo 1120004206-6			57,570.53
1.1.03.10.03.	B DESARROLLO CTA CTE 1120300113-9			996.05
1.3. . . .	INVERSIONES			65,345.00
1.3.07. . .	Mantenidas hasta el vencimiento de entid			65,345.00
1.3.07.05. .	De 1 a 30 días			21,595.00
1.3.07.20. .	De 181 a 360 días			5,000.00
1.3.07.25. .	De 1 a 3 años			38,750.00
1.4. . . .	CARTERA DE CRÉDITOS			711,986.15
1.4.04. . .	Cartera de créditos para la microempresa			594,166.33
1.4.04.05. .	De 1 a 30 días			117,727.29
1.4.04.10. .	De 31 a 90 días			195,107.97
1.4.04.15. .	De 91 a 180 días			165,258.15
1.4.04.20. .	De 181 a 360 días			79,498.97
1.4.04.25. .	De más de 360 días			36,575.95
1.4.26. . .	Cartera de créditos de consumo que no de			422.36
1.4.26.05. .	De 1 a 30 días			102.90
1.4.26.10. .	De 31 a 90 días			211.18
1.4.26.15. .	De 91 a 180 días			108.28
1.4.28. . .	Cartera de créditos para la microempresa			68,378.29
1.4.28.05. .	De 1 a 30 días			15,657.73
1.4.28.10. .	De 31 a 90 días			16,116.99
1.4.28.15. .	De 91 a 180 días			12,613.64
1.4.28.20. .	De 181 a 360 días			10,959.86
1.4.28.25. .	De más de 360 días			13,030.07
1.4.50. . .	Cartera de créditos de consumo vencida			3,073.54
1.4.50.05. .	De 1 a 30 días			87.78
1.4.50.20. .	De 181 a 270 días			488.26
1.4.50.25. .	De más de 270 días			2,497.50
1.4.52. . .	Cartera de créditos para la microempresa			58,023.60
1.4.52.05. .	De 1 a 30 días			7,095.21
1.4.52.10. .	De 31 a 90 días			11,620.75
1.4.52.15. .	De 91 a 180 días			6,014.31
1.4.52.20. .	De 181 a 360 días			8,627.12
1.4.52.25. .	De más de 360 días			24,666.21
1.4.99. . .	(Provisiones para créditos incobrables)			-12,079.97
1.4.99.10. .	(Cartera de créditos de consumo)			-3,593.91



COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:	DOLAR
Hasta:	MARZO		Expresado en:	Unidades
<b>ACTIVO</b>				
1.4.99.15.	(Cartera de créditos de vivienda)	-2,755.42		
1.4.99.20.	(Cartera de créditos para la microempres	-5,730.64		
1.6.	CUENTAS POR COBRAR	79,454.64		
1.6.03.	Intereses por cobrar de cartera de crédi	14,747.69		
1.6.03.10.	Cartera de créditos de consumo	4,864.43		
1.6.03.15.	Cartera de créditos de vivienda	777.83		
1.6.03.20.	Cartera de créditos para la microempresa	9,105.43		
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	64,706.95		
1.6.90.90.	Otras	64,706.95		
1.6.90.90.02.	Servicios SOFSOLUCION S.A.	1,000.00		
1.6.90.90.90.	Otros	63,706.95		
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO	20,424.28		
1.8.05.	Muebles, enseres y equipos de oficina	13,304.05		
1.8.05.05.	Muebles Enseres y Equipos de Oficina	13,304.05		
1.8.05.05.01.	Muebles y Enseres	12,553.30		
1.8.05.05.02.	Equipos de Oficina	750.75		
1.8.06.	Equipos de computación	6,875.44		
1.8.06.01.	Computadores	5,370.03		
1.8.06.02.	Impresoras	1,505.41		
1.8.07.	Unidades de transporte	7,810.46		
1.8.07.02.	Motocicletas	7,810.46		
1.8.90.	Otros locales	10,107.27		
1.8.90.05.	Otros Activos	10,107.27		
1.8.90.05.05.	Equipo de Seguridad	3,795.16		
1.8.90.05.10.	Estanterías Metálicas	977.84		
1.8.99.	(Depreciación acumulada)	-17,672.94		
1.8.99.15.	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-3,276.96		
1.8.99.20.	(Equipos de computación)	-7,668.65		
1.8.99.25.	(Unidades de transporte)	-3,949.49		
1.8.99.40.	(Otros)	-2,777.84		
1.9.	OTROS ACTIVOS	202,631.10		
1.9.05.	Gastos diferidos	66,837.02		
1.9.05.05.	Gastos de constitución y organización	13,114.34		
1.9.05.10.	Gastos de instalación	18,908.57		
1.9.05.15.	Estudios	18,908.57		
1.9.05.20.	Programas de computación	19,000.00		
1.9.05.99.	(Amortización acumulada de gastos diferi	-3,094.46		
1.9.08.	Transferencias internas	132,990.75		
1.9.08.10.	Transferencias Mayorista	132,990.75		
1.9.90.	Otros activos	2,803.33		



**COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.****BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )**

Desde: **SALDO INICIAL** EJERCICIO 2016 Moneda: **DOLAR**  
Hasta: **MARZO** Expresado en: **Unidades**

**PASIVOS**

2. . . . .	PASIVOS	843,589.45
2.1. . . .	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	576,388.47
2.1.01. . .	Depósitos a la vista	162,988.15
2.1.01.35. .	Depósitos de ahorro	151,639.03
2.1.01.40. .	AHORRO FACIL	9,772.81
2.1.01.41. .	AHORRO PLAZO FIJO	1,065.59
2.1.01.42. .	AHORRO MIGRANTITO	510.72
2.1.03. . .	Depósitos a plazo	413,400.32
2.1.03.05. .	De 1 a 30 días	67,664.27
2.1.03.10. .	De 31 a 90 días	70,853.05
2.1.03.15. .	De 91 a 180 días	155,853.00
2.1.03.20. .	De 181 a 360 días	57,641.91
2.1.03.30. .	Depósitos por confirmar	61,388.09
2.5. . . .	CUENTAS POR PAGAR	19,802.36
2.5.01. . .	Intereses por pagar	14,703.00
2.5.01.05. .	Depósitos a la vista	404.78
2.5.01.15. .	Depósitos a plazo	14,298.22
2.5.03. . .	Obligaciones patronales	3,623.46
2.5.03.05. .	Remuneraciones	985.41
2.5.03.10. .	Beneficios Sociales	1,732.01
2.5.03.10.03.	Provision Vacaciones	1,732.01
2.5.03.15. .	Aporte al IESS	906.04
2.5.03.15.01.	Aporte Patronal	509.65
2.5.03.15.02.	Aporte Personal	396.39
2.5.04. . .	Retenciones	570.40
2.5.04.05. .	Retenciones a la Fuente	240.58
2.5.04.05.01.	Retencion 1%	.20
2.5.04.05.02.	Retencion 2%	22.17
2.5.04.05.03.	Retencion 8%	126.08
2.5.04.05.04.	Retencion 10%	88.25
2.5.04.05.05.	Retencion 2 % Plazos Fijos	3.88
2.5.04.06. .	Retenciones IVA	329.62
2.5.04.06.02.	Retenciones 70%	34.79
2.5.04.06.03.	Retenciones 100%	295.03
2.5.06. . .	Proveedores	687.50
2.5.06.02. .	Proveedores Bienes	687.50
2.5.90. . .	Cuentas por pagar varias	18.00
2.5.90.90. .	Otras cuentas por pagar	18.00
2.5.90.90.01.	Servicios SOFSOLUCION S.A.	18.00
2.6. . . .	OBLIGACIONES FINANCIERAS	114,607.87
2.6.02. . .	Obligaciones con instituciones financier	114,607.87
2.6.02.25. .	De más de 360 días	114,607.87
2.9. . . .	OTROS PASIVOS	132,990.75
2.9.06. . .	Transferencias internas	132,990.75



**COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.**

**BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )**

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:	DOLAR
Hasta:	MARZO		Expresado en:	Unidades
<b>PASIVOS</b>				
2.9.08.05 .	Transferencias Matriz		119,405.06	
2.9.08.10 .	Transferencias Mayorista		13,585.69	
<b>Total PASIVOS</b>				<b>843,589.45</b>



**COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.**

**BALANCE DE SITUACION GENERAL ( DEFINITIVO )**

Desde:	SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:	DOLAR
Hasta:	MARZO		Expresado en:	Unidades
<b>Patrimonio</b>				
3. . . . .	Patrimonio			313,632.32
3.1. . . .	CAPITAL SOCIAL			100,242.89
3.1.03. . .	Aporte de socios			100,242.89
3.1.03.05. .	Aporte de los Socios			100,242.89
3.3. . . .	RESERVAS			213,389.43
3.3.01. . .	Fondo irreparable de reserva legal			213,389.43
3.3.01.05. .	Fondo irreparable			213,389.43
	<b>Total PATRIMONIO</b>			<b>313,632.32</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO :</b>			<b>2,782.49</b>
	<b>Total PASIVO &amp; Patrimonio &amp; EXCEDENTE DEL PERIODO :</b>			<b>1,160,004.25</b>

CALAPIÑA LAGUA HUGO RODRIGO  
GERENTE

*[Signature]*  
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

*[Signature]*  
VILEMA ARIAS DIEGO ANTONIO

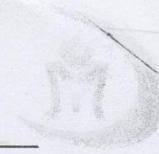
Contador

CONSEJO DE VIGILANCIA



# COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

## BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO )

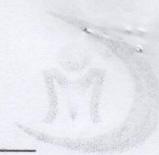


Desde: SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:DOLAR
Hasta: MARZO		Expresado en: Unidades
	<b>GASTOS</b>	
4. . . . .	<b>GASTOS</b>	<b>40,311.43</b>
4.1. . . .	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>8,798.98</b>
4.1.01. . .	Obligaciones con el público	5,636.95
4.1.01.15. .	Depósitos de ahorro	31.67
4.1.01.30. .	Depósitos a plazo	5,605.28
4.1.03. . .	Obligaciones financieras	3,162.03
4.1.03.10. .	Obligaciones Con instituciones financier	3,162.03
4.5. . . .	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>31,293.00</b>
4.5.01. . .	Gastos de personal	14,573.28
4.5.01.05. .	Remuneraciones mensuales	9,849.12
4.5.01.05.01.	Sueldos y Salarios	9,849.12
4.5.01.10. .	Beneficios sociales	2,440.95
4.5.01.10.01.	XIII Sueldo	1,057.01
4.5.01.10.02.	Decimo cuarto Sueldo	855.50
4.5.01.10.03.	Vacaciones	528.44
4.5.01.20. .	Aporte al IESS	1,545.55
4.5.01.35. .	Fondo de reserva IESS	510.59
4.5.01.90. .	Otros	227.07
4.5.01.90.01.	Liquidacion Empleados Coac	227.07
4.5.02. . .	Honorarios	2,356.97
4.5.02.10. .	Honorarios profesionales	2,356.97
4.5.03. . .	Servicios Varios	10,868.53
4.5.03.05. .	Movilización, fletes y embalajes	38.70
4.5.03.20. .	Servicios básicos	887.45
4.5.03.20.01.	Energía Eléctrica	184.82
4.5.03.20.02.	Telefono CNT	575.79
4.5.03.20.03.	Agua Potable	126.74
4.5.03.25. .	Seguros	491.04
4.5.03.30. .	Arrendamientos	2,615.95
4.5.03.90. .	Otros servicios	6,835.39
4.5.03.90.02.	Credit Report	1,512.00
4.5.03.90.04.	Servicio de Monitoreo	129.98
4.5.03.90.05.	Servicio Telefonico Movil	87.00
4.5.03.90.06.	Servicio Soporte Tecnico	112.00
4.5.03.90.10.	Servicios Personales	4,813.76
4.5.03.90.11.	Servicios Medicos y Medicina	34.52
4.5.03.90.12.	Gastos Bancarios	34.51
4.5.03.90.13.	Servicio Imagen Corporativa	42.00
4.5.03.90.15.	Judiciales y Notariales	68.77
4.5.03.90.19.	Comision Servicios IESS SRI	.45
4.5.03.90.20.	Servicio de Garage y Peajes	.40
4.5.07. . .	Otros gastos	3,494.22
4.5.07.05. .	Suministros diversos	1,598.12
4.5.07.05.01.	Suministros de oficina	728.76
4.5.07.05.02.	Suministros Computacion	85.00
4.5.07.05.03.	Suministros de Publicidad	54.50
4.5.07.05.04.	Suministros de Aseo y Limpieza	64.40



**COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.**

**( BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO ) )**



Desde: SALDO INICIAL		EJERCICIO 2016		Moneda:DOLAR	
Hasta: MARZO				Expresado en: Unidades	
INGRESOS					
5. . . . .	INGRESOS			43,093.92	
5.1. . . .	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		38,297.24		
5.1.01. . .	Depósitos		220.59		
5.1.01.10. .	Depósitos en bancos e instituciones del		220.59		
5.1.03. . .	Intereses y descuentos de inversiones en		816.38		
5.1.03.15. .	Mantenidas hasta el vencimiento		816.38		
5.1.04. . .	Intereses y descuentos de cartera de cré		37,260.27		
5.1.04.05. .	Cartera de créditos comercial		27.40		
5.1.04.10. .	Cartera de créditos de consumo		208.44		
5.1.04.20. .	Cartera de créditos para la microempresa		33,666.51		
5.1.04.50. .	De mora		3,357.92		
5.2. . . .	COMISIONES GANADAS		1,509.89		
5.2.90. . .	Otras		1,509.89		
5.2.90.01. .	Otros Seguro Desgravamen		1,509.89		
5.4. . . .	INGRESOS POR SERVICIOS		3,230.28		
5.4.01. . .	Manejo y cobranzas		3,230.28		
5.4.01.05. .	Notificaciones		1,457.73		
5.4.01.10. .	Apertura de Cuenta		1,402.00		
5.4.01.15. .	Gastos Administrativos		6.00		
5.4.01.25. .	Notificaciones		364.55		
5.6. . . .	OTROS INGRESOS		56.51		
5.6.04. . .	Recuperaciones de activos financieros		56.51		
5.6.04.05. .	De activos castigados		56.51		
5.6.04.05.20.	microempresa		56.51		
	<b>TOTAL INGRESOS:</b>			<b>43,093.92</b>	

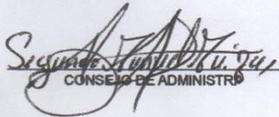


# COOP. MIGRANTES DEL ECUADOR LTDA.

## BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS ( DEFINITIVO )

Desde: SALDO INICIAL	EJERCICIO 2016	Moneda:DOLAR
Hasta: MARZO		Expresado en: Unidades
<b>GASTOS</b>		
4.5.07.05.06.	Combustible	313.11
4.5.07.15. .	Mantenimiento y reparaciones	352.93
4.5.07.15.01.	Mantenimiento de Unidades de Transporte	294.88
4.5.07.15.02.	Respuestos y Reparaciones	2.05
4.5.07.15.03.	Mantenimiento de Equipos	56.00
4.5.07.90. .	Otros	1,543.17
4.5.07.90.02.	Adecuaciones, Decoraciones e Instalacio	428.94
4.5.07.90.18.	Gastos No Deducibles	1,114.23
4.5.07.90.18.02	Bienes Varios	103.50
4.5.07.90.18.03	Servicios Varios	1,010.72
4.5.07.90.18.04	Interes por Mora Varios	.01
4.7. . . .	OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	219.45
4.7.03. . .	Intereses y comisiones devengados en eje	219.45
4.7.03.05. .	Intereses y Comisiones de Ejer Anterior	219.45
<b>TOTAL GASTOS:</b>		<b>40,311.43</b>
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>		<b>2,782.49</b>

CALAPIÑA LAGUA HUGO RODRIGO  
GERENTE

  
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

  
WILMA ARIAS DIEGO ANTONIO  
Contador

CONSEJO DE VIGILANCIA